



# 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

年報  
2012





## 鐵路建設

2012年完成鐵路正線鋪軌**4,896**公里



## 市政工程

2012年完成城市輕軌、地鐵建設**191**公里

## 目錄

公司簡介	2
財務摘要	3
董事長報告書	5
股本變動及股東情況	7
業務概覽	13
管理層討論與分析	18
董事、監事及高級管理人員簡歷	30

# 公路建設

2012年完成公路建設 **1,028** 公里



# 新簽合同

2012年新簽合同額達人民幣 **7,310** 億元



39

董事會報告

47

企業管治報告

61

獨立核數師報告

62

財務報表

167

重要事項

186

詞匯及技術術語表

187

公司信息

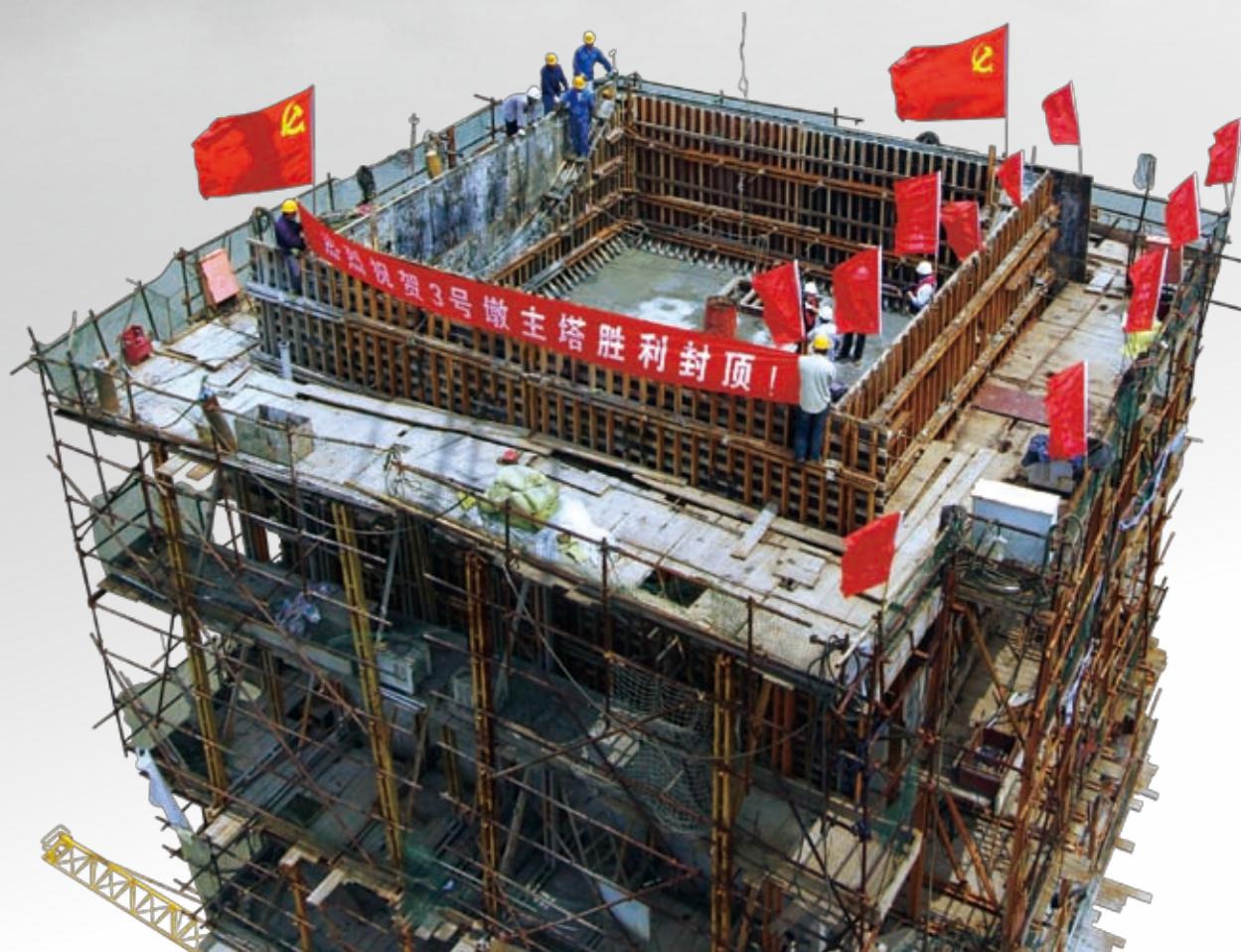
## 公司簡介

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強中排名第112位。本集團提供全套建設相關服務，包括基礎建設、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，尤其在橋梁、隧道、電氣化鐵路設計和建設以及橋梁鋼結構、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

## 綜合全面收入表摘要

	2012年	截至12月31日止年度				2012年 比2011年 之變動 (%)
		2011年	2010年	2009年	2008年	
		人民幣百萬元				
<b>營業收入</b>						
基建建設	<b>396,906</b>	392,540	416,513	314,136	211,406	1.1
勘察設計與諮詢服務	<b>9,069</b>	8,926	9,279	7,007	4,745	1.6
工程設備和零部件製造	<b>11,464</b>	11,147	12,210	9,236	7,169	2.8
房地產開發	<b>20,175</b>	17,135	11,945	5,535	3,966	17.7
其他業務	<b>56,432</b>	42,211	32,535	17,676	11,429	33.7
分部間抵銷及調整	<b>(28,421)</b>	(29,743)	(26,320)	(19,515)	(13,686)	
<b>合計</b>	<b>465,625</b>	442,216	456,162	334,075	225,029	5.3
<b>毛利</b>	<b>35,561</b>	32,253	27,143	20,446	16,495	10.3
除稅前利潤	<b>11,085</b>	9,998	10,548	8,608	2,300	10.9
年內利潤	<b>8,033</b>	7,240	8,211	7,322	1,669	11.0
本公司擁有人應佔年內利潤	<b>7,354</b>	6,690	7,398	6,809	1,350	9.9
每股基本盈利(人民幣元)	<b>0.345</b>	0.314	0.347	0.320	0.063	9.9

## 綜合財務狀況表摘要

	2012年	於12月31日				2012年 比2011年 之變動 (%)
		2011年	2010年	2009年	2008年	
		人民幣百萬元				
<b>資產</b>						
流動資產	<b>434,855</b>	360,099	298,732	238,066	193,137	20.8
非流動資產	<b>115,701</b>	108,461	92,867	76,768	59,604	6.7
<b>資產總額</b>	<b>550,556</b>	468,560	391,599	314,834	252,741	17.5
<b>負債</b>						
流動負債	<b>366,119</b>	305,572	264,980	211,469	166,302	19.8
非流動負債	<b>96,044</b>	81,809	52,501	36,400	25,447	17.4
<b>負債總額</b>	<b>462,163</b>	387,381	317,481	247,869	191,749	19.3
<b>權益總額</b>	<b>88,393</b>	81,179	74,118	66,965	60,992	8.9
<b>權益及負債總額</b>	<b>550,556</b>	468,560	391,599	314,834	252,741	17.5

# 勇於跨越 追求卓越

作為中國及亞洲最大的多功能綜合型建築集團之一，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前景及為廣大市民創造更美好的居住環境。



# 董事長報告書



李長進 · 董事長、執行董事

艱難困苦、玉汝於成。回顧二零一二年，我們深感艱辛、倍感欣慰。這一年，激烈的市場競爭環境和複雜多變的國內外經濟形勢，讓本集團經歷了前所未有的生產經營壓力和挑戰。面對壓力和挑戰，本集團上下以堅定不移的決心和勇氣，同心同德、攻堅克難、開拓進取，在廣大股東的支持下，在公司管理層和全體員工的共同努力下，取得了難能可貴的生產經營業績。本集團新签合同額、營業收入和利潤額等主要經濟指標均完成既定目標，以優異成績譜寫了本集團發展史上的新篇章。

一年來，本集團積極應對國內基建市場的調整變化，始終堅定不移推進「保發展、調結構、強管理、促穩定」中心工作，特別是在鐵路建設市場大幅波動下，本集團冷靜應對，積極調整發展思路，全面開拓公路、城軌、市政和海外市場，繼續鞏固發展勘察設計與諮詢服務、工程設備與零部件製造等傳統產業，加快培育和發展房地產開發、礦產資源開發、物資貿易、金融信托等新興業務。同時，本集團積極推進管理提升，深入推進全面預算管理，不斷加強項目管理、投融資管理、科技創新等各項工作，強化經濟運行管控和內部控制力度，進一步提升了本集團的管理水平和核心競爭力，實現了本集團穩中有進的發展態勢。全年，本集團順利建成哈(爾濱)大(連)、(北)京鄭(州)、鄭(州)武(漢)鐵路客專，北京、天津、重慶地鐵等一批重點工程；新承攬的(天)津秦(皇島)、西(安)寶(雞)、寧(波)杭(州)鐵路客專和蘭(州)新(疆)、南(寧)廣(州)、貴(陽)廣(州)鐵路、深圳地鐵11號綫、成都地鐵、石家莊地鐵、港珠澳大橋工程、貴州生態城以及投資建設的瀋陽四環等一批重點項目進展順利穩步推進；房地產、礦產資源、金融信托業務的有序推進，進一步優化了本集團生產經營結構。

一年來，本集團嚴格按照《公司法》、《證券法》等有關法律法規的要求以及兩地監管機構的規定，股東大會、董事會、監事會規範運行，依法合規，切實履行各自職責。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，維護了本集團誠信透明的良好形象，得到了監管機構、資本市場和廣大投資者的肯定和認可。全年，本公司榮獲了上海證券交易所「上市公司2012年度董事會獎」，「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。

二零一三年，是本集團全面貫徹落實十八大精神的開局之年，也是實現本集團「十二五」戰略目標的關鍵一年。展望二零一三年，我們充滿期待。中央政府提出了繼續把握好穩中求進的工作總基調，加強和改善宏觀調控，加快調整產業結構，積極穩妥推進城鎮化，實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策等一系列政策措施，確保我國經濟發展長期趨好。這些政策措施以及鐵路建設回穩、城市軌道交通建設力度加大，給本集團穩定健康發展提供了新契機。世界經濟雖然處於深度調整，但本集團憑藉自身的優勢仍然大有可為。本集團將抓住機遇，應對挑戰，以更為務實進取的態度，按照「轉變發展方式、提升發展質量、提高經濟效益」這一主綫，以管理提升為重點，以科技創新為支撐，以防控風險為保障，以提高質量效益為目標，不斷深化各項改革，加快本集團轉型升級，努力推動本集團做強做優，為實現「推進兩大轉變、實現二次創業、建設世界一流企業」的戰略目標奠定堅實的基礎。

不畏浮雲遮望眼，自緣身在最高層。公司管理層堅信，有國家經濟社會持續健康發展的良好環境，有本集團積累的應對各種複雜局面的經驗和能力，本集團一定會實現新的更大的發展，對此我們充滿信心。在此，我謹向關心和支持本集團的廣大股東和社會各界，向為本集團艱苦奮鬥、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  
二零一三年三月二十八日



# 股本變動及股東情況

## 1. 股本變動情況

### 1 股份變動情況表

#### (1) 股份變動情況表

單位：股

	本次變動前		本次變動增減(+,-)					本次變動後	
	數量	比例 (%)	發行新股	送股	公積金轉股	其他	小計	數量	比例 (%)
一、 有限售條件股份	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
二、 無限售條件流通股	20,832,400,000	97.80						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) 股份變動情況說明

公司二零一二年股份無變動。

#### (3) 股份變動對最近一年和最近一期每股收益、每股淨資產等財務指標的影響

不適用

#### (4) 公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容

不適用

## 2 限售股份變動情況

單位：股

序號	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
1	全國社會保障基金 理事會轉持三戶	467,500,000	0	0	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	467,500,000	0	0	467,500,000	/	/

## 2. 證券發行與上市情況

### 1 截至報告期末近3年歷次證券發行情況

幣種：人民幣

股票及其衍 生證券的種類	發行日期	發行價格 (元/張)	發行數量		上市日期	獲准上市	
			(可轉換公司債券、 分離交易可轉債、 公司債類)	公司債類)		交易數量	交易終止日期
公司債類	2010-01-27	100	10,000,000		2010-03-03	10,000,000	2015-01-27
	2010-01-27	100	50,000,000		2010-03-03	50,000,000	2020-01-27
	2010-10-19	100	35,000,000		2010-11-03	35,000,000	2025-10-19
	2010-10-19	100	25,000,000		2010-11-03	25,000,000	2020-10-19

#### 截至報告期末近3年歷次證券發行情況的說明

本公司於二零零九年九月九日獲得了中國證監會發行120億元公司債券的批准，並採取分期發行方式發行。其中第一期公司債券發行規模為人民幣60億元，已於二零一零年一月二十九日發行結束，二零一零年三月三日起在上海證券交易所掛牌交易。第二期公司債券發行規模為人民幣60億元，已於二零一零年十月二十一日發行結束，二零一零年十一月三日起在上海證券交易所掛牌交易。

### 2 公司股份總數及股東結構變動及公司資產和負債結構的變動情況

不適用

### 3 現存的內部職工股情況

報告期內公司無內部職工股。

### 3. 股東情況

#### 1 股東數量和持股情況

單位：股

報告期股東總數		717,645		年度報告披露日前第5個交易日末股東總數		709,037		
序號	股東名稱	股東性質	持股比例 (%)	前十名股東持股情況			質押或凍結的股份數量	
				持股總數	報告期內增減	持有 有限售條件 股份數量	股份狀態	數量
1	中鐵工	國家	56.1	11,950,010,000	0	0	無	0
2	HKSCC Nominees Limited(註1)	其他	19.44	4,140,378,556	+4,415,339	0	未知	0
3	全國社會保障基金理事會轉持三戶	其他	2.19	467,500,000	0	467,500,000	無	0
4	泰康人壽保險股份有限公司-分紅 -個人分紅-019L-FH002滬	其他	0.27	57,494,803	+57,494,803	0	無	0
5	中國銀行股份有限公司 -嘉實滬深300交易型開放式指數證券 投資基金	其他	0.19	40,640,500	+12,581,849	0	質押 凍結	85,100
6	瑞士信貸(香港)有限公司	其他	0.17	36,977,306	+36,977,306	0	無	0
7	中國建設銀行股份有限公司-博時裕富 滬深300指數證券投資基金	其他	0.17	36,922,255	+26,331,134	0	無	0
8	Merrill Lynch International	其他	0.14	30,797,538	+27,362,610	0	無	0
9	Bill & Melinda Gates Foundation Trust	其他	0.12	25,000,090	0	0	無	0
10	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	0.11	23,502,057	+23,502,057	0	無	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。公司未知上述其他股東是否存在關聯關係或一致行動關係。				

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

註2：表中所示數字來自於二零一二年十二月三十一日之股東名冊。

2 前十名無限售條件股東持股數量及限售條件

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)	4,140,378,556	境外上市 外資股	4,140,378,556
3	泰康人壽保險股份有限公司 – 分紅 – 個人 分紅 – 019L – FH002滬	57,494,803	人民幣普通股	57,494,803
4	中國銀行股份有限公司 – 嘉實滬深300交 易型開放式指數證券投資基金	40,640,500	人民幣普通股	40,640,500
5	瑞士信貸(香港)有限公司	36,977,306	人民幣普通股	36,977,306
6	中國建設銀行股份有限公司 – 博時裕富滬 深300指數證券投資基金	36,922,255	人民幣普通股	36,922,255
7	Merrill Lynch International	30,797,538	人民幣普通股	30,797,538
8	Bill & Melinda Gates Foundation Trust	25,000,090	人民幣普通股	25,000,090
9	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	23,502,057	人民幣普通股	23,502,057
10	UBS AG	21,284,082	人民幣普通股	21,284,082
上述股東關聯關係或一致行動的說明		第一大股東中鐵工與上述其他9名股東之間不存在關聯關係，也不屬於一致行動人。公司未知上述其他股東是否存在關聯關係或一致行動關係。		

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

註2：表中所示數字來自於二零一二年十二月三十一日之股東名冊。

### 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	有限售條件股份可上市交易情況		限售條件
			可上市交易時間	新增可上市交易股份數量	
1	全國社會保障基金理事會轉持三戶	467,500,000	2013-12-03	0	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

### 4 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東

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10名股東。

## 4. 控股股東及實際控制人情況

### 1 控股股東情況

#### (1) 法人

控股股東名稱：	中國鐵路工程總公司
法定代表人：	李長進
成立日期：	1990年3月7日
組織機構代碼：	10201654-8
註冊資本：	人民幣1,081,492.5萬元
註冊地址：	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。
經營成果：	2011年，中鐵工實現營業收入46,132,203.8萬元，利潤總額957,481.2萬元。
財務狀況：	截至2011年12月31日，中鐵工資產總額47,389,326.8萬元，負債總額38,785,117.5萬元，淨資產8,604,209.3萬元。
現金流和未來發展戰略：	2011年，中鐵工經營活動產生的現金流量-1,343,339.5萬元，投資活動產生的現金流量-1,137,923.7萬元，籌資活動產生的現金流量3,130,545.8萬元。中鐵工將認真履行出資人義務，做好股權管理與資產管理各項工作。
報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況：	無

#### (2) 報告期內控股股東變更情況索引及日期

報告期內公司控股股東無變更情況。

## 2 實際控制人情況

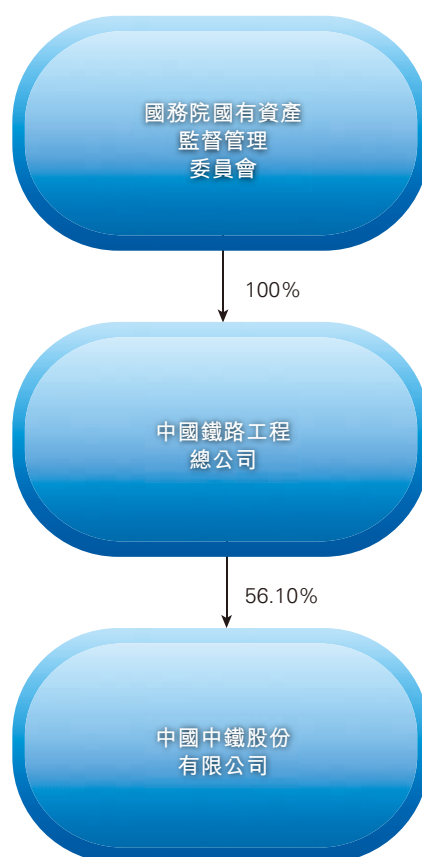
### (1) 實際控制人

實際控制人—國務院國有資產監督管理委員會，為國務院直屬正部級特設機構，根據第十屆全國人民代表大會第一次會議批准的國務院機構改革方案和《國務院關於機構設置的通知》設置。國務院授權國有資產監督管理委員會代表國家履行出資人職責。國有資產監督管理委員會的監管範圍是中央所屬企業(不含金融類企業)的國有資產。目前，國有資產監督管理委員會持有中鐵工100%的股權。

### (2) 報告期內實際控制人變更情況索引及日期

報告期內實際控制人無變更情況。

### (3) 公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



### (4) 實際控制人通過信託或其他資產管理方式控制公司 不適用

## 3 控股股東及實際控制人其他情況介紹

不適用

## 5. 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。



白中仁 · 執行董事、總裁

本集團是中國和亞洲最大的多功能綜合型建設集團之一，能夠為客戶提供全套建築、設計和工業產品相關服務。本集團在基建建設、勘察設計與諮詢服務、工程設備、和零部件製造等領域居於全國和亞洲地區領先地位，並基於傳統的基建建設平台，進一步整合拓展了房地產、礦產資源開發等其他業務，以提高本集團獲利能力。

二零一二年年度，本集團實現營業收入為4,656.25億元(人民幣，下同)，同比增長5.3%；新簽合同額為7,310億元，同比增長28.1%。截至二零一二年十二月三十一日，本集團未完成合同額為13,010.26億元，同比增長23.0%。

## 1. 行業發展概況

### 1 基建建設

二零一二年，全國固定資產投資364,835億元，同比增長20.6%。全國鐵路完成固定資產投資6,309.8億元，同比增長7.0%；其中基本建設投資5,185.1億元，同比增長12.5%。

### 2 勘察、設計與諮詢服務業務

二零一二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，繼續保持強勁發展勢頭。

### 3 工程設備和零部件製造業務

受國家宏觀政策和鐵路建設的影響，二零一二年交通運輸設備製造行業增長速度較二零一一年有所下降，二零一二年我國交通運輸設備製造行業的工業增加值增長速度為8.9%(二零一一年：12%)。

#### 4 房地產開發業務

二零一二年全國房地產開發投資71,804億元，比上年增長16.4%。其中，住宅投資49,374億元，增長11.4%；辦公樓投資3,367億元，增長32.2%；商業營業用房投資9,312億元，增長26.3%。全年新開工建設城鎮保障性安居工程住房781萬套(戶)，基本建成城鎮保障性安居工程住房601萬套。

## 2. 業務發展概況

二零一二年，在前八個月全國鐵路基建投資低靡的局面下，本集團進一步加強市場行銷策劃和協調，全面拓展公路、城軌、市政和海外市場，推進房地產、礦產資源、物資貿易、金融信托等新興業務的發展，通過積極推進全面預算管理、項目管理、投融資管理、科技創新和管理創新，進一步提高了本集團的管理能力和核心競爭力，順利實現了全年生產經營各項目標。

### 1 基建建設

二零一二年，集團基建建設業務營業收入3,969.06億元，同比增長1.1%；新簽合同額為5,367億元，同比增長30.1%。截至二零一二年十二月三十一日，本集團基建建設業務的未完成合同額為10,532.3億元，同比增長17.2%。

#### (1) 鐵路建設

二零一二年，本集團共完成鐵路建設新簽合同額1,256.5億元，同比增長28.8%，鐵路大中型基建市場佔有率約為45%。共完成鐵路正線鋪軌(新線、複線)4,896公里，完成電氣化鐵路接觸網6,005正綫公里。參建的世界運營里程最長高速鐵路(北)京廣(州)高鐵、世界首條高寒地區高速鐵路哈(爾濱)大(連)客專，以及合(肥)蚌(埠)、龍(岩)廈(門)、(武)漢宜(昌)、哈(密)羅(中)等17項鐵路工程，玉(溪)蒙(自)、紅(山口)烏(魯木齊)等14項鐵路電氣化工程相繼開通運營。

#### (2) 公路建設

二零一二年，本集團共完成公路建設新簽合同額762.4億元，同比減少18.8%，約佔全國高速公路市場份額的10%。共完成公路建設1,028公里，其中包括680公里的高速公路。本集團2012年參與承建的寧(德)武(夷山)高速公路、廈(門)漳(州)高速公路、六(寨)宜(州)高速公路、鄭(州)盧(氏)高速公路、汕(頭)昆(明)高速公路、迦納N1公路等一大批公路項目相繼通車，參與承建的世界跨峽谷跨徑最大的鋼桁梁懸索橋—湖南矮寨大橋正式建成通車。



### (3) 市政工程和其他建設

二零一二年，本集團共完成市政工程和其他建設新簽合同額3,348.1億元，同比增長51.4%，其中城市軌道工程新簽合同1,002億元，同比增長79.8%，市場佔有率約為50%。本集團二零一二年共參與建設城市輕軌、地鐵線路土建工程171.5公里，鋪軌工程191公里，參與承建北京、天津、重慶、杭州、西安、蘇州等地鐵項目相繼完工通車，參與承建的世界上首座大挑臂鋼箱結合梁斜拉橋—烏蘇大橋正式通車。

## 2 勘察設計與諮詢服務業務

二零一二年，本集團勘察設計與諮詢服務業務營業收入90.69億元，同比增長1.6%；新簽合同額為106.1億元，同比增長2.5%。截至二零一二年十二月三十一日，本集團勘察設計與諮詢服務業務的未完成合同額為167.4億元，較二零一一年十二月三十一日增長15.8%。二零一二年主要參與完成貴(陽)廣(州)、大(理)瑞(麗)、蘭(州)渝(重慶)、成(都)渝(重慶)、蒙西至華中等高速鐵路、客運專線、複雜山區鐵路項目；北京、上海、深圳、廣州、成都等城市軌道交通項目；港珠澳大橋、銅陵公鐵兩用長江大橋、武漢鸚鵡洲長江大橋等重大橋樑工程項目；昆(明)萬(象)鐵路、格魯吉亞第比利斯繞城鐵路等國際工程項目。

## 3 工程設備和零部件製造業務

二零一二年，本集團工程設備和零部件製造業務營業收入114.64億元，同比增長2.8%；新簽合同額為169.4億元，同比增長3.2%；截至二零一二年十二月三十一日，本集團工程設備和零部件製造業務的未完成合同額為156.2億元，較二零一一年十二月三十一日增長38.8%。2012年，大型橋樑鋼結構和客專、高速道岔的市場佔有率均在65%以上，經營區域以國內為主。盾構的生產經營能力和規模均有較大的提高，具備了年產40台盾構的製造能力，二零一二年生產製造盾構36台，較二零一一年增長了140%，經營領域主要是地鐵建設市場，實現盾構海外銷售的突破。

## 4 房地產開發業務

二零一二年，本集團積極應對房地產宏觀調控，調整開發節奏，加大銷售推廣力度，取得了一定的效果，全年實現營業收入201.75億元，同比增長17.7%。北京諾德中心、貴陽中鐵逸都國際、成都中鐵西城、西安繽紛南郡、武漢百瑞景中央商務區等房地產項目，取得了較好的銷售業績。截至二零一二年十二月三十一日，本集團處於開發階段的項目占地面積1,962萬平方米、總建築面積3,900萬平方米。

## 5 其他業務

二零一二年，本集團充分發揮傳統業務優勢，採取礦產資源與基礎設施建設聯動模式，礦產資源開發建設進展順利，投產項目綜合生產能力進一步提升；高速公路BOT項目整體運營良好，收入持續攀升；物資貿易業務隨著大宗材料採購業務的開展規模增長較快；金融業務結合市場需求發展迅速，信托產品的發行品種和規模不斷增加。全年其他業務實現收入564.32億元，同比增長33.7%。

### 3. 科研投入與科技成果

二零一二年，本集團緊密圍繞「十二五」科技發展規劃，結合本集團發展實際，針對高速鐵路、大跨度橋梁、深水基礎、長大隧道、節能環保等關鍵技術，組織開展科技攻關。二零一二年，本集團新開科研項目1,364項，科技研發投入117億元。承擔鐵道部二零一二年科研項目7項，獲鐵道部專項資金1,140萬元。目前承擔的在研國家重點科研項目共19項，獲國家專項資金7,737萬元。

二零一二年，本集團共555項科技成果通過了鑒定、評審或驗收，其中通過省(市)科技成果鑒定(評審)84項，股份公司科技成果評審125項。本集團高速鐵路建造技術國家工程實驗室和盾構及掘進技術國家重點實驗室順利通過驗收。本集團獲國家科技進步獎3項；獲省級(含國家認可的社會力量設獎)科技進步獎334項，獲省部級優秀工程勘察設計獎56項，省部級優秀工程諮詢成果獎16項，新增國家級認定企業技術中心1個，已達7個，有效專利授權632項，其中發明專利151項。獲國家科技進步獎一等獎的數量和國家科技進步獎總數均列中國建築企業第一位。

### 4. 發展戰略

根據國內外宏觀經濟形勢和行業政策的變化及對其發展趨勢的分析，本集團明確了「十二五」後三年的發展思路，即圍繞「推進兩大轉變、建設世界一流企業」發展戰略，以改革為動力，以開展管理提升活動為契機，全面推進產業、產品、組織、人員結構優化升級，推進增長方式由主要依靠要素投入、規模擴張向主要依靠科技進步、勞動者素質提高、管理創新轉變，加大科技創新力度，深化全面預算管理，增強企業競爭優勢，實現可持續發展。

#### 1 基建業務板塊

基建建設板塊是本集團的傳統核心業務，是本集團生存與發展的基礎。要繼續鞏固基建板塊支柱地位，確保鐵路、公路、城市軌道交通等領域的傳統優勢和市場份額，增強在港口碼頭、機場、水利水電等方面的競爭力，牢牢確立本集團在中國建築業的龍頭地位，引領行業發展。

#### 2 勘察設計與諮詢服務板塊

勘察設計企業要擴大業務領域，提高設計品質，強化設計施工總承包能力，通過優質服務獲得更大的市場；要以鐵路勘察設計為基礎，向其他領域拓展；以工程諮詢為龍頭，向工程總承包和工程項目管理發展；努力建設成設計理論和設計技術達到一流水準的大型綜合性設計企業；實施走出去戰略，為本集團國際化戰略提供技術支援和保障。

### 3 工業設備和零部件製造板塊

發揮企業整體優勢，實現專業化和規模化經營。加快產品研發，更新換代，基本形成重大技術裝備、高新技術產業裝備、基礎裝備、一般機械裝備等專業化合理分工、相互促進、協調發展的產業格局；要創新經營模式，以服務求發展，以品質促提升，贏得更好的效益。

### 4 房地產開發板塊

進一步加強政策和市場的預判，創新開發模式，適度控制土地一級開發節奏，促進庫存銷售，盤活現有土地，儘快回籠資金，實現滾動發展。加強資源整合，完善區域布局，創新經營模式，優化決策程式，建立科學的投融资體系，進一步打造「中鐵置業」品牌，抓好內控風險管理，推動本集團房地產業務向專業化、規模化、品牌化方向發展。

### 5 其他業務板塊

加快既有礦產資源開發項目建設投產步伐，儘快實現由投入期、建設期向生產期、回報期的轉變。進一步擴大物資貿易業務集采品種和範圍，健全完善生產和供應商合作名錄，提高直采比例和戰略採購空間，重點推進電子商務平台建設。

## 5. 經營計劃

二零一三年，本集團計劃實現營業收入約4,553億元，營業成本約4,068億元，銷售及行銷開支、行政開支和利息開支共約252億元，預計新簽合同額計劃約6,558億元。本集團將根據市場變化和計劃執行情況適時調整經營計劃。

二零一三年，本集團將保持資本性開支上的基本穩定，適度增加房地產、礦產資源開發和BT投資項目上的投入，全年預計資金投入1,000億元，其中固定資產、無形資產等資本性開支約120億元，在建和新增各類投資項目約880億元，扣除部分存量運營資金和在建投資項目回款，全年預計新增資金投入約350億元。

## 管理層討論與分析



### 1. 概述

二零一二年，本集團完成營業收入4,656.25億元(人民幣，下同)，較去年增加5.3%。實現淨利潤80.33億元，較上年增加11.0%；本公司擁有人應佔年內利潤為73.54億元，較上年增加9.9%。

下文是截至二零一二年及二零一一年年度財務業績的比較。



## 2. 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。二零一二年，本集團營業收入累計4,656.25億元，較二零一一年的4,422.16億元增加5.3%。二零一二年，國家積極穩妥推進城鎮化建設，加大城市軌道交通建設力度，鐵路建設回歸穩定發展期，市政、水利等建設領域投資增速明顯，加上房地產、礦產資源、物資貿易、金融信托等業務的持續發展，使本集團的營業收入有所增加。

### 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。二零一二年，隨著本集團營業收入的增加，本集團的銷售成本從二零一一年的4,099.63億元增加至二零一二年的4,300.64億元，同比增加4.9%。二零一二年，本集團實現毛利355.61億元，較二零一一年的322.53億元增加33.08億元，增長率10.3%。二零一二年的整體毛利率為7.6%，較二零一一年的7.3%上升0.3個百分點，主要原因為(1)本集團加強管理，工程成本控制力度加大，基建建設業務的毛利率有所上升；(2)毛利率較高的商業寫字樓及高檔住宅的銷售占比增加以及二三線城市土地取得的成本較低，房地產開發業務的毛利率有所上升。

### 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)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。二零一二年，本集團的其他收入由去年的24.13億元增加21.8%至29.38億元。其他收入的增加主要是由於政府補貼收入、政府拆遷補償收入和材料銷售收入的增加。

### 其他開支

本集團的其他開支主要包括研發開支。二零一二年，本集團的其他開支由去年的53.45億元增加20.1%至64.18億元，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。

### 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、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。二零一二年錄得其他虧損1.28億元(二零一一年：其他虧損3.88億元)，主要包括出售子公司收益6.37億元、貿易及其他應收款項的減值4.93億元和匯兌淨虧損1.26億元。

### 銷售及行銷開支

本集團的銷售及行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。二零一二年，本集團銷售及行銷開支為20.31億元，較二零一一年的18.13億元增加12.0%。然而，二零一二年的銷售及行銷開支佔營業收入的比重為0.4%，與二零一一年持平。

### 行政開支

本集團的行政開支主要包括僱員補償及福利以及與行政有關的本集團資產的折舊和攤銷。二零一二年，本集團行政開支由去年的143.25億元增加6.6%至152.71億元。二零一二年的行政開支佔營業收入的比重為3.3%，與二零一一年的3.2%基本持平。

### 利息收入

二零一二年，利息收入為27.18億元，較二零一一年的14.62億元增加85.9%。利息收入增加的主要原因是銀行存款和應收質保金餘額的增加。

### 利息開支

二零一二年的利息開支為63.60億元，較二零一一年的41.48億元增加53.3%。利息開支的增加主要原因是融資規模擴大及融資成本增加。

### 除稅前利潤

基於上述原因，二零一二年的除所得稅前利潤為110.85億元，較二零一一年的99.98億元增加10.87億元，增幅為10.9%。

### 所得稅開支

二零一二年的所得稅開支為30.52億元，較二零一一年的27.58億元增加10.7%。本集團二零一二年的有效稅率為27.5%，與二零一一年的27.6%基本持平。

### 少數股東損益

隨著子公司盈利的增加，二零一二年的少數股東損益為6.79億元，較二零一一年的5.50億元增加23.5%。

### 本公司擁有人應佔年內利潤

基於上述原因，二零一二年的本公司擁有人應佔年內利潤為73.54億元，較二零一一年的66.90億元增加9.9%。

### 3. 分部業績

下表載列本集團於截至二零一二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	增長率	除稅前利潤	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
	人民幣百萬元	(%)	人民幣百萬元	(%)	(%)	(%)	(%)
基建建設	396,906	1.1	5,383	8.3	1.4	80.3	43.4
勘察設計與諮詢服務	9,069	1.6	807	0.5	8.9	1.9	6.5
工程設備和零部件製造	11,464	2.8	726	20.6	6.3	2.3	5.9
房地產開發	20,175	17.7	3,429	24.7	17.0	4.1	27.7
其他業務	56,432	33.7	2,043	13.9	3.6	11.4	16.5
分部間抵銷及調整	(28,421)		(1,303)				
<b>合計</b>	<b>465,625</b>	<b>5.3</b>	<b>11,085</b>	<b>10.9</b>	<b>2.4</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，二零一二年基建建設業務收入佔本集團整體收入80.3%(二零一一年：83.2%)。二零一二年度，本集團基建建設的營業收入達到3,969.06億元，較上年增加1.1%，主要來源於市政業務中城市軌道交通業務收入490億元，同比增長29.4%的貢獻。基建建設業務二零一二年的除稅前利潤率為1.4%，較上年的1.3%有所上升，主要原因為(1)本集團加強管理，工程成本控制力度加大；(2)公路業務毛利率有所上升。

#### 勘察、設計與諮詢服務業務

勘察設計與諮詢服務業務的營業收入主要來源於為基建建設項目提供全範圍的勘察設計與諮詢服務、研發、可行性研究和監理服務，包括綜合「一站式」解決方案以及鐵路電氣化、橋梁、隧道及機械設計方面的專項服務。二零一二年度，本集團勘察設計與諮詢服務業務的營業收入達到90.69億元，較上年的89.26億元上升1.6%。二零一二年的除稅前利潤率為8.9%，較二零一一年的9.0%輕微下降，主要原因為人工成本的增加。

#### 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。二零一二年度，本集團工程設備和零部件製造業務共取得營業收入114.64億元，較上年的111.47億元增加2.8%。二零一二年度的除稅前利潤率為6.3%，較二零一一年的5.4%有所上升。除稅前利潤率上升的主要原因為(1)全年鋼材價格走低；(2)通過技術改造等手段降低了成本。

### 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等高等收入的購買者為目標的住房物業和商用物業。二零一二年，房地產開發業務的收入由二零一一年的171.35億元增加17.7%至二零一二年的201.75億元。除稅前利潤率由二零一一年的16.0%上升至二零一二年的17.0%。二零一二年除稅前利潤率的上升主要是由於(1)二零一二年銷售的商業寫字樓及高檔住宅等毛利率較高的業務佔比增加；(2)二三線城市土地取得成本較低，毛利率相對較高。

### 其他業務

其他業務的收入由二零一一年的422.11億元增加33.7%至564.32億元。二零一二年，高速公路BOT業務實現運營收入19.43億元，同比增長43.0%；礦產資源業務實現收入16.84億元，同比增長3.4%；物資貿易業務實現收入458.6億元，同比增長38%；金融信託業務實現收入13.07億元，同比增長27.8%。其他業務的除稅前利潤率由二零一一年的4.3%下降至二零一二年的3.6%，原因是毛利率相對較低的物資貿易業務規模增長較快。

於二零一二年十二月三十一日，本集團的礦產資源儲量情況載列如下：

序號	項目名稱	品種	儲量		本集團 權益比
			單位	數量	
1	內蒙古蘇尼特左旗芒來煤礦	褐煤	億噸	9.2	46%
2	內蒙古蘇尼特左旗小白楊煤礦	褐煤	億噸	9.8	25%
3	青海海西州木裡煤礦	焦煤	億噸	2.51	80%
4	內蒙古武川縣常福龍金礦	黃金	噸	4.17	100%
5	黑龍江伊春市鹿鳴鉬礦	鉬	萬噸	80.69	83%
6	剛果(金)綠紗銅鈷礦	銅	萬噸	78.59	72%
		鈷	萬噸	5.69	
7	剛果(金)MKM銅鈷礦	銅	萬噸	25.26	71%
		鈷	萬噸	2.26	
8	剛果(金)華剛SICOMINES銅鈷礦	銅	萬噸	854.49	33%
		鈷	萬噸	57.1	

## 4. 現金流

二零一二年，本集團經營活動的淨現金流出金額為41.88億元，較二零一一年淨現金流出金額134.83億元有所改善，主要因為二零一二年下半年鐵路建設項目回款情況明顯好轉。二零一二年本集團投資活動的淨現金流出金額為119.74億元，與二零一一年淨現金流出金額117.10億元基本持平。二零一二年，本集團融資活動的淨現金流入金額為236.73億元，較二零一一年融資活動的淨現金流入金額306.00億元有所下降。



### 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，本集團的資本性支出總額為108.71億元(二零一一年：127.72億元)。

下表列載本集團於二零一二年內按業務分類的資本開支。

截至2012年12月31日止年度	勘察、設計與		工程設備和		其他業務		合計
	基建建設	諮詢服務	零部件製造	房地產開發	房地產開發	其他業務	
	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
物業、廠房和設備	4,459	113	349	35	5,332		10,288
租賃預付款項	136	-	-	9	17		162
投資物業	2	7	-	-	33		42
無形資產	184	6	1	1	140		332
礦產資產	-	-	-	-	47		47
<b>合計</b>	<b>4,781</b>	<b>126</b>	<b>350</b>	<b>45</b>	<b>5,569</b>		<b>10,871</b>

### 營運資金

	於12月31日	
	2012年	2011年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
存貨	<b>41,906</b>	36,329
用以銷售的發展中物業	<b>65,287</b>	52,995
貿易應收款項及應收票據	<b>107,234</b>	99,094
貿易應付款項及應付票據	<b>180,058</b>	159,090
存貨周轉天數(天)	<b>33</b>	29
貿易應收款項及應收票據周轉天數(天)	<b>80</b>	74
貿易應付款項及應付票據周轉天數(天)	<b>142</b>	130

本集團二零一二年末存貨和用以銷售的發展中物業分別由二零一一年末的363.29億元和529.95億元增加至419.06億元和652.87億元，分別增加15.4%和23.2%，增加的主要原因是由於(1)房地產業務較快增長，房地產開發投入增加；(2)隨著鐵路及城市軌道交通建設投資力度加大，本集團原材料儲備相應增加。本集團二零一二年的存貨周轉率為33天，較二零一一年度的29天輕微上升。二零一二年末貿易應收款項及應收票據由二零一一年末的990.94億元增加8.2%至1,072.34億元。其中，應收質保金餘額由二零一一年底的424.33億元增加至二零一二年底的444.47億元，增幅4.7%。同時，貿易應收款項及應收票據周轉天數亦由二零一一年度的74天上升至二零一二年的80天。

從本集團貿易應收款及應收票據的賬齡來看，本集團大部分貿易應收款及應收票據的賬齡在6個月以下，一年以上的貿易應收款項及應收票據佔總額的比重為34.9%(二零一一年：29.2%)，顯示出較好的應收賬款管理能力。

#### 貿易應收款項及應收票據

	於12月31日	
	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
六個月以下	<b>47,076</b>	41,248
六個月至一年	<b>22,737</b>	28,943
一年至兩年	<b>22,284</b>	18,766
兩年至三年	<b>9,684</b>	5,835
三年以上	<b>5,453</b>	4,302
合計	<b>107,234</b>	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料及機器設備供貨商的金額。隨著本集團經營規模擴大、貿易應收款項及應收票據增加的影響，本集團貿易應付款項及應付票據由二零一一年末的1,590.90億元增加13.2%至1,800.58億元，二零一二年度，貿易應付款項及應付票據的周轉天數為142天，較二零一一年度的130天有所上升。從本集團貿易應付款項及應付票據的賬齡來看，本集團大部分貿易應付款項及應付票據的賬齡都在一年以下，一年以上的貿易應付款項及應付票據佔總額的比重為12.2%(二零一一年：12.0%)。

#### 貿易應付款項及應付票據

	於12月31日	
	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
一年以下	<b>158,072</b>	140,005
一年至兩年	<b>13,884</b>	13,222
兩年至三年	<b>5,252</b>	3,877
三年以上	<b>2,850</b>	1,986
合計	<b>180,058</b>	159,090

## 5. 債務

下表載列於二零一二及二零一一年十二月三十一日，本集團的借款總額情況。本集團的短期債務佔總債務的45.6% (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12月31日	
	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
銀行借款		
有抵押	<b>36,587</b>	31,235
無抵押	<b>90,199</b>	67,736
短期債券，無抵押	<b>126,786</b>	98,971
長期債券，無抵押	<b>539</b>	908
其他短期借款，無抵押	<b>27,049</b>	24,221
其他短期借款，有抵押	<b>4,157</b>	2,567
其他長期借款，無抵押	<b>1,007</b>	–
其他長期借款，有抵押	<b>710</b>	1,972
合計	<b>1,413</b>	1,457
合計	<b>161,661</b>	130,096
長期借款	<b>87,899</b>	73,606
短期借款	<b>73,762</b>	56,490
合計	<b>161,661</b>	130,096

銀行借款的年利率為2.24%至13.6%(二零一一年：3.86%至14.5%)。短期債券發行的固定年利率為4.16%(二零一一年：5.92%至7.11%)。長期債券發行的固定年利率為4.34%至6.65%(二零一一年：4.34%至6.65%)。其他短期借款的年利率為6%至13.5%(二零一一年：5.13%至9.51%)。其他長期借款的年利率為4.39%至13.6%(二零一一年：4.39%至13.6%)。

下表載列於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，本集團的銀行借款和其它長期借款的到期日情況。

	於12月31日	
	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
銀行借款：		
一年內	<b>68,059</b>	53,015
超過一年，但於兩年內	<b>23,457</b>	9,725
超過兩年，但於三年內	<b>11,246</b>	8,933
超過三年，但於四年內	<b>3,589</b>	4,766
超過四年，但於五年內	<b>3,615</b>	3,573
超過五年	<b>16,820</b>	18,959
銀行借款總額	<b>126,786</b>	98,971
長期債券：		
超過一年，但於兩年內	<b>400</b>	—
超過兩年，但於三年內	<b>2,795</b>	400
超過三年，但於四年內	<b>—</b>	995
超過四年，但於五年內	<b>997</b>	—
超過五年	<b>22,857</b>	22,826
長期債券總額	<b>27,049</b>	24,221
其它長期借款：		
超過一年，但於兩年內	<b>1,397</b>	3,323
超過兩年，但於三年內	<b>726</b>	59
超過三年，但於四年內	<b>—</b>	47
其它長期借款總額	<b>2,123</b>	3,429

於二零一二年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4.99億元和10.62億元；浮息銀行借款分別為1,262.87億元和979.09億元。

下表載列本集團於二零一二年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，主要的外幣借款以美元及歐元為主。

	美元借款 人民幣百萬元	歐元借款 人民幣百萬元	其它貨幣借款 人民幣百萬元
於2012年12月31日	4,528	236	10
於2011年12月31日	2,874	389	20

於二零一二年十二月三十一日，合計共約390.07億元(二零一一年十二月三十一日：326.92億元)的銀行借款以本集團的總計679.03億元(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。於二零一二年十二月三十一日，本集團尚有未動用的銀行信貸額度合計約1,187.70億元(二零一一年十二月三十一日：1,167.62億元)。

於二零一二年十二月三十一日，本集團的負債比率(總負債／總資產)為83.9%，較二零一一年的82.7%上升1.2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。於二零一二年年度，本集團完成發行了總額度為人民幣25億元的公司債券、人民幣5億元的短期融資券和人民幣3億元的中期票據。

二零一三年，為保障本集團業務和投資項目的持續健康穩定開展，本集團將採取多種措施籌集資金：一是進一步加強資金集中管理，加快運營資金周轉，降低外部負債的依賴性。二是積極拓展境內外融資渠道，通過金融機構貸款、境內外發行債券等直接或間接方式多渠道籌資。目前，本集團在金融機構授信額度充足，短期融資券、私募債券、公司債券、境外債券等各類低成本債券品種仍具有約400億元的發行空間。三是積極探索產融結合，通過發行產業基金、開展資產證券化等方式，在對本集團資產負債率不造成新的壓力情況下，籌措項目投資所需資金。

## 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12月31日	
	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
未決訴訟：		
– 日常業務過程中產生(註1)	761	275
– 海外訴訟(註2及註3)	1,121	238
	1,882	513

註1：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。

註2：本公司的兩間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間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(「PGDNRM」)A2高速公路項目A標段和C標段的設計和建設，本集團所佔合同總金額約11.60億茲羅提(折合約美元4.02億元，或人民幣27.41億元)，本集團所佔履約保證金為1.16億茲羅提(折合約美元0.40億元，或人民幣2.74億元)。在建設項目過程中，多方面因素導致項目發生虧損，聯合體與PGDNRM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合共1.29億茲羅提(折合約美元4,200萬元，或人民幣2.63億元)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，相關人士自此已就爭議事項展開一般訴訟程序。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，法庭已進行八次聆訊，主要內容是對監理工程師的證詞進行質證。直至刊登本年報日期為止，案件並無重大進展。在現階段，本公司董事認為無法評估該案件的結果。

註3：剛果(金)手工採礦公司(以下簡稱「EXACO公司」)原為本公司之間接控股子公司MKM礦業有限責任公司(以下簡稱「MKM公司」)股東之一，截至2011年8月30日止，EXACO公司已將其所持MKM公司股權全部轉讓。2012年11月，EXACO公司認為MKM公司和中鐵資源環球有限公司(以下簡稱「中鐵環球」，該公司亦為本公司之間接控股子公司，同時為MKM公司的控股股東)違背了其根據股權轉讓前簽署的初始協議的相關條款以及其他承諾應履行的相關義務，向一家剛果(金)當地法院起訴要求法院判決賠償其由此產生的損失共計美元1.36億元(折合人民幣8.58億元)。目前案件的管轄權異議正在等待法院裁定，本公司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12月31日			
	2012年		2011年	
	金額	到期期限	金額	到期期限
	人民幣百萬元		人民幣百萬元	
就下列各方的銀行融資向銀行作出的擔保：				
聯營公司	1,838	2013-2025	983	2012-2025
其它政府相關企業	55	2013	55	2014
物業買家	8,622	2013-2017	5,831	2012-2015
本集團投資的公司	13	2016	170	2012-2016
	10,528		7,039	

除上述者外，於二零一二年十二月三十一日，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0.50億元(二零一零年：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

本集團面對的風險，包括日常業務經營過程中的市場風險、經營風險、管理風險、政策風險、財務風險、投資風險、利率風險。

**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：**本集團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，加之近年本集團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：**中國外匯管理制度、稅收優惠政策、房地產行業政策等方面的政策變化帶來一定的不利影響等。

**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：**目前本集團融資規模體量較大，利率政策的變動將對本集團財務費用和經濟效益產生影響。

為防範各類風險的發生，本集團通過建立和運行內部控制體系，把各類風險對接各項業務流程，據此分解辨識業務流程關鍵控制點，制定具體控制措施，建立流程關鍵控制文檔，落實各類風險和關鍵控制點的責任，與日常管控工作緊密結合，控制風險發生因素和要件。嚴格前期可研、策劃、審核、審計、審批和決策等重要管控環節，加強程序控制和後評估工作，做好應對風險發生的策略和應急預案，保證了本集團各類風險的整體可控。

# 董事、監事及高級管理人員簡歷

## 1. 董事



李長進  
(董事長、執行董事)

李長進，54歲，教授級高級工程師，現任本公司董事長、執行董事、黨委書記、董事會戰略委員會主任、提名委員會主任，同時兼任中鐵工董事長、總經理、黨委副書記。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月任中鐵工董事、總經理、黨委副書記，2007年9月至2010年6月任中鐵工董事、黨委書記及本公司執行董事、總裁、黨委副書記，2008年6月至2012年4月兼任華剛礦業股份有限公司董事長，2010年5月至今任中鐵工董事長，2010年6月至2013年3月任中鐵工總經理，2010年6月至今任中鐵工黨委副書記及本公司董事長、執行董事、黨委書記。



白中仁  
(執行董事、總裁)

白中仁，52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、董事會安全健康及環保委員會主任，同時兼任中鐵工黨委書記、董事。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月兼任中鐵建工集團有限公司董事長，2007年9月至2010年6月任本公司執行董事、副總裁、總經濟師，2008年7月至2011年6月兼任太中銀鐵路有限責任公司董事、副董事長，2009年6月至2010年10月兼任臨策鐵路有限責任公司董事、副董事長，2010年6月至今任中鐵工董事、黨委書記以及本公司執行董事、總裁、黨委副書記。



姚桂清  
(副董事長、執行董事)

姚桂清，58歲，高級經濟師，現任本公司執行董事、副董事長、黨委副書記、工會主席，同時兼任中鐵工副董事長、黨委副書記、工會主席，全國總工會執行委員。2004年12月至今任中鐵工黨委副書記、工會主席、全國總工會執行委員，2006年9月至2007年9月任中鐵工職工董事，2006年4月至2008年3月兼任中鐵九局集團有限公司董事長，2007年9月至2009年6月任本公司副總裁，2009年6月至2010年8月任本公司監事會主席，2010年6月至2013年3月任中鐵工副董事長、董事，2013年3月起任中鐵工總經理、董事，2010年8月至今任本公司執行董事、副董事長。





韓修國  
(非執行董事)

韓修國，67歲，工程師，十一屆全國政協委員，現任本公司非執行董事。2001年9月至2009年3月任國有重點大型企業監事會主席，2011年1月至今任本公司非執行董事。



賀恭  
(獨立非執行董事)

賀恭，69歲，教授級高級工程師，現任本公司獨立非執行董事、董事會薪酬與考核委員會主任，同時任中國海洋石油總公司外部董事、中國兵器裝備集團公司外部董事。2002年12月至2006年10月任中國華電集團公司黨組書記、總經理，2005年10月至2008年3月任雲南金沙江中游水電開發有限公司董事長，2006年11月至2008年3月任中國華電集團公司專家委員會主任，2009年4月至2012年4月任中國東方電氣集團有限公司外部董事，2007年9月至今任本公司獨立非執行董事，2011年7月至今任中國兵器裝備集團公司外部董事，2012年2月至今任中國海洋石油總公司外部董事。



貢華章  
(獨立非執行董事)

貢華章，67歲，教授級高級會計師，現任本公司獨立非執行董事、董事會審計委員會主任，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，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。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，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，2002年9月至2010年6月任長江電力股份有限公司董事，2007年6月至今任中國南方航空股份有限公司獨立非執行董事，2007年9月至今任本公司獨立非執行董事，2007年12月至今任南洋商業銀行(中國)有限公司獨立非執行董事，2009年4月至今任中國東方電氣集團有限公司外部董事，2009年6月至今任中國神華能源股份有限公司獨立非執行董事，2011年4月至今任中糧集團有限公司外部董事。



王泰文  
(獨立非執行董事)

王泰文，66歲，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10月至2007年9月任中鐵工外部董事，2006年10月至今任中國外運集團總公司外部董事，2007年9月至今任本公司獨立非執行董事，2008年2月至今任中國自動化集團有限公司獨立董事。



辛定華  
(獨立非執行董事)

辛定華，54歲，香港會計師公會一會計師、英國公認會計師公會一會計師，香港上市公司商會副主席，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、利邦控股有限公司獨立非執行董事、四環醫藥控股集團有限公司獨立非執行董事、泰凌醫藥有限公司獨立非執行董事、中國北車股份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、人和商業控股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。2004年2月至今任晶門科技有限公司獨立非執行董事及主席，2007年9月至今任本公司獨立非執行董事，2008年10月至今任利邦控股有限公司獨立非執行董事，2010年10月至今任四環醫藥控股集團有限公司獨立非執行董事，2011年4月至今任泰凌醫藥有限公司獨立非執行董事，2012年2月至今任中國北車股份有限公司獨立非執行董事。

## 2. 監事



王秋明  
(監事會主席)

王秋明，60歲，高級經濟師，現任本公司監事會主席、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月任中鐵工黨委副書記、紀委書記，並於2007年4月至2008年1月兼任中鐵三局集團有限公司董事長，2007年9月至2010年8月任本公司非執行董事，2010年8月至今任本公司股東代表監事、監事會主席。



劉建媛  
(監事)

劉建媛，51歲，高級經濟師、高級政工師，現任本公司職工代表監事、工會副主席、女工委主任。2005年2月至2008年1月任中鐵七局集團有限公司黨委副書記、紀委書記、監事會主席、監事，2008年1月至今任本公司工會副主席、女工委主任、中華全國鐵路總工會經費審查委員會委員、常委，2011年1月至今任本公司職工代表監事，2012年8月至今任中鐵工職工董事。



張喜學  
(監事)

張喜學，60歲，工程師、高級政工師，現任本公司職工代表監事，同時兼任國有企業監事會職工監事。1990年9月至2007年9月歷任中鐵工辦公室秘書、阜九指揮部辦公室主任、內昆指揮部黨工委副書記、辦公室主任、紀委執法監察處處長、案件審理宣傳教育處處長，2007年9月至今任本公司職工代表監事，2001年至2007年、2010年2月至今兩次兼任國有企業監事會職工監事。



林隆彪  
(監事)

林隆彪，55歲，高級會計師，現任本公司職工代表監事、審計部部長，同時兼任國有企業監事會職工監事。2005年7月至2007年9月任中鐵工審計部部長，2007年2月至今兼任國有企業監事會職工監事，2007年9月至今任本公司職工代表監事、審計部部長。



陳文鑫  
(監事)

陳文鑫，49歲，高級經濟師，現任本公司股東代表監事。2004年1月至2008年1月，歷任中鐵十局集團有限公司監察審計部副部長、法律事務部副部長，2004年12月至2010年4月兼任中鐵工程德商高速公路建設發展有限公司監事，2007年12月至今任中鐵南方投資發展有限公司監事，2008年1月至2010年12月任本公司董事會辦公室副主任兼產權代表管理處處長，2010年12月至今任臨策鐵路有限責任公司董事，2011年1月至今任本公司股東代表監事。

### 3. 高級管理人員

同時擔任董事的高級管理人員白中仁先生的簡歷請參見上文所述。



李建生  
(副總裁、財務總監、總法律顧問)

李建生，58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。2000年1月至2002年12月任中鐵工總會計師，2002年12月至2007年9月任中鐵工總會計師、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，2007年9月至今任本公司副總裁、財務總監、總法律顧問，2011年6月至今任安徽昊方機電股份有限公司獨立非執行董事。



劉輝  
(副總裁、總工程師)

劉輝，53歲，教授級高級工程師、國家註冊諮詢工程師、國家一級註冊建造師，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，以及太中銀鐵路有限責任公司副董事長。2001年4月至2007年9月任中鐵工副總經理、總工程師，2007年1月至今兼任鐵道第三勘察設計院集團有限公司副董事長，2011年6月至今兼任太中銀鐵路有限責任公司副董事長，2007年9月至今任本公司副總裁、總工程師。



馬力  
(副總裁)

馬力，55歲，教授級高級工程師，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月至今任本公司副總裁。



周孟波  
(副總裁)

周孟波，48歲，教授級高級工程師，現任本公司副總裁。2001年4月至2006年9月任中鐵大橋局集團有限公司董事長、總經理，2006年9月至2007年9月任中鐵工副總經理，2007年9月至今任本公司副總裁。



戴和根  
(副總裁)

戴和根，47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、黨委副書記，2006年9月至2007年9月任中鐵工副總經理，2007年9月至今任本公司副總裁。



段秀斌  
(副總裁)

段秀斌，59歲，教授級高級工程師，現任本公司副總裁。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董事長、黨委書記，2007年9月至今任本公司副總裁。



章獻  
(副總裁)

章獻，52歲，教授級高級工程師，現任本公司副總裁。2003年12月至2010年7月任中鐵六局集團有限公司總經理、副董事長、黨委副書記，2010年8月至今任本公司副總裁。



許廷旺  
(總經濟師)

許廷旺，57歲，高級經濟師，現任本公司總經濟師。1997年4月至2006年12月任中鐵工紀委副書記、監察部部長，2006年12月至2008年1月任中鐵工副總經濟師、幹部部部長，2008年1月至2010年7月任本公司副總經濟師、人力資源部(黨委幹部部)部長，2010年7月至2010年11月任本公司總經濟師兼人力資源部(黨委幹部部)部長，2010年11月至今任本公司總經濟師。



于騰群  
(董事會秘書、聯席公司秘書)

于騰群，43歲，高級經濟師、律師、仲裁員、企業法律顧問、研究生導師，現任本公司董事會秘書、新聞發言人。同時擔任全國青聯委員、中國青年企業家協會理事、中央企業青聯常委、北京市青聯委員、中央企業青年志願者協會副主席、北京上市公司協會副秘書長、中國交通企業管理協會法律委員會副理事長、中國證券法學研究會常務理事。2000年3月至2007年先後擔任中鐵工企業管理處副處長、企業發展規劃部副部長、總法律顧問助理兼法律事務部部長、董事會秘書兼法律事務部部長、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月至2010年9月任本公司董事會秘書，2010年9月至今任本公司董事會秘書、新聞發言人。



譚振忠  
(聯席公司秘書、合資格會計師)

譚振忠，40歲，本公司的聯席公司秘書及合資格會計師，同時任匯銀家電(控股)有限公司的獨立非執行董事。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18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。



# 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之一，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

本集團截至二零一二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166頁的財務報表內。

## 股息

本公司董事會建議就截至二零一二年十二月三十一日止財政年度派發末期股息每股人民幣0.052元(含稅)，共計約人民幣11.08億元(二零一一年：每股人民幣0.048元(含稅)，共計約人民幣10.22億元)。該宣派將在二零一二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400.4萬元(二零一一年為人民幣490.7萬元)。

## 物業、廠房及設備

本集團及本公司在年度內的物業、廠房及設備變動載於財務報表附註17內。

## 股本

本公司的股本詳情載於財務報表附註35內。

## 可分配儲備

根據有關法律規定，本公司於二零一二年十二月三十一日的可分配儲備約為人民幣83.5億元。

## 募集資金的使用情況

除下述情況外，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，考慮到H股募集資金中仍有大量境外購置設備資金留存以及根據業務和設備生產技術發展的實際情況，本公司需要大量的流動資金支持，故將截至二零一零年七月三十一日本公司H股募集資金中用於「境外購置設備」的資金餘額共計人民幣3,035,989,900元的用途變更為「額外營運資金及其他」。該事項已獲二零一一年一月二十七日召開的本公司二零一一年第一次臨時股東大會批准通過。

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0.55億元，具體用途及大約金額如下：

- 約人民幣0.55億元用於安徽安慶新城東苑花園開發項目

截至二零一二年十二月三十一日，本公司A股發行的募集資金已使用完畢。

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21.39億元，具體用途及大約金額如下：

- 約人民幣17.93億元用於額外營運資金及其它
- 約人民幣3.46億元用於海外礦產資源開發

截至二零一二年十二月三十一日，本公司H股發行的募集資金尚餘約人民幣4.89億元未使用，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。

## 主要客戶及供貨商

中華人民共和國鐵道部(「鐵道部」)是本集團的最大客戶。截至二零一二年十二月三十一日止年度，向鐵道部的銷售約佔本集團總收入的36%。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37%。本年度內，本公司董事、其連絡人士或任何股東(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。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團來自五個最大供貨商的採購量合共佔本集團二零一二年總銷售成本的約2.6%。

### 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二零一二年十二月三十一日的詳情分別載於財務報表附註48和附註50內。

### 本公司董事、監事及高級管理人員

本公司在本財政年度內的董事如下所示：

姓名	職務
李長進	董事長、執行董事
白中仁	執行董事、總裁
姚桂清	副董事長、執行董事
韓修國	非執行董事
賀恭	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
王秋明	監事會主席
劉建媛	監事
張喜學	監事
林隆彪	監事
陳文鑫	監事

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
白中仁	執行董事、總裁
李建生	副總裁、財務總監、總法律顧問
劉輝	副總裁、總工程師
馬力	副總裁
周孟波	副總裁
戴和根	副總裁
段秀斌	副總裁
章獻	副總裁
許廷旺	總經濟師
于騰群	董事會秘書、聯席公司秘書
譚振忠	聯席公司秘書、合資格會計師

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

### 董事及監事所佔合約權益

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

### 董事、監事酬金及本公司高級管理人員的薪酬

有關本公司董事、監事及本公司高級管理人員二零一二年酬金的詳情，請參閱經審計財務報表的附註14。

### 董事及監事認購股份或債券之權利

於截至二零一二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，於二零一二年十二月三十一日，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：

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	0.00001	0.00001

## 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	257,184,678	好倉	6.11	1.21
	受控制企業權益	51,038,381	淡倉	1.21	0.02

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。
- 根據Blackrock, Inc.於2012年12月21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2,391,283股H股)及BlackRock Institutional Trust Company, N.A.(其持有本公司90,785,000股H股及3,407,000股H股之淡倉)及BlackRock Fund Advisors(其持有本公司53,239,000股H股)。Blackrock, Inc.間接全資擁有BlackRock Advisors, LLC(其持有本公司180,000股H股之淡倉)及BR Jersey International LP，後者又全資擁有Blackrock Japan Co. Ltd。(其持有本公司189,000股H股)、BlackRock Asset Management Canada Limited(其持有本公司356,000股H股)、BlackRock Investments Canada, Inc(其持有本公司622,000股H股)、BlackRock Asset Management Australia Limited(其持有本公司235,000股H股)、BlackRock Asset Management North Asia Limited(其持有本公司29,518,823股H股及27,837,404股H股之淡倉)、BlackRock (Netherlands) B.V(其持有本公司55,000股H股)、Blackrock Advisors (UK) Limited(其持有本公司43,512,977股H股及19,613,977股H股之淡倉)、BlackRock International Limited(其持有本公司4,351,595股H股)、BlackRock Asset Management Ireland Limited(其持有本公司17,341,000股H股)、BlackRock (Luxembourg) S.A.(其持有本公司3,597,000股H股)、BlackRock Fund Managers Ltd(其持有本公司613,000股H股)及BlackRock Life Limited(其持有本公司1,138,000股H股)。因此Blackrock, 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，於二零一二年十二月三十一日，根據須按《證券及期貨條例》第336條備存的登記冊，概無其他人士或法團於本公司股本中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部的規定須向本公司披露的權益或淡倉。

## 競爭業務

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

## 關連交易

### 上市規則定義之一次性關連交易

中鐵工為本公司的控股股東，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。

本公司與中鐵工於二零一二年八月三十日收市後簽訂了出資協議。根據出資協議，雙方同意共同設立中鐵財務有限公司（「中鐵財務」），一家將設立於北京的有限責任公司，以向中鐵工集團提供資金及財務管理服務。中鐵財務的註冊資本將為人民幣1,500,000,000元（折合約1,837,897,445港元）；其中，本公司將出資人民幣1,425,000,000元（折合約1,746,002,573港元），佔中鐵財務註冊資本總額的95%；中鐵工將出資人民幣75,000,000元（折合約91,894,872港元），佔中鐵財務註冊資本總額的5%。

### 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169頁至第172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《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

本集團於二零一二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37內。

## 財務概要

本集團於過去五個財政年度的經審計業績及資產負債表的概要載於第3頁。

## 薪酬政策

本集團重視人才吸引、激勵、培養和保留，關注薪酬制度的公平性，實施以市場為參照、績效為導向的年度調薪。本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14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。

本公司目前對執行董事實行年薪制，薪酬由基本薪酬和績效薪酬組成。本公司於二零一零年六月二十九日召開的2009年度股東大會上批准了對獨立董事薪酬調整的方案，根據調整後的方案，非執行董事和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。有關本公司董事薪酬詳情，請參見財務報表的附註14。

二零一二年度人工成本支出為人民幣287.09億元。於二零一二年十二月三十一日，本集團的員工人數為289,343人。下表列載於二零一二年十二月三十一日，本集團的員工根據專業類別分類的情況：

專業類別	於2012年 12月31日 員工人數
生產人員	140,041
銷售人員	21,282
技術人員	97,460
財務人員	13,778
行政人員	16,782
總計	289,343

### 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14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《上市規則》《企業管治守則》

本公司的企業管治情況，請參考本年報第47頁至第60頁的企業管治報告。

### 核數師

本公司二零一二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(特殊普通合伙)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(特殊普通合伙)為本公司國際和國內核數師的議案，將在即將召開的股東周年大會上提出。

承董事會命

**李長進**

董事長

中國•北京

二零一三年三月二十八日



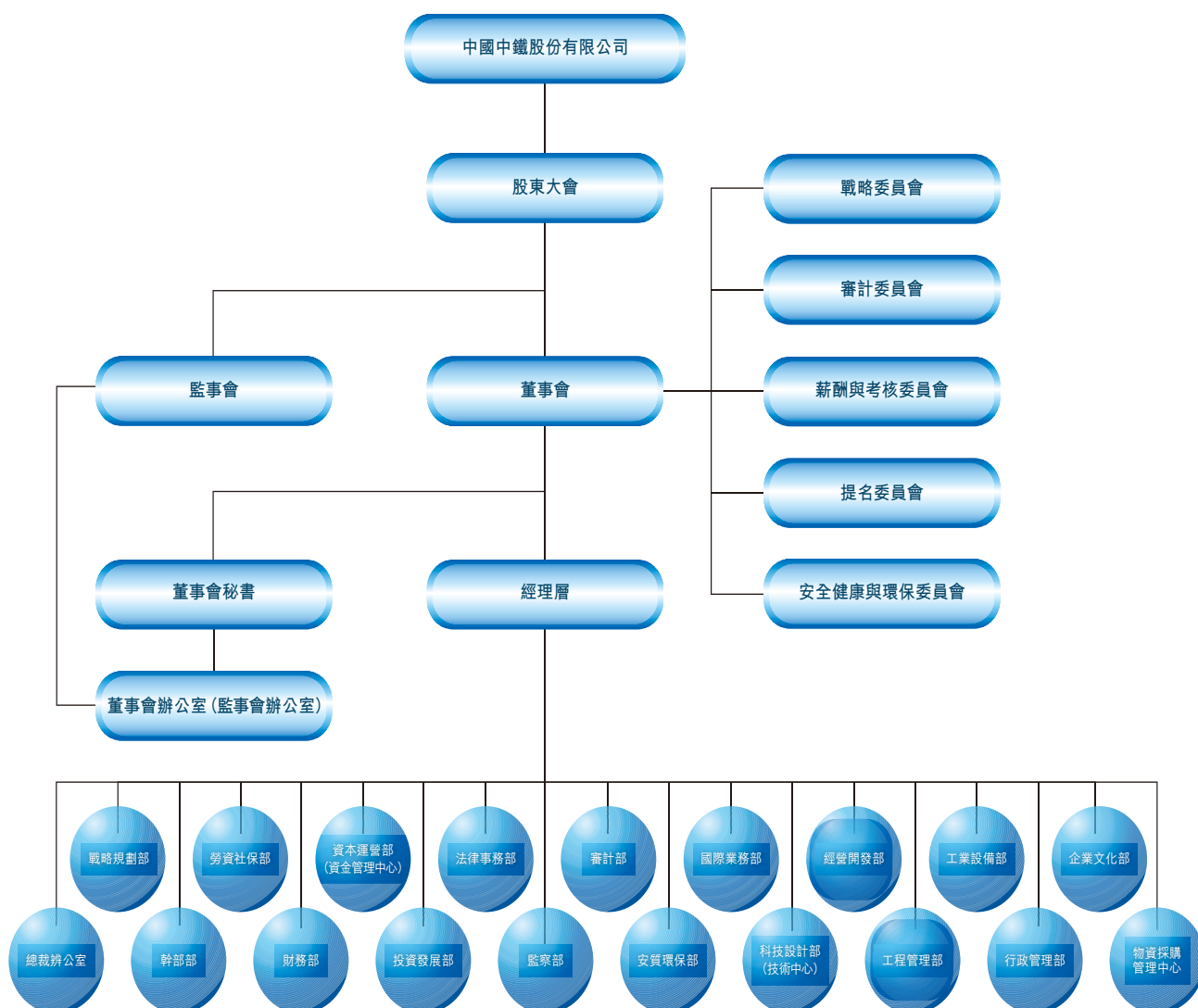


## 概覽

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《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。

### 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《企業管治守則》的守則條文

香港聯交所已修訂及重新命名《上市規則》附錄14所載的《企業管治常規》(「前守則」)為《企業管治守則》(「新守則」)並於二零一二年四月一日起生效。截至二零一二年十二月三十一日止之年度內，本公司一直於前守則及新守則有關的生效期間內遵守其各自條文。

### 股東大會

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

報告期內，本公司共召開了兩次股東大會，即於二零一二年六月二十六日召開的二零一一年年度股東大會及於二零一二年十二月二十七日召開的二零一二年第一次臨時股東大會。在二零一一年年度股東大會上批准了二零一一年度董事會工作報告、監事會工作報告、獨立董事述職報告、年度財務決算報告、續聘外部審計機構、二零一一年度利潤分配方案、關聯交易管理制度的建議修訂、部分子公司提供的對外擔保等共12項普通決議外，還通過了對公司章程的建議修定、對公司董事會議事規則的建議修定、發行不超過人民幣100億元公司債券和發行不超過人民幣70億元的境外債券的4項特別決議。在二零一二年第一次臨時股東大會上批准了章程修訂的特別決議案和未來三年股東回報規劃決議。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。

下表顯示各董事於報告期內出席股東會的詳情。

董事	年度內應出席次數	親自出席次數
李長進	2	2
白中仁	2	2
姚桂清	2	1
韓修國	2	2
賀恭	2	2
貢華章	2	2
王泰文	2	2
辛定華	2	2

## 董事會

### 1. 董事會組成

報告期內，本公司董事會組成如下：

李長進先生	董事長、執行董事
白中仁先生	執行董事、總裁
姚桂清先生	副董事長、執行董事
韓修國先生	非執行董事
賀恭先生	獨立非執行董事
貢華章先生	獨立非執行董事
王泰文先生	獨立非執行董事
辛定華先生	獨立非執行董事

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。

於本報告期內，本公司已遵守《上市規則》第3.10(1)及3.10(2)條的規定，即關於委任最少3名獨立非執行董事及所委任的一位獨立非執行董事具備有關專業資歷，或身為會計或財務管理方面的專才。

本公司董事會的半數成員為獨立非執行董事，符合《上市規則》第3.10A條獨立董事須佔發行人董事會人數至少三分之一的規定。本公司已收到獨立非執行董事根據《上市規則》第3.13條所規定發出的獨立性確認書，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。

### 2. 董事會會議

二零一二年，本公司共舉行了8次董事會全體會議，其中2次為通訊表決。於董事會會議上審議了包括本公司二零一一年年度報告、二零一二年第一季度報告、中期報告及第三季度報告、關於中鐵信託實施增資擴股的方案、中國中鐵股份有限公司2013-2015年發展規劃等共122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	委托出席次數
李長進	8	8	0
白中仁	8	8	0
姚桂清	8	8	0
韓修國	8	8	0
賀恭	8	8	0
貢華章	8	8	0
王泰文	8	7	1
辛定華	8	8	0

### 3. 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,制定及檢討公司的企業管制政策及常規,並向董事會提出建議,檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展,檢討及監察公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規,制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊,檢討公司遵守企業管制守則的情況及在年度報告中企業管制報告部分內的披露,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。

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。董事長負責召集、主持董事會會議,檢查董事會決議的實施情況,協調董事會的運作等職責。根據《公司章程》,總裁的權力包括主持公司的生產經營管理、執行董事會決策、實施經營計劃和投資方案及擬訂公司基本管理制度等。

### 4. 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。



## 5. 董事培訓

本公司鼓勵董事參與持續專業發展，藉以發展並更新其知識及技能，以確保董事繼續在具備全面及切合所需信息的情況下對董事會做出貢獻。本公司設定培訓記錄用以協助董事記錄他們所參與的培訓課程。

於本報告期內，本公司與年利達律師事務所合作舉辦有關企業管治守則、內幕信息披露和關連交易的培訓，作為董事持續專業發展的一部分。個別董事還參加了國務院國資委舉辦的董事培訓與研討會、中國證監會北京監管局舉辦的董事培訓以及公司組織的相關培訓。截至二零一二年十二月三十一日，彼等已接受的培訓概述如下。

董事	關於企業管治		
	守則的上市規則更新	內幕信息披露和關聯交易	其他專業培訓
李長進	1	1	2
白中仁	1	1	2
姚桂清	1	1	2
韓修國	1	1	3
賀恭	1	1	2
貢華章	1	1	1
王泰文	1	1	2
辛定華	1	1	2

## 6. 董事會專門委員會

本公司於二零一一年一月二十七日召開了本公司第二屆董事會第一次會議，在該會議上董事會專門委員會經重新委任組成如下：李長進先生、白中仁先生、姚桂清先生、韓修國先生及貢華章先生為董事會戰略委員會成員(其中李長進先生為董事會戰略委員會主任)，貢華章先生、王泰文先生及辛定華先生為董事會審計委員會成員(其中貢華章先生為董事會審計委員會主任)，賀恭先生、王泰文先生及辛定華先生為董事會薪酬與考核委員會成員(其中賀恭先生為董事會薪酬與考核委員會主任)，李長進先生、白中仁先生、賀恭先生、貢華章先生及王泰文先生為董事會提名委員會成員(其中李長進先生為董事會提名委員會主任)，及白中仁先生、姚桂清先生、韓修國先生、賀恭先生及辛定華先生為董事會安全健康環保委員會成員(其中白中仁先生為董事會安全健康環保委員會主任)。

### 1 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。戰略委員會目前由獨立非執行董事貢華章先生、執行董事李長進先生、白中仁先生及姚桂清先生以及非執行董事韓修國先生組成，並由李長進先生擔任該委員會主任。

報告期內，戰略委員會召開2次會議，並於會議上審議了7項議案。

下表顯示戰略委員會成員於報告期內出席戰略委員會會議的詳情。

董事	年度內應出席次數	親自出席次數	委托出席次數
李長進	2	2	0
白中仁	2	2	0
姚桂清	2	2	0
韓修國	2	2	0
貢華章	2	2	0

## 2 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) 檢討及監察外聘審計機構是否獨立客觀及審計程序是否有效；
- (3) 監管本公司財務報表及本公司年報及帳目、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；
- (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；及
- (5) 檢討公司設定的公司僱員可暗中就財務彙報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注的安排。

審計委員會的職權範已於年內報告期內更新，與新守則條文一致並刊載於本公司及香港聯交所網頁內。

審計委員會目前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6次會議，並於會議上審議了包括二零一一年年度報告、二零一二年第一季度報告、半年度報告及第三季度報告、聘用二零一二年度審計機構及內部控制審計機構等共34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	委托出席次數
貢華章	6	6	0
王泰文	6	5	1
辛定華	6	6	0

### 3 薪酬與考核委員會

薪酬與考核委員會主要職責為：

- (1) 就本公司董事及高級管理人員的薪酬政策及架構，以及就制訂有關薪酬的政策設立正式及透明的程序，向董事會作出推薦意見；
- (2) 因應董事會所訂企業方針及目標而檢討及批准管理層的薪酬建議；
- (3) 獲授權負責釐定個別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；
- (4) 考慮同類公司支付的薪酬、須付出的時間及職責、以及公司內其他職位的僱傭條件；及
- (5) 確保概無董事或其任何連絡人參與釐定其本身的薪酬。

薪酬與考核委員會的職權範已於年內報告期內更新，與新守則條文一致並刊載於本公司及香港聯交所網頁內。

薪酬與考核委員會目前由獨立非執行董事賀恭先生、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公司高級管理人員二零一一年度薪酬考核和簽訂二零一二年度績效合約工作方案、高級管理人員二零一二年度績效合約、高級管理人員薪酬與考核管理辦法等共13項議案。



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	委托出席次數
賀恭	5	5	0
王泰文	5	5	0
辛定華	5	5	0

向董事、監事及高級管理人員支付的薪酬根據其各自的服務合約的合約條款確定。董事和監事的薪酬狀況載於財務報表附註14內。

#### 4 提名委員會

提名委員會主要職責為：

- (1) 擬訂公司董事、高級管理人員的選擇標準、程序及方法，提交董事會審議；
- (2) 物色具備合適資格可擔任董事的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見，對董事候選人和總裁人選進行審查並提出建議；
- (3) 至少每年檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、認知及經驗方面)，並就任何為配合公司的公司策略而擬對董事會做出的變動提出建議；
- (4) 對全資子公司董事、股東代表監事、總經理(候選人)提出建議；對控股子公司、參股子公司股東代表和董事、股東代表監事、總經理的候選人提出建議；
- (5) 評核獨立非執行董事的獨立性；及
- (6) 就董事委任或重新委任以及董事(尤其是主席及總裁)繼任計劃向董事會提出建議。

委員會的職權範已於年內報告期內更新，與新守則條文一致並刊載於本公司及香港聯交所網頁內。

提名委員會目前由獨立非執行董事賀恭先生、貢華章先生及王泰文先生以及執行董事李長進先生及白中仁先生組成。提名委員會由李長進先生擔任主任。

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，且應根據候選人得資格、能力和經驗就董事候選人進行考慮。

報告期內，提名委員會並無召開會議。

## 5 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)指導、檢查和評估公司安全、健康與環境保護計劃的實施，以及就有關公司安全、健康與環境領域的重大問題向董事會提出方案和建議。安全健康環保委員會目前由獨立非執行董事賀恭先生及辛定華先生，非執行董事韓修國先生以及執行董事白中仁先生及姚桂清先生組成。安全健康環保委員會由白中仁先生擔任主任。

報告期內，安全健康環保委員會共召開2次會議，並於會議上聽取並審議關於公司安全生產十二五規劃、公司安全生產規章制度體系建設情況、公司二零一二年度安全質量和健康環保重點工作安排報告等5項議案。

下表顯示安全健康環保委員會成員於報告期內出席安全健康環保委員會會議的詳情。

董事	年度內應出席次數	親自出席次數	委托出席次數
白中仁	2	2	0
姚桂清	2	2	0
韓修國	2	2	0
賀恭	2	2	0
辛定華	2	2	0

## 監事會

監事會主要職責為：

- (1) 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；
- (2) 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；
- (3) 檢查公司財務；
- (4) 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；
- (5) 向股東大會提出提案；
- (6) 提議召開除定期會議外的董事會臨時會議；
- (7) 對董事會建立與實施內部控制進行監督；及
- (8) 對關連交易的審議、表決、披露、履行等情況進行監督並在年度報告中發表意見。

報告期內，本公司監事會組成如下：

王秋明先生	監事會主席
劉建媛女士	職工代表監事
張喜學先生	職工代表監事
林隆彪先生	職工代表監事
陳文鑫先生	股東代表監事

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7次會議，並於會議上審議了包括二零一一年度監事會工作報告、二零一一年年度報告、二零一二年中期報告、二零一一年度內部控制評價報告、聘用二零一二年度審計機構等共35項議案。

下表顯示監事會成員於報告期內出席監事會會議的詳情。

監事	年度內應出席次數	親自出席次數	委托出席次數
王秋明	7	7	0
劉建媛	7	7	0
張喜學	7	5	2
林隆彪	7	4	3
陳文鑫	7	7	0

## 聯席公司秘書

本公司的聯席公司秘書為于騰群先生及譚振忠先生。于先生及譚先生確認彼等已參加不少於15小時的相關專業培訓。

## 股東權利

### 1 召開股東特別大會

根據本公司章程，單獨或者合計持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份10%以上的股東可召開股東特別大會及提出建議。召開股東特別大會的程序如下：

- (1) 請求人簽署一份或者數份同樣格式內容的書面要求，提請董事會召集臨時股東大會或者類別股東會議，並闡明會議的議題。
- (2) 董事會同意召開臨時股東大會或者類別股東會議的，應當在作出董事會決議後的5日內發出召開會議的通知。

- (3) 董事會不同意召開臨時股東大會或者類別股東會議，或者在收到請求後10日內未作出反饋的，單獨或者合計持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份10%以上的股東有權向監事會提議召開臨時股東大會或者類別股東會議，並應當以書面形式向監事會提出請求。監事會同意召開臨時股東大會或者類別股東會議的，應在收到請求5日內發出召開會議的通知，通知中對原提案的變更，應當征得相關股東的同意。監事會未在規定期限內發出會議通知的，視為監事會不召集和主持股東大會，連續90日以上單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東可以自行召集和主持。
- (4) 監事會或股東決定自行召集股東大會的，須書面通知董事會，同時向公司所在地中國證監會派出機構和證券交易所備案。在股東大會決議公告前，召集股東持股比例不得低於10%。召集股東應在發出股東大會通知及股東大會決議公告時，向公司所在地中國證監會派出機構和證券交易所提交有關證明材料。
- (5) 對於監事會或股東自行召集的股東大會，董事會和董事會秘書應予配合。董事會應當提供股權登記日的股東名冊。

## 2 股東於股東大會提出建議

股東於股東大會提出建議的程序如下：

- (1) 公司召開股東大會，單獨或者合併持有公司3%以上股份的股東，有權向公司提出提案。單獨或者合計持有公司3%以上股份的股東，可以在股東大會召開10日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當在收到提案後2日內發出股東大會補充通知，公告臨時提案的內容。
- (2) 公司召開股東大會，應當於會議召開45日前向股東發出書面會議通知。擬出席股東大會的股東，應當於會議召開20日前，將出席會議的書面回復送達公司。

## 3 向董事會提出查詢

股東欲向董事會提出有關本公司的查詢，可將其查詢電郵至電郵地址：[ir@crec.cn](mailto:ir@crec.cn)。

## 《公司章程》的修訂

本公司股東於二零一二年六月二十六日舉行的二零一一年度股東大會上通過特別決議案，對公司章程中的董事會職權、董事會審計委員會的主要職責、董事會薪酬與考核委員會的主要職責、董事會提名委員會的主要職責、董事長的職權、董事會秘書的主要職責、監事會的職權等內容進行了修訂。

本公司股東於二零一二年十二月二十七日舉行的臨時股東大會上通過的特別決議案，對公司利潤分配政策的基本原則和具體政策、公司發放股票股利的具體條件、公司利潤分配方案的審議程序、公司利潤分配方案的實施和公司利潤分配政策的變更進行了修訂。

除以上所述外，年內《公司章程》概無任何變動。《公司章程》之更新版本可於本公司及香港聯交所網站查閱。

## 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李長進先生同時擔任中鐵工董事長、本公司執行董事兼總裁白中仁先生同時擔任中鐵工董事、本公司副董事長兼執行董事姚桂清先生同時擔任中鐵工副董事長及公司監事劉建媛女士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。雖然李長進先生、白中仁先生、姚桂清先生(統稱「**重疊董事**」)和劉建媛女士同時擔任中鐵工董事及本公司的董事或監事，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，本公司董事會包括四名獨立非執行董事，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。

本公司與中鐵工於二零一二年八月三十日收市後簽訂了出資協議。根據出資協議，雙方同意共同設立中鐵財務，一家將設立於北京的有限責任公司，以向中鐵工集團提供資金及財務管理服務。中鐵財務的註冊資本將為人民幣1,500,000,000元(約合1,837,897,445港元)；其中，本公司將出資人民幣1,425,000,000元(折合約1,746,002,573港元)，佔中鐵財務註冊資本總額的95%；中鐵工將出資人民幣75,000,000元(折合約91,894,872港元)，佔中鐵財務註冊資本總額的5%。

## 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(特殊普通合伙)(合稱為「**外部核數師**」)為本公司的國際及國內核數師。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，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4,300萬元。

報告期內，就本集團內部控制的審計而向外部核數師支付的審核費用約為人民幣270萬元。

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(特殊普通合伙)為本公司二零一三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周年大會上批准。

## 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，並嚴格按照公司內部控制基本規範及配套指引的實施要求，緊密結合公司實際，圍繞內外部環境、公司發展戰略、管控模式、內控現狀等，摸清風險控制現狀，重點查找存在不足，不斷完善各項規章制度，優化各項業務流程，深入開展風險評估，辨識公司和流程層面潛在風險，分析風險發生影響因素，理清管理思路，層層建立以實現公司發展戰略為目標，風險管控為手段的防範機制，把公司重大風險與相關業務流程的關鍵控制進行全面對接，細化控制措施，明確確實實施控制的責任人，系統規範不兼容職責分離，實現重大風險的全流程管理，努力做到風險可控，以促進本公司業務的有效運作。

公司作為上證180公司治理指數樣本股，按照規定編製了年度社會責任報告、內部控制自我評價報告，並聘用審計機構對公司內部控制情況進行了審計，出具了無保留意見的審計報告。

### 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。於編製截至二零一二年十二月三十一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召開業績發佈會、接待投資者來訪、開通投資者熱線和電子郵箱、參加投資峰會等多種形式與公司股東進行溝通交流，增進公司股東和投資機構對公司的瞭解和認同，傾聽股東和投資者的意見和建議。

全年，本公司共舉行4場大型業績發佈會、2場業績推介電話會議，並組織相關業績路演活動；組織接待投資機構來訪60餘次，接待投資者360餘人次，安排出席境內外組織的國際投資論壇和投資策略會議共12場，組織路演32場，反向路演1場，共會見基金經理、分析師500餘人次。本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。

本公司的辛勤工作得到了資本市場的充分肯定，本公司獲得上海證券交易所上市公司2012年度董事會獎，還榮獲了「優秀董事會」、「港股排行榜最績優企業」、「中國上市公司誠信企業100強」、「中國上市公司綜合實力100強」、「中國最具創新力企業」、「港股營業額10強」、「中國新型跨國公司50強」、「中國50家最受尊敬上市公司」、「中國上市公司十佳董事會」等眾多獎項。

### 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166頁的綜合財務報表，當中載有貴集團於2012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解釋資料。

## 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已頒佈的《國際財務報告準則》及香港《公司條例》披露規定，編製真實而意見公允的綜合財務報表以及維護董事認為必要的內部監控，以確保綜合財務報表的列報不會存在重大錯誤陳述(不論是否由於欺詐或錯誤而引起)。

## 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範，並計劃及執行審核，以合理確定綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核包括進行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。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估綜合財務報表的重大錯誤陳述(不論是否由於欺詐或錯誤而引起)的風險。在作出該等風險評估時，核數師會考慮與公司編製真實而意見公允的綜合財務報表有關的內部監控，以便設計在不同情況下均屬適當的審核程序，但此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。

## 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2012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》的披露規定妥善編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2013年3月28日

# 綜合全面收入表

截至2012年12月31日止年度

	附註	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
收入	6 & 7	465,625	442,216
銷售成本		(430,064)	(409,963)
毛利		35,561	32,253
其他收入	8	2,938	2,413
其他開支	8	(6,418)	(5,345)
其他收益及虧損	9	(128)	(388)
銷售及營銷開支		(2,031)	(1,813)
行政開支		(15,271)	(14,325)
利息收入	10	2,718	1,462
利息開支	10	(6,360)	(4,148)
應佔共同控制實體的利潤		98	103
應佔聯營公司的虧損		(22)	(214)
除稅前利潤		11,085	9,998
所得稅開支	11	(3,052)	(2,758)
年內利潤	13	8,033	7,240
其他全面收入(開支)			
換算海外業務所產生的匯兌差額		(46)	(297)
可供出售金融資產公允價值收益(虧損)		183	(70)
應佔共同控制實體及聯營公司的其他全面收入(開支)		3	(20)
有關可供出售金融資產公允價值變動的所得稅		(34)	22
其他		(166)	-
年內其他全面開支(已扣除所得稅項)	12	(60)	(365)
年內全面收入總額		7,973	6,875
下列人士應佔年內利潤：			
本公司擁有人		7,354	6,690
非控制性權益		679	550
		8,033	7,240
下列人士應佔年內全面收入總額：			
本公司擁有人		7,295	6,356
非控制性權益		678	519
		7,973	6,875
		人民幣	人民幣
每股(基本)盈利	16	0.345	0.314



# 綜合財務狀況表

於2012年12月31日

	附註	2012年 12月31日 人民幣百萬元	2011年 12月31日 人民幣百萬元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	17	41,513	37,668
收購物業、廠房及設備的按金		458	773
租賃預付款項	18	8,062	8,537
土地使用權按金		235	173
投資按金		–	717
投資物業	19	1,410	2,472
無形資產	20	33,189	33,354
礦產資產	21	4,361	4,327
於共同控制實體的權益	22	870	782
於聯營公司的權益	23	3,618	2,956
商譽	24	857	865
可供出售金融資產	25	5,897	4,580
其他貸款及應收款項	26	4,701	4,594
遞延稅項資產	42	3,796	3,284
其他預付款項		56	43
貿易及其他應收款項	29	6,678	3,336
		<b>115,701</b>	<b>108,461</b>
<b>流動資產</b>			
租賃預付款項	18	191	197
持作出售的物業	27	12,313	5,628
用以銷售的發展中物業	27	65,287	52,995
存貨	28	41,906	36,329
貿易及其他應收款項	29	159,649	143,320
應收客戶合同工程款項	30	78,522	56,747
可收回即期所得稅		408	185
其他貸款及應收款項	26	2,012	1,055
持作買賣的金融資產	31	205	60
受限制現金	32	4,753	3,329
現金及現金等價物	33	67,738	60,254
		<b>432,984</b>	<b>360,099</b>
分類為持作出售的資產	34	1,871	–
		<b>434,855</b>	<b>360,099</b>
<b>資產總額</b>		<b>550,556</b>	<b>468,560</b>

綜合財務狀況表(續)

於2012年12月31日

	附註	2012年 12月31日 人民幣百萬元	2011年 12月31日 人民幣百萬元
<b>權益</b>			
股本	35	21,300	21,300
股份溢價及儲備		56,894	50,549
本公司擁有人應佔權益		78,194	71,849
非控制性權益		10,199	9,330
權益總額		88,393	81,179
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
其他應付款項	36	450	632
借款	37	87,899	73,606
融資租約責任	38	733	295
財務擔保合同	39	1	2
退休及其他補充福利責任	40	5,111	5,522
撥備	41	206	138
遞延政府補助		655	732
遞延稅項負債	42	989	882
		96,044	81,809
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	36	272,534	231,267
應付客戶合同工程款項	30	15,028	14,606
即期所得稅負債		1,988	2,019
借款	37	73,762	56,490
融資租約責任	38	632	185
財務擔保合同	39	1	-
退休及其他補充福利責任	40	701	863
撥備	41	37	-
持作買賣的金融負債	31	203	142
		364,886	305,572
與分類為持作出售的資產有關的負債	34	1,233	-
		366,119	305,572
負債總額		462,163	387,381
權益及負債總額		550,556	468,560
流動資產淨額		68,736	54,527
資產總額減流動負債		184,437	162,988

載於第62頁至166頁的綜合財務報表於2013年3月28日獲董事會批准及授權刊發並由以下董事代表簽名：

李長進  
董事

白中仁  
董事

# 綜合權益變動表

截至2012年12月31日止年度

	本公司擁有人應佔權益								非控制性 權益	總計
	股本	股份溢價	資本儲備	法定儲備	匯兌儲備	儲備	保留溢利	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		
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元		
於2011年1月1日	21,300	33,647	(2,655)	4,018	(68)	213	10,523	66,978	7,140	74,118
年內利潤	-	-	-	-	-	-	6,690	6,690	550	7,240
年內其他全面收入(開支)(附註12)	-	-	2	-	(290)	(46)	-	(334)	(31)	(365)
年內全面收入(開支)總額	-	-	2	-	(290)	(46)	6,690	6,356	519	6,875
宣派予子公司非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(263)	(263)
收購子公司(附註43)	-	-	-	-	-	-	-	-	2,031	2,031
收購子公司額外權益	-	-	(44)	-	-	-	(5)	(49)	(254)	(303)
注資	-	-	-	-	-	-	-	-	195	195
收購受共同控制的子公司的代價	-	-	(303)	-	-	-	-	(303)	-	(303)
子公司清盤	-	-	-	-	-	-	-	-	(38)	(38)
確認為分派的股息(附註15)	-	-	-	-	-	-	(1,171)	(1,171)	-	(1,171)
轉撥至儲備(附註(a))	-	-	-	1,664	-	-	(1,664)	-	-	-
其他	-	-	38	-	-	-	-	38	-	38
於2011年12月31日	21,300	33,647	(2,962)	5,682	(358)	167	14,373	71,849	9,330	81,179
年內利潤	-	-	-	-	-	-	7,354	7,354	679	8,033
年內其他全面收入(開支)(附註12)	-	-	(166)	-	(40)	147	-	(59)	(1)	(60)
年內全面收入(開支)總額	-	-	(166)	-	(40)	147	7,354	7,295	678	7,973
宣派予子公司非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(271)	(271)
收購子公司(附註43)	-	-	-	-	-	-	-	-	12	12
收購子公司額外權益	-	-	(2)	-	-	-	-	(2)	(11)	(13)
注資	-	-	-	-	-	-	-	-	610	610
出售子公司(附註44)	-	-	-	-	-	-	-	-	(37)	(37)
向非控股股東出售子公司部分權益	-	-	74	-	-	-	-	74	25	99
子公司清盤	-	-	-	-	-	-	-	-	(137)	(137)
確認為分派的股息(附註15)	-	-	-	-	-	-	(1,022)	(1,022)	-	(1,022)
轉撥至儲備(附註(a))	-	-	-	1,618	-	-	(1,618)	-	-	-
於2012年12月31日	21,300	33,647	(3,056)	7,300	(398)	314	19,087	78,194	10,199	88,393

綜合權益變動表(續)

截至2012年12月31日止年度

附註：

(a) 法定儲備主要包括：

	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2011年1月1日	3,907	31	80	4,018
自累計利潤轉撥	1,638	27	(1)	1,664
於2011年12月31日	5,545	58	79	5,682
自累計利潤轉撥	1,551	37	30	1,618
於2012年12月31日	7,096	95	109	7,300

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、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。

# 綜合現金流量表

截至2012年12月31日止年度

	附註	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
<b>經營活動</b>			
年內利潤		8,033	7,240
調整：			
所得稅		3,052	2,758
利息收入		(2,718)	(1,462)
非上市投資股息收入		(45)	(29)
出售及／或撤銷以下各項的(收益)虧損：			
物業、廠房及設備		27	(7)
租賃預付款項		(19)	(7)
投資物業		(2)	—
礦產資產		(1)	—
可供出售金融資產		(38)	(90)
收購一間子公司的廉價購買收益	43(a)	—	(52)
先前持有的權益的公允價值的虧損部分	43(a)	—	11
子公司	44	(637)	(73)
匯兌收益淨額		(70)	(139)
持作買賣的金融資產／負債的公允價值減少		165	142
免除貿易及其他應付款項		(106)	(70)
以下各項已確認(撥回)的減值虧損：			
可供出售金融資產		8	60
貿易及其他應收款項		493	334
其他貸款及應收款項		(2)	111
建設合同的可預見虧損撥備		78	171
商譽		8	—
存貨		—	7
財務擔保合同攤銷		—	(2)
利息開支		6,360	4,148
應佔共同控制實體的利潤		(98)	(103)
應佔聯營公司的虧損		22	214
退休福利責任支出		329	398
列作收入的政府補助		(568)	(386)
折舊及攤銷		6,185	6,369
<b>營運資金變動前的經營性現金流</b>		<b>20,456</b>	<b>19,543</b>
營運資金的變動：			
其他預付款項增加		(13)	(20)
持作出售的物業增加		(6,849)	(1,271)
用以銷售的發展中物業增加		(8,550)	(11,869)
存貨增加		(5,573)	(6,306)
貿易及其他應收款項增加		(18,049)	(20,696)
應收客戶合同工程款項增加		(21,853)	(10,446)
退休及補充福利責任減少		(902)	(1,039)
貿易及其他應付款項增加		40,247	18,452
應付客戶合同工程款項增加		422	2,552
經營開支的政府補助增加		430	329
持作買賣的金融資產(增加)減少		(135)	39
持作買賣的金融負債減少		(114)	(39)
<b>經營所得現金流出淨額</b>		<b>(483)</b>	<b>(10,771)</b>
已付所得稅		(3,705)	(2,712)
<b>經營活動所用的現金淨額</b>		<b>(4,188)</b>	<b>(13,483)</b>

綜合現金流量表(續)

截至2012年12月31日止年度

	附註	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
<b>投資活動</b>			
購買物業、廠房及設備		(7,750)	(8,186)
收購物業、廠房及設備的按金		(1,126)	(1,172)
收購物業、廠房及設備所收取的政府補助		54	247
出售物業、廠房及設備		676	932
就土地使用權支付的按金		(72)	(35)
增加租賃預付款項		(152)	(116)
出售租賃預付款項		63	38
購買投資物業		(42)	(61)
出售投資物業		6	37
購買無形資產		(386)	(825)
購買礦產資產		(106)	(24)
出售礦產資產		1	4
本年度內收購子公司	43	(16)	(192)
於以往年度為收購子公司付款		(270)	(458)
收購受共同控制的子公司		-	(303)
出售子公司	44	473	121
子公司清盤		(137)	(38)
於共同控制實體的投資		(27)	(20)
於聯營公司的投資		(786)	(346)
支付投資按金		-	(560)
購買可供出售金融資產		(2,347)	(921)
出售可供出售金融資產		1,243	588
新增其他貸款及應收款項		(2,008)	(967)
償還其他貸款及應收款項		550	593
已收利息		1,444	764
已收共同控制實體及聯營公司股息		121	199
已收其他金融資產股息		44	29
受限制現金減少		4,033	2,819
受限制現金增加		(5,457)	(3,857)
投資活動使用的現金淨額		(11,974)	(11,710)
<b>融資活動</b>			
收購子公司額外權益		(13)	(303)
子公司非控股股東注資		610	195
出售子公司部分權益而無失去控制權		99	-
新增借款		110,427	90,778
償還借款		(76,511)	(52,864)
已付利息		(9,686)	(5,799)
已付子公司非控股股東股息		(231)	(236)
已付股息		(1,022)	(1,171)
融資活動所得的現金淨額		23,673	30,600
現金及現金等價物的增加淨額		7,511	5,407
外匯匯率變動的影響		(1)	(80)
年初現金及現金等價物	33	60,254	54,927
年末現金及現金等價物	33	67,764	60,254

# 綜合財務報表附註

截至2012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。

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、房地產開發、礦產資源開發及物資貿易。

## 2. 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」)頒佈已生效的準則修訂本。

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

### 國際財務報告準則第7號(修訂本)披露 – 轉讓金融資產

本集團於本年度首次採納國際財務報告準則第7號(修訂本)披露 – 轉讓金融資產。有關修訂本增加了涉及轉讓金融資產交易的披露規定，以便於轉讓金融資產時就風險承擔提供更大透明度。

本集團與多間銀行作出了安排，以將其收取自若干貿易應收款項及應收票據的現金流的合約權利轉移予該等銀行。該等安排乃透過按全面追索基準向銀行貼現該等應收票據而作出。特別是，倘貿易應收款項及應收票據並未於到期時支付，則銀行將有權要求本集團支付未償付結餘。由於本集團並無轉移與該等貿易應收款項及應收票據有關的重大風險及回報，其會繼續悉數確認應收款項的賬面值，並已確認轉移所收取的現金作為有抵押借款(見附註37)。本公司已就轉移該等貿易應收款項及應收票據於應用國際財務報告準則第7號(修訂本)作出有關披露(見附註29a)。根據國際財務報告準則第7號(修訂本)載列的過渡條文，本集團並無就修訂所規定的披露提供可資比較資料。

## 2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂準則、修訂及詮釋(「新訂及經修訂國際財務報告準則」)：

國際財務報告準則(修訂本)	2009年 – 2011年國際財務報告準則的年度改善 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第1號(修訂本)	政府貸款 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第7號(修訂本)	披露 – 抵銷金融資產及金融負債 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	國際財務報告準則第9號強制性生效日期及過渡性披露 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號及國際財務報告準則第12號(修訂本)	綜合財務報表、聯合安排及於其他實體權益及過渡披露 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號(修訂本)	投資實體 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第11號	聯合安排 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第12號	披露於其他實體的權益 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第13號	公允價值計量 <sup>1</sup>
國際會計準則第19號(2011年經修訂)	僱員福利 <sup>1</sup>
國際會計準則第27號(2011年經修訂)	獨立財務報表 <sup>1</sup>
國際會計準則第28號(2011年經修訂)	於聯營公司及合營公司的投資 <sup>1</sup>
國際會計準則第1號(修訂本)	其他全面收入項目的呈報 <sup>4</sup>
國際會計準則第32號(修訂本)	抵銷金融資產及金融負債 <sup>2</sup>
國際財務報告詮釋委員會第20號	地表礦區生產階段的剝採成本 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於2013年1月1日或以後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於2014年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於2015年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>4</sup> 於2012年7月1日或之後開始的年度期間生效。

### 國際財務報告準則第9號金融工具

於2009年頒佈之國際財務報告準則第9號引入金融資產的分類及計量新規定。於2010年經修訂的國際財務報告準則第9號載入金融負債的分類及計量及終止確認的規定。

國際財務報告準則第9號的主要規定詳述如下：

- 於國際會計準則第39號金融工具：確認及計量範圍內所有已確認金融資產其後須按攤銷成本或公允價值計量，特別是，按其目標為收取合約現金流的業務模式所持有的債務投資及合約現金流僅為支付尚未償還本金及其利息款項的債務投資一般於後續會計期間結束時按攤銷成本計量。所有其他債務投資及股權投資均於後續會計期間結束時按公允價值計量。此外，根據國際財務報告準則第9號，實體須作出不可撤回的選擇，以於其他全面收入呈報股本投資(並非持作買賣者)公允價值的其後變動，只有股息收入全面於損益確認。



## 2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

### 國際財務報告準則第9號金融工具(續)

- 對於指定透過損益按公允價值列賬的金融負債的計量，國際財務報告準則第9號規定，就指定為透過損益按公允價值列賬的金融負債而言，該金融負債的信貸風險變動以致金融負債公允價值變動的金額於其他全面收入內呈報，除非於其他全面收入中呈報該負債信貸風險變動影響將造成或加大損益內的會計誤算則作別論。金融負債的信貸風險引致之公允價值變動其後不會重新納入損益內。根據國際會計準則第39號，指定為按公允價值計入損益賬的金融負債的整筆公允價值變動金額於損益內呈報。

國際財務報告準則第9號於2015年1月1日或之後開始的年度期間生效，允許提前應用。

董事預期將於2015年1月1日開始的財務年度採納國際財務報告準則第9號，並會影響其金融工具的計量及分類，特別是目前按成本減減值計量的可供出售的股權投資。

### 有關綜合、聯合安排、聯營公司以及披露的新訂及經修訂準則

於2011年5月，有關綜合、聯合安排、聯營公司以及披露的五項準則組合頒佈，包括國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號、國際財務報告準則第12號、國際會計準則第27號(2011年經修訂)及國際會計準則第28號(2011年經修訂)。

該等五項準則的主要規定詳述如下：

國際財務報告準則第10號取代國際會計準則第27號綜合及獨立財務報表內有關與綜合財務報表的部分。國際財務報告常設詮釋委員會第12號綜合 – 特殊目的實體將於國際財務報告準則第10號生效日期起撤銷。據國際財務報告準則第10號，僅有一項綜合基準，即控制。此外，國際財務報告準則10號包含控制權的新定義，其中包括三個元素：(a)有權控制投資對象；(b)自參與投資對象營運所得可變回報的承擔或權利；及(c)能夠運用其對投資對象的權力以影響投資者回報金額。國際財務報告準則第10號已就複雜情況的處理方法加入詳細指引。

國際財務報告準則第11號取代國際會計準則第31號於合營企業的權益。國際財務報告準則第11號訂明由兩個或以上團體擁有共同控制權的聯合安排應如何分類。國際財務報告常設詮釋委員會第13號共同控制實體 – 合營企業的非貨幣性投入將於國際財務報告準則第11號生效日期起撤銷。根據國際財務報告準則第11號，聯合安排歸類為合營業務或合營企業，具體視乎各方於該等安排下之權利及責任而釐定。相反，根據國際會計準則第31號，聯合安排分為三個不同類別：共同控制個體、共同控制資產及共同控制業務。此外，根據國際財務報告準則第11號，合營企業須採用權益會計法入賬，但根據國際會計準則第31號，共同控制個體可採用權益會計法或比例綜合法入賬。

國際財務報告準則第12號為一項披露準則，適用於子公司、聯合安排、聯營公司及／或未綜合結構實體擁有權益的實體。整體而言，國際財務報告準則第12號所載的披露規定較現行準則所規定者更為全面。

於2012年6月，國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號及國際財務報告準則第12號修訂本獲頒佈以釐清首次採用該五項準則的若干過渡期指引。

該五項準則連同過渡期指引相關修訂本將於2013年1月1日或以後開始的年度期間生效，並容許提早採用，惟須同時採用。

## 2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

### 有關綜合、聯合安排、聯營公司以及披露的新訂及經修訂準則(續)

本公司董事預期將於2013年1月1日開始的年度期間的本集團綜合財務報表中採納該五項準則。採納該等五項準則不會對綜合財務報表所呈報的金額產生重大影響，但將導致更廣泛披露。

### 國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號(修訂本)投資實體

國際財務報告準則第10號修訂本引入為投資實體綜合子公司屬例外的情況，惟倘附子公司提供與該投資實體的投資活動有關的服務則除外。根據國際財務報告準則第10號修訂本，一間投資實體須計量其持有的子公司權益，並透過損益按公允價值列賬。

須達成若干條件方可符合投資實體的資格。具體而言，一間實體需要：

- 向一名或以上投資者取得資金，藉以向彼等提供專業投資管理服務；
- 向其投資者承諾，其以資金作出投資的業務宗旨，純粹為資本增值、投資收入或結合兩者的回報；及
- 屬下幾近全部投資的表現均按公平值基準計量及評估。

已對國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號作出相應修訂，以引入對投資實體的新披露規定。

國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號由2014年1月1日或之後開始之全年期間生效，可提早應用。董事預期應用該等修訂本將不會對本集團構成影響，因為本公司並非投資實體。

### 國際財務報告準則第13號公允價值計量

國際財務報告準則第13號確立有關公允價值及披露公允價值計量資料的單一指引。該準則界定公允價值，確立計量公允價值的框架及有關公允價值計量的披露規定。國際財務報告準則第13號的範圍寬廣；適用於其他國際財務報告準則規定或允許公允價值計量及披露公允價值計量資料的金融工具項目及非金融工具項目，惟特定情況除外。整體而言，國際財務報告準則第13號所載的披露規定較現行準則的規定更為全面。例如，現時僅規限國際財務報告準則第7號金融工具：披露所述金融工具的三個公允價值等級的量化及定性披露資料將藉國際財務報告準則第13號加以擴展，以涵蓋其範圍內的所有資產及負債。

國際財務報告準則第13號於2013年1月1日或以後開始的年度期間生效，並容許提前應用。董事預期應用該新訂準則可能導致綜合財務報表須披露更全面的資料。

## 2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

### 國際會計準則第19號(2011年經修訂)僱員福利

國際會計準則第19號的修訂改變定額福利計劃和終止福利的會計處理方式。最重大的轉變與定額福利責任和計劃資產的會計處理方式有關。該修訂規定於定額福利責任以及計劃資產的公允值出現轉變時予以確認，及因此取消國際會計準則第19號過往版本允許的「緩衝區法」。此修訂規定所有精算估值盈虧須即時透過其他全面收入確認，以令於綜合財務狀況表確認的淨退休金資產或負債可反映計劃虧絀或盈餘的全面價值。此外，國際會計準則第19號先前版本所使用的權益成本及計劃資產預期回報由「淨權益」金額取代，而該金額則是根據定額福利負債或資產淨額按貼現率計算。

國際會計準則第19號的修訂於2013年1月1日或以後開始的年度期間生效，須追溯應用。於2012年12月31日，於綜合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。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確認入賬。應用國際會計準則第19號的修訂後，所有精算收益及虧損均立即計入其他全面收益，從而在綜合財務狀況表中確認的退休金資產或負債淨額將反映福利計劃資金不足或資金盈餘的全額。董事預期應用國際會計準則第19號的修訂將影響本集團定額福利計劃所申報之金額。

### 國際財務報告詮釋委員會第20號地表礦區生產階段的剝採成本

國際財務報告詮釋委員會第20號地表礦區生產階段的剝採成本適用於礦場的生產階段的地表採礦活動產生的移除廢物成本(「生產剝採成本」)。根據該詮釋，為改善通達礦石而產生的移除廢物活動(「剝採」)的成本於符合若干條件時確認為非流動資產(「剝採活動資產」)，而正常的持續營運性剝採活動的成本則按國際會計準則第2號存貨列賬。剝採活動資產列為現有資產的增添或提升，並根據其組成一部分的現有資產組別額性質分類為有形或無形資產。

國際財務報告詮釋委員會第20號於2013年1月1日或以後開始的年度期間生效，對於首次採用國際財務報告詮釋委員會第20號的實體附有過渡性條文。然而，國際財務報告詮釋委員會第20號必須應用於所呈列最早期間的期初或之後產生的生產剝採成本。董事預期，該詮釋將於本集團於2013年1月1日開始的年度期間的綜合財務報表中採納。由於自有關剝採活動開始起，本集團就地表礦區生產階段的剝採成本入賬的會計政策與國際財務報告詮釋委員會第20號所述的會計政策一致，故應用該詮釋不會對綜合財務報表呈報的金額造成影響。

### 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(詳見下文會計政策所闡釋)。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。

年內收購或出售的子公司的業績，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，致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。

子公司的非控制性權益與本集團於其中的權益分開呈列。

#### 分配全面收入總額予非控制性權益

子公司的全面收入及開支總額分配予本公司擁有人及非控制性權益，即使這會導致非控制性權益出現赤字餘額。

#### 本集團於現有子公司的擁有權權益變動

如本集團於現有子公司的權益變動不會導致本集團對子公司的控制權流失，將會列作股權交易處理。本集團的權益及非控制性權益的賬面值會進行調整，以反映其於子公司的相關利益的變動。從調整非控制性權益與按公允價值計量的已付或已收代價的差額會直接在權益確認，並歸屬於本公司的擁有人。

當本集團失去一家子公司的控制權時，則其(i)於失去控制權當日取消按賬面值確認該子公司的資產(包括任何商譽)及負債，(ii)於失去控制權當日取消確認前子公司任何非控股性權益(包括彼等應佔的其他全面收入的任何組成部分)的賬面值，及(iii)確認所收取代價的公允價值及任何保留權益的公允價值的總額，所產生的差額於損益內確認為本集團應佔的收益或虧損。倘該子公司的資產按重估金額或公允價值列賬，而相關累計收益或虧損已於其他全面收入內確認並累計入權益，則先前於其他全面收入確認並累計入權益的款額，將按猶如本集團已直接出售相關資產入賬(即按適用國際財務報告準則的規定重新分類至損益或直接轉撥至保留溢利)。前子公司中的任何保留投資於失去控制權當日的公允價值，根據國際會計準則第39號金融工具：確認及計量視作初步確認時的公允價值，以供隨後會計處理，或(如適用)於初步確認於一家聯營公司或一家共同控制實體投資時視作成本。

### 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，猶如合併已從各合併實體或業務首次受控制方控制當日起發生。在各合併實體或業務初次受共同控制時，本集團在綜合財務報表中按賬面值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

收購業務採用收購法入賬。業務合併轉撥代價按公允價值計量，而計算方法為本集團所轉讓的資產、本集團向被收購公司前股東產生的負債及本集團於交換被收購公司的控制權發行的股權於收購日期的公允價值的總額。收購相關費用通常於產生時於損益賬確認。

於收購日期，所收購的可識別資產及所承擔的負債乃於收購日期按公允價值確認。

商譽是以所轉撥的代價、任何非控制性權益於被收購公司中所佔金額及收購公司以往持有被收購公司的股權的公允價值(如有)的總和，超出所收購的可識別資產及所承擔的負債於收購日期的淨值計值。倘經過重新評估後，所收購的可識別資產與所承擔負債於收購日期的淨額高於所轉撥的代價、任何非控制性權益於被收購公司中所佔金額以及收購公司以往持有被收購公司的股權的公允價值(如有)的總和，則差額即時於損益賬內確認為廉價購買收益。

屬現時擁有權益且於清盤時讓持有人有權按比例分佔實體淨資產的非控制性權益，可初步按公允價值或非控制性權益應佔被收購公司可識別資產淨額的已確認金額比例計量。計量基準視乎每項交易而作出選擇。

倘業務合併分階段完成，本集團先前於被收購公司持有的股權重新計量至收購日期(即本集團獲得控制權當日)的公允價值，而所產生的收益或虧損(如有)於損益賬中確認。過往於收購日期前於其他全面收入確認的被收購公司權益所產生款額重新分類至損益賬(倘有關處理方法適用於出售權益)。

#### 分類為資產收購的收購一間子公司

就不構成業務收購的子公司收購事項，收購方應識別及確認所收購之個別可識別資產及所承擔之負債。該組別之成本應按其於購買日的相對公允價值分配至個別可識別資產及負債。該項交易或事項並無產生商譽。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 商譽

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

就減值測試而言，商譽會分配予預期會因業務合併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會每年進行減值測試，或若有跡象顯示該單位可能出現減值時，進行更頻密的減值測試。就於報告期間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報告期間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，則減值虧損會先被分配，以削減分配到該單位的任何商譽賬面值，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綜合全面收入表中損益賬直接確認。商譽的已確認減值虧損於其後期間不予撥回。

倘出售相關現金產生單位，在釐定出售損益的金額時計入商譽的應佔金額。

#### 於聯營公司的投資

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。使用權益會計法編製的聯營公司財務報表乃與本集團所採用的會計政策一致。根據權益法，於聯營公司的投資在綜合財務狀況表按成本初步確認，並於其後就確認本集團應佔該聯營公司的損益及其他全面收入而作出調整。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。額外虧損將予確認，惟僅以本集團需對該聯營公司承擔法定或推定責任或代表該聯營公司作出付款的情況為限。

收購成本超過本集團於收購日期確認所佔聯營公司可識別資產、負債及或有負債公允淨值的任何差額，均確認為商譽。有關商譽計入投資的賬面值。

本集團應佔可識別資產、負債及或有負債的公允淨值超出收購成本的任何差額，於重新評估後即時於損益賬確認。

本集團會應用國際會計準則第39號的規定，以釐定是否需要就本集團於聯營公司的投資確認任何減值虧損。於需要時，該項投資的全部賬面值(包括商譽)會根據國際會計準則第36號資產減值以單一項資產的方式進行減值測試，方法是比較其可收回金額(即使用價值與公允價值減出售成本的較高者)與賬面值。任何已確認的減值虧損構成該項投資的賬面值的一部分，有關減值虧損的任何撥回乃於該項投資的可收回金額其後增加的情況下，根據國際會計準則第36號確認。

倘集團實體與其聯營公司進行交易，則與該聯營公司交易所產生的損益於本集團的綜合財務報表確認，僅限於該聯營公司與本集團無關的權益。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 共同控制實體

共同控制實體指涉及成立一家獨立實體，且投資各方可共同控制該實體的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。使用權益會計法編製的共同控制實體財務報表乃與本集團於類似情況下就相似交易及事件所採用的會計政策一致。根據權益法，於共同控制實體的投資初步在綜合財務狀況表按成本確認，並於其後就確認本集團應佔該共同控制實體的損益及其他全面收入而作出調整。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。額外虧損將予確認，惟僅以本集團需對該共同控制實體承擔法定或推定責任或代表該共同控制實體作出付款的情況為限。

收購成本超過本集團於收購日期確認所佔共同控制實體可識別資產、負債及或有負債公允淨值的任何差額，均確認為商譽，並計入投資的賬面值。

本集團應佔可識別資產、負債及或有負債的公允淨值超出收購成本的任何差額，於重新評估後即時於損益賬確認。

本集團會應用國際會計準則第39號的規定，以釐定是否需要就本集團於共同控制實體的投資確認任何減值虧損。於需要時，該項投資的全部賬面值(包括商譽)會根據國際會計準則第36號資產減值以單一項資產的方式進行減值測試，方法是比較其可收回金額(即使用價值與公允價值減出售成本的較高者)與賬面值。任何已確認的減值虧損構成該項投資的賬面值的一部分，有關減值虧損的任何撥回乃於該項投資的可收回金額其後增加的情況下根據國際會計準則第36號確認。

倘集團實體與其共同控制實體進行交易，則與該共同控制實體交易所產生的損益於本集團的綜合財務報表確認，僅限於該共同控制實體與本集團無關的權益。

#### 持作出售的非流動資產

如其賬面金額將主要透過出售交易(而非透過持續使用)收回，則此非流動資產或出售集團分類為持作出售。在出售很可能進行及資產(或出售集團)可按現況即時出售，此條件才被視作達成論。管理層必須致力於銷售，應預期限定在從分類日起一年內確認為完成銷售。

當本集團致力於一項銷售計劃涉及損失一間子公司的控制權，當上述標準都滿足時，該子公司的資產和負債將被列為持作出售，不論本集團在出售後是否在其前子公司保留非控股利益。

分類為持作出售的非流動資產(或出售集團)需按資產過往賬面金額及公允價值減銷售成本的較低者入賬。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 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，詳見下文)乃按成本減日後累計折舊及累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表列賬。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。成本包括為資產合法擁有時產生的專業費及根據本集團會計政策可資本化的借款成本。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。該等資產按其他物業資產的相同基準在其可作擬定用途時開始計提折舊。

物業、廠房及設備項目(在建工程除外)乃使用直線法於其估計可使用年期減去其剩餘價值以撇銷其成本計算折舊。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法會在每個報告期末審核，並按預期基準將任何估計轉變的影響列賬。

按融資租約持有的資產乃按其估計可使用年期(與自置資產同一基準)計提折舊。然而，倘未能合理肯定擁有權將於租賃期末收取，則資產按租賃期及其可使用年期(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。出售或棄用物業、廠房及設備項目所產生的任何盈虧乃按出售所得款項與資產賬面值之間的差額計算，並於損益賬確認。

持作出售的物業在開始自用證明其已改變用途時轉入業主自用物業。

#### 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。

投資物業初步按成本(包括任何直接應佔開支)列賬。於初步確認後，投資物業乃按成本減其後累計折舊及任何累計減值虧損列賬。折舊乃按投資物業的估計可使用年期，並計及其估計剩餘價值後以直線法撇銷其成本計算。

投資物業在有證據證明終止經營租賃及開始自用有關物業時轉入業主自用物業。

業主自用物業在有證據證明業主不再自用有關物業及開始經營租賃時轉入投資物業。

持作出售的物業在經營租約開始證明其已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。



### 3. 主要會計政策(續)

#### 無形資產

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的公允價值的數額確認無形資產。有限年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。無限年期的無形資產及尚未達可使用狀態的無形資產按成本及減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),按使用單位基準(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)以撇銷其成本計算。

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。估計可使用年限及攤銷於每個報告期末檢討,而任何估計變動的影響按預期基準入賬。

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確認。

研究活動所產生的支出於產生的期間確認為開支。

開發支出所內部產生的無形資產,僅在下列各項均證實後,方可確認:

- 完成無形資產之技術可行性,故其可供使用或出售;
- 完成無形資產並使用或將其出售之意向;
- 能夠使用或出售無形資產;
- 無形資產如何很有可能產生未來經濟利益;
- 擁有充足技術、財務及其他資源,以完成無形資產之開發並使用或將其出售;及
- 能夠可靠計量開發無形資產期間產生之開支。

倘無內部產生的無形資產可予確認,則開發支出於產生的期間於損益賬扣除。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 礦產資產

##### 勘探及評估資產

勘探及評估資產於初步確認時以成本確認。於初步確認後，勘探及評估資產以成本減任何已識別減值虧損入賬。

勘探及評估資產包括探礦權的成本，以及尋找礦產資源以及釐訂開採該等資源的技術可行性及商業可行性所招致的開支。勘探及評估資產會於有事實及情況表明勘探及評估資產的賬面值可能會超過其可收回金額時，就減值進行評估。減值虧損於損益賬確認。

當可證實開採礦產資源的技術可行性及商業可行性及取得採礦權時，任何之前確認的勘探及評估資產重新分類為採礦權。勘探及評估資產在重新分類前應就減值進行評估及確認任何減值虧損。

##### 開採權

單獨收購的開採權初步按成本計量。開採權乃於可證實開採礦產資源的技術可行性及商業可行性時，按賬面值從勘探及評估資產中重新分類。擁有有限使用年期的開採權乃按成本減累計攤銷及任何已識別減值虧損入賬。擁有有限使用年期的開採權的攤銷乃按礦場的估計總證實及概略儲量根據實際產量使用生產單位法撥備。

#### 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。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 存貨

存貨以成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。具有不同性質或用途的存貨的成本以先入先出法、加權平均法或個別識別法計算。可變現淨值代表存貨的估計售價減去所有估計完工成本及成功出售所需的成本。

#### 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款成本。

#### 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。

#### 金融資產

本集團的金融資產按下述類別分類。分類乃由金融資產的性質及目的所釐定並於初始確認時予以釐定。

##### (i) 持作買賣的金融資產

符合以下條件的金融資產分類為持作買賣金融資產：

- 該金融資產被收購之主要目的在於近期內進行出售；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，並訂計入綜合全面收益表的其他收益及虧損項目內。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

##### (ii) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為並無於活躍市場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。分類為可供出售金融資產且於活躍市場上買賣的本集團所持有的權益及債務證券於報告期間末按公平值計量。與利息收入有關的可供出售貨幣金融資產的賬面值變動乃使用實際利率法計算，而可供出售股權投資的股息乃於損益確認。可供出售金融資產賬面值的其他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。倘投資被出售，或定為已出現減值，先前於投資重估儲備中累計的累計收益或虧損將重新分類為損益。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低於其成本乃被視為減值的客觀證據。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通過損益撥回。

可供出售權益工具產生的股息應在本集團收取股息的權利確立時於損益內確認。

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而言，其於報告期末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被認為出現減值，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之間的差額計算。該等減值虧損將不會於其後期間撥回。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(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，利息收入乃按實際利率基準確認。

#### 金融負債及權益工具

集團實體發行的金融負債及權益投資工具乃根據合約安排的內容與金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

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。本集團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確認。

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。

##### 持作買賣的金融負債

倘出現下列情況，金融負債歸類為持作買賣用途：

- 該金融負債產生的主要目的在於近期内進行回購；或
- 於初步確認時構成本集團合併管理的已識別金融工具組合的一部分及具有近期實際短期獲利模式；或
- 金融負債為未被指定的衍生工具及可有效作為對沖工具。

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，並於綜合全面收入表計入其他收益及虧損項目中。

##### 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)其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

##### 實際利率法

實際利率法乃計算於相關期間金融負債的攤銷成本及分配利息支出的方法。實際利率是指於金融負債預計使用期內或較短年期(如適用)的估計未來現金收入(包括構成實際利率、交易成本及其他溢價或折讓的不可分割部分的所有已付或已收費用)實際折讓至初次確認時的賬面淨值的利率。利息開支按實際利率基準確認。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### 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合約項下責任金額；及(ii)初步確認的金額減(如適用)按收入確認政策確認的累計攤銷。

##### 衍生金融工具

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

##### 取消確認

本集團僅當從資產收取現金流量的合約權利屆滿，或金融資產予以轉讓及本集團已轉讓金融資產擁有權的近乎所有風險及回報予另一實體時，取消確認金融資產。倘本集團保留該已轉讓的金融資產擁有權的近乎所有的風險及回報，本集團則繼續確認金融資產並同時確認抵押借款的已收所得款項。

於全面取消確認金融資產時，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總和的差額於損益中確認。

當及僅當本集團的義務解除、取消或屆滿時，本集團取消確認金融負債。取消確認金融負債的賬面值與已付及應付的代價的差額於損益確認。

##### 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，以及能就負債金額作出可靠估計時，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(倘金錢時間值影響屬重大)。

倘結算撥備所需的部分或全部經濟利益預計可自第三方收回，且幾乎肯定能收回償付金額及應收款項能可靠計量，則應收款項確認為資產。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 有形資產及無形資產的減值虧損(商譽除外)

於各報告期間結束日，本集團對其具明確使用年期的有形及無形資產的賬面值進行評估，以確定是否存有任何顯示該等資產存在減值虧損的跡象。倘該等跡象出現，則會對資產的可收回金額作出估計，以釐定減值虧損程度(如有)。倘未能估計個別資產的可收回金額，則本集團將估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。如有合理一致的分配基準，公司資產亦會分配至個別現金產生單位或會以其他方式分配至有合理一致的分配基準的最小現金產生單位組別。

並無限定使用年期的無形資產以及尚未可使用的無形資產至少會每年進行減值測試，並會於有跡象顯示該等資產可能減值時進行減值測試。

可收回金額為公允價值減出售成本與使用價值兩者的較高者。於評估使用價值時，估計日後現金流量會以除稅前折現率折讓至現值，以反映現時市場對金錢時間值及並未調整估計未來現金流量的資產的特定風險的評估。

倘預計資產(或現金產生單位)的可收回金額少於其賬面值，則資產(或現金產生單位)賬面值減少至其可收回金額。減值虧損即時於損益確認。

倘減值虧損其後撥回，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(或現金產生單位)在以往年度並無確認減值虧損而原應釐定的賬面值。減值虧損撥回時將即時確認為收入。

#### 僱員補償及福利

##### 退休金責任

本集團於中國(不包括香港及澳門)(「中國內地」)的全職員工享受多項政府資助國家監控的退休金計劃保障，據此，僱員根據某些計算方式享有每月支付的退休金。有關政府機構須負責向該等退休員工支付退休金。本集團亦設立了補充退休計劃。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確認為開支。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。於綜合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確認入賬。過往服務成本會即時確認(以已歸屬的福利為限)，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。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 僱員補償及福利(續)

##### 退休金責任(續)

此外，本集團亦為其在中國內地以外的若干國家或司法管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確認入賬。該等責任由獨立合資格精算師每年進行估值。

##### 房屋基金

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

#### 政府補助

在合理地保證本集團會遵守政府補助的附帶條件以及將會得到補助後，政府補助方會予以確認。

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。具體而言，政府補助金的主要條件為本集團須購買、建造或以其他方式收購非流動資產並於綜合財務狀況表確認為遞延收入及在有關資產的可使用年期內撥入損益賬。

作為已產生開支或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。應課稅利潤與綜合全面收入表中所報的利潤不同，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(業務合併除外)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。



### 3. 主要會計政策(續)

#### 稅項(續)

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。

即期及遞延稅項於損益賬確認，除非遞延稅項與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，即期及遞延稅項亦會分別於其他全面收入或直接於權益中確認。就因對業務合併進行初始會計處理而產生的當期稅項或遞延稅項而言，稅務影響乃計入業務合併的會計處理內。

#### 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。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 收入確認(續)

投資的股息收入於集團實體收取款項的權利確立時確認(條件為經濟收益很可能流入本集團，且可以可靠地計算收入金額)。

金融資產的利息收入於經濟收益很可能流入本集團，且可以可靠地計算收入金額時確認。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。

#### 借款成本

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)直接應佔的借款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。以特定借款(在支付有關有限制資產前)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款成本中扣除。

所有其他借款成本於其產生期間於損益賬中確認。

#### 租約

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

#### 本集團作為出租人

經營租約的租金收入乃在相關租約年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確認，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款成本的會計政策撥充資本。或有租金於產生的期間確認為開支。

經營租約租金在有關租期以直線法確認為開支。經營租約所產生的或有租金於產生期間確認為開支。

倘訂立經營租約時收取租賃優惠，則有關優惠確認為負債。總優惠利益以直線法確認為租金開支減少。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 租約(續)

##### 租賃土地及樓宇

如租約包括土地及樓宇，本集團需要考慮其風險與報酬是否全部轉移至本集團，並把每項資產劃分為經營租約或融資租約，除非兩個成份均明確界定為經營租賃，於此情況下，全部租賃乃分類為經營租賃。尤其是，最小應付租金(包括任何一次性預付款)在租約期開始時，需按出租方從租賃土地、樓宇所獲取利益的公允價值的比例分派。

當租賃付款能夠可靠的分配時，入賬為經營租約的土地利益應在綜合財務狀況表中列為「租賃預付款項」，並按直線法在租約期內攤銷。

##### 出售及售後租回交易

如出售及售後租回交易導致產生融資租約，則銷售所得款項超出賬面值的數額將於租期內遞延及攤銷。如於出售及售後租回交易時的公允價值少於資產賬面值，則毋須作出調整，惟價值減值則除外，於此情況下，賬面值根據國際會計準則第36號削減至可收回金額。

#### 外幣

於編製各個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的現行匯率重新換算，而按公允價值列賬並以外幣列值的非貨幣項目則按釐定公允價值之日的現行匯率重新換算。按歷史成本並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現行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，在此情況下，將採用交易日期的現行匯率換算。所產生之匯兌差額(如有)於其他全面收入內確認，並在權益內匯兌換算儲備備(應佔非控股權益(如適用))一欄中累計。有關匯兌差額於該項海外業務出售期間在損益賬確認。

#### 4. 估計不確定性的主要來源

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

##### (a) 物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值

本集團管理層就物業、廠房及設備釐定剩餘價值、可使用年期及相關折舊費用。該估計乃基於類似性質及功能的廠房及設備的實際剩餘價值及可使用年期的過往經驗作出，但其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，按其估計可使用年期或剩餘特許經營期限(以較短者為準)，按使用單位基準(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)以撇銷其成本計算。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的使用價值。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2012年12月31日，商譽的賬面值為人民幣8.57億元(2011年：人民幣8.65億元)。計算可收回金額的詳情載於附註24。

##### (d) 遞延所得稅資產

於2012年12月31日，有關未動用稅項虧損、資產減值(包括貿易及其他應收款項、其他貸款及應收款項、物業、廠房及設備的減值虧損、建設合同和存貨的可預見虧損撥備)、會計折舊大於稅項折舊的差額以及退休及其他補充福利責任的遞延稅項資產為人民幣37.96億元(2011年：人民幣32.84億元)，已於綜合財務狀況表內確認(見附註42)。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(見附註13)。

#### 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，會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。管理層會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。於本年度確認的減值虧損變動載於附註29。

##### (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的數個因素作出估計(如附註40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37及38所披露的借款及融資租約責任(已扣除現金及現金等價物)及本集團的權益總額。

本公司董事每季對資本架構進行檢討。作為檢討的一部分，董事會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、發行新債券及贖回現有債券平衡其整體資本架構。

##### 財務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於相關附註內披露。本集團的業務使其面臨多種財務風險：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。

本集團的整體財務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、向供應商購買機器及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及借款令本集團承受貨幣風險。

## 5. 資本風險管理及金融工具(續)

### 財務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	
	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
美元	5,637	4,756	8,813	6,108
歐元	297	488	297	372
港元	–	–	198	196
澳元	–	–	28	16
其他	2,081	2,556	2,689	3,261

本集團目前並無外幣對沖政策，但管理層會監控外匯風險，並於有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4%(2011年：6%)的合理可能變動的敏感度。4%(2011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4%(2011年：6%)變動調整其換算。

經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4%。

對貨幣風險之敏感度分析如下：

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
年內除稅後利潤上升(下降)		
倘人民幣兌外幣貶值	125	113
倘人民幣兌外幣升值	(125)	(113)

#### 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、其他貸款及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，管理層會監控利率風險，並將於有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50(2011年：75)個基點，反映管理層對利率的合理可能變動的評估。

## 5. 資本風險管理及金融工具(續)

### 財務風險管理目標及政策(續)

#### 利率風險(續)

經考慮本年度的金融市場狀況後，管理層將利率風險評估的敏感度比率由75個基點調整為50個基點。

	2012年	2011年
利率的合理可能變動	50個基點	75個基點

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
年內除稅後利潤上升(下降)		
因利率上升	(315)	(375)
因利率下降	315	375

#### 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價格風險。可供出售金融資產及持作買賣金融資產的詳情分別載於附註25及31。

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變更至8%(2011年：14%)。

於所有其他可變因素保持不變的情況下，本集團於報告期末以公允價值計量的持作買賣金融資產(不含利率掉期)及可供出售金融資產的股本價格風險的敏感度如下：

	2012年	2011年
股本價格的合理可能變動	8%	14%

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
年內除稅後利潤上升(下降)		
因股本價格上升	11	6
因股本價格下降	(11)	(6)
股本的其他成份上升(下降)		
因股本價格上升	36	38
因股本價格下降	(36)	(38)

## 5. 資本風險管理及金融工具(續)

### 財務風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險

於2012年12月31日，本集團因交易對手未能履行責任及由本身提供財務擔保而導致財務損失的最高信貸風險來自綜合財務狀況表所載列的各項已確認金融資產的賬面值，以及附註45所披露由本集團所發行的財務擔保。

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，本集團檢查每項重大個別債務的可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠減值虧損。一個主要客戶(包括其控制實體，為政府機構)對本集團收入及應收款項有重大貢獻。管理層認為該客戶的信貸風險有限。

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。董事預期所有交易對手均可履行責任。

本集團按地域劃分的集中信貸風險主要位於本集團的業務所在地 – 中國內地。

由於本集團的最大貿易應收款項及五大貿易應收款項分別佔貿易應收款項總額的41%(2011年：45%)及43%(2011年：49%)，因此本集團在貿易應收款項方面存在集中信貸風險。

#### 流動性風險

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2012年12月31日，本集團擁有可動用而未動用的短期銀行借款融資人民幣1,187.70億元(2011年：人民幣1,167.62億元)。

下表詳細列明本集團非衍生金融負債的剩餘合同時期。該表根據本集團須予付款的最早日期按金融負債的未折現現金流量編製。



## 5. 資本風險管理及金融工具(續)

### 財務風險管理目標及政策(續)

#### 流動性風險(續)

該表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而計算得出。

	加權 平均利率 %	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2012年12月31日									
貿易及其他應付款項(附註)	不適用	210,662	1,526	744	174	49	24	213,179	212,965
借款	2.24%-13.6%	82,047	29,802	17,412	6,232	19,031	36,908	191,432	161,661
融資租約責任	5.07%-7.32%	681	514	198	56	28	-	1,477	1,365
財務擔保合同	不適用	10,528	-	-	-	-	-	10,528	2
與分類為持作出售的資產有關的負債	不適用	1,233	-	-	-	-	-	1,233	1,233
		<b>305,151</b>	<b>31,842</b>	<b>18,354</b>	<b>6,462</b>	<b>19,108</b>	<b>36,932</b>	<b>417,849</b>	<b>377,226</b>
於2011年12月31日									
貿易及其他應付款項(附註)	不適用	184,375	1,504	898	264	29	324	187,394	187,083
借款	3.86%-14.5%	63,005	17,098	12,657	7,779	6,094	52,991	159,624	130,096
融資租約責任	5.04%-7%	209	175	145	-	-	-	529	480
財務擔保合同	不適用	7,220	-	-	-	-	-	7,220	2
		<b>254,809</b>	<b>18,777</b>	<b>13,700</b>	<b>8,043</b>	<b>6,123</b>	<b>53,315</b>	<b>354,767</b>	<b>317,661</b>

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

於2012年及2011年12月31日，並無任何銀行借款包含隨時要求償還條文。

上述計入財務擔保合同的金額為於擔保的交易對手申索有關款項時，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。

## 5. 資本風險管理及金融工具(續)

## 財務風險管理目標及政策(續)

## 流動性風險(續)

下表詳細列明本集團非衍生金融資產(被分類為可供出售及持作買賣的金融資產除外)的預期到期情況。下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。

	加權 平均利率 %	按要求或					未折現 現金流量		賬面值
		一年內	第二年內	第三年內	第四年內	第五年內	第五年後	總額	
		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2012年12月31日</b>									
貿易及其他應收款項(附註)	不適用	99,625	21,364	9,725	4,449	1,583	601	137,347	134,821
其他貸款及應收款項	0%-36%	2,342	2,660	101	459	47	2,119	7,728	6,713
受限制現金	不適用	4,753	-	-	-	-	-	4,753	4,753
現金及現金等價物	不適用	67,738	-	-	-	-	-	67,738	67,738
分類為持作出售的資產	不適用	1,871	-	-	-	-	-	1,871	1,871
		<b>176,329</b>	<b>24,024</b>	<b>9,826</b>	<b>4,908</b>	<b>1,630</b>	<b>2,720</b>	<b>219,437</b>	<b>215,896</b>
<b>於2011年12月31日</b>									
貿易及其他應收款項(附註)	不適用	90,695	14,320	8,538	4,707	1,816	1,769	121,845	119,685
其他貸款及應收款項	0%-36%	1,469	2,692	544	80	360	1,763	6,908	5,649
受限制現金	不適用	3,329	-	-	-	-	-	3,329	3,329
現金及現金等價物	不適用	60,254	-	-	-	-	-	60,254	60,254
		<b>155,747</b>	<b>17,012</b>	<b>9,082</b>	<b>4,787</b>	<b>2,176</b>	<b>3,532</b>	<b>192,336</b>	<b>188,917</b>

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

## 5. 資本風險管理及金融工具(續)

### 財務風險管理目標及政策(續)

#### 流動性風險(續)

下表詳細列明本集團的衍生金融工具及利率掉期的流動性分析。該表根據以淨額基準清償的利率掉期的未折現合同現金流入及流出淨額編製。由於應付金額並非固定，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	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
於2012年12月31日								
利率掉期的現金流出淨額	(110)	(107)	(11)	11	11	-	(206)	(201)
於2011年12月31日								
利率掉期的現金流出淨額	(105)	(35)	18	18	15	(60)	(149)	(139)

## 5. 資本風險管理及金融工具(續)

## 金融工具的分類及公允價值

下列各類金融資產及金融負債的賬面值載列如下：

	2012年12月31日 人民幣百萬元	2011年12月31日 人民幣百萬元
按公允價值計入損益賬的金融資產：		
持作買賣金融資產	205	60
貸款及應收款項：		
其他貸款及應收款項	6,713	5,649
貿易及其他應收款項	134,821	119,685
受限制現金	4,753	3,329
現金及現金等價物	67,738	60,254
分類為持作出售的資產	1,871	-
	215,896	188,917
可供出售金融資產	5,897	4,580
按公允價值計入損益賬的金融負債：		
持作買賣金融負債	203	142
其他金融負債：		
貿易及其他應付款項	212,965	187,083
借款	161,661	130,096
財務擔保合同	2	2
融資租約責任	1,365	480
與分類為持作出售的資產有關的負債	1,233	-
	377,226	317,661

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(包括利率合約)的公允價值乃利用報價計算，若未能獲得報價，則公允價值乃利用折現現金流量分析及工具在有效期內的適用曲線進行估計；及
- 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式釐定。

於2012年12月31日，可供出售金融資產包括金額為人民幣31.98億元(2011年：人民幣31.11億元)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。

## 5. 資本風險管理及金融工具(續)

### 金融工具的分類及公允價值(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：

	2012年		2011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	6,713	6,606	5,649	5,522
固定利率銀行借款	499	526	1,062	1,077
固定利率其他借款	28,583	28,108	26,894	25,582

### 於綜合財務狀況表內確認的公允價值計量

下表提供初步確認後以公允價值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價格(未調整)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。

## 5. 資本風險管理及金融工具(續)

### 金融工具的分類及公允價值(續)

	2012年12月31日			總額 人民幣百萬元
	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	
<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	–	2	–	2
持作買賣的非衍生金融資產	203	–	–	203
<b>可供出售金融資產</b>				
非上市開放式股本基金，按市價	57	–	–	57
非上市信託產品，按公允價值	–	2,128	–	2,128
中國上市股權投資，按市價	359	155	–	514
<b>總額</b>	<b>619</b>	<b>2,285</b>	<b>–</b>	<b>2,904</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	–	(203)	–	(203)
<b>總額</b>	<b>–</b>	<b>(203)</b>	<b>–</b>	<b>(203)</b>

## 5. 資本風險管理及金融工具(續)

### 金融工具的分類及公允價值(續)

	2011年12月31日			總額 人民幣百萬元
	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	
<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	–	3	–	3
持作買賣的非衍生金融資產	57	–	–	57
<b>可供出售金融資產</b>				
非上市開放式股本基金，按市價	36	–	–	36
非上市信託產品，按公允價值	–	1,109	–	1,109
中國上市股權投資，按市價	315	9	–	324
總額	408	1,121	–	1,529
<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	–	(142)	–	(142)
總額	–	(142)	–	(142)

於本年度及過往年度，第一級與第二級之間並無轉撥。

## 6. 收入

本集團於年內的收入分析如下：

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
來自下列各項的收入：		
提供服務		
– 建設合同	377,178	372,015
– 其他服務	15,277	13,817
銷售物業	19,043	16,395
銷售貨物	54,127	39,989
	<b>465,625</b>	442,216

## 7. 分部資料

就資源分配及分部表現評估而向本集團董事會(即首席經營決策者)呈報的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。

具體而言，根據國際財務報告準則第8號的規定，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」)。

分部間收入乃按成本加上漲價百分比支銷。

有關本集團呈報及經營分部的分部資料呈列於下文。

### 分部收入及業績

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12月31日止年度</b>						
外部收入	390,037	8,447	9,059	19,702	53,084	480,329
分部間收入	5,271	567	2,077	75	1,535	9,525
其他經營收入	1,598	55	328	398	1,285	3,664
分部間其他經營收入	-	-	-	-	528	528
分部收入	396,906	9,069	11,464	20,175	56,432	494,046
分部業績						
除稅前利潤	5,383	807	726	3,429	2,043	12,388
分部業績包括：						
應佔受共同控制實體的利潤(虧損)	102	(6)	2	-	-	98
應佔聯營公司的(虧損)利潤	(37)	11	1	-	3	(22)
利息收入	2,913	51	18	315	156	3,453
利息開支	(4,204)	(174)	(160)	(314)	(2,267)	(7,119)



## 7. 分部資料(續)

### 分部收入及業績(續)

	基建設 人民幣百萬元	勘察、設計 與諮詢服務 人民幣百萬元	工程設備和 零部件製造 人民幣百萬元	房地產開發 人民幣百萬元	其他業務 人民幣百萬元	分部總額 人民幣百萬元
<b>截至2011年12月31日止年度</b>						
外部收入	385,202	8,357	9,121	16,954	37,132	456,766
分部間收入	6,090	520	1,693	29	2,603	10,935
其他經營收入	1,248	49	333	152	2,172	3,954
分部間其他經營收入	-	-	-	-	304	304
分部收入	392,540	8,926	11,147	17,135	42,211	471,959
分部業績						
除稅前利潤	4,971	803	602	2,750	1,794	10,920
分部業績包括：						
應佔受共同控制實體的利潤(虧損)	109	(7)	1	-	-	103
應佔聯營公司的(虧損)利潤	(223)	9	1	(1)	-	(214)
利息收入	1,687	31	17	191	196	2,122
利息開支	(2,411)	(113)	(107)	(80)	(1,811)	(4,522)

## 7. 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綜合財務報表呈列金額的對賬如下：

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
分部收入	494,046	471,959
分部間抵銷	(10,053)	(11,239)
調整項目：		
營業稅重新分類(附註(a))	(14,704)	(14,550)
其他經營收入重新分類(附註(b))	(3,664)	(3,954)
綜合收入總額，按呈報	465,625	442,216
分部利息收入	3,453	2,122
分部間抵銷	(967)	(684)
獲自其他貸款及應收款項利息收入的重新分類	232	24
綜合利息收入總額，按呈報	2,718	1,462
分部利息開支	(7,119)	(4,522)
分部間抵銷	759	376
攤銷財務擔保合約的重新分類	—	(2)
綜合利息開支總額，按呈報	(6,360)	(4,148)
分部業績	12,388	10,920
分部間抵銷	(1,797)	(1,319)
調整項目：		
土地增值稅(附註(c))	494	397
綜合除稅前利潤總額，按呈報	11,085	9,998

附註：

- (a) 營業稅在分部申報中計入經營開支，並在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，並在綜合全面收入表內分類為所得稅開支。

## 7. 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：

	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>於2012年12月31日</b>						
資產						
分部資產	377,779	10,460	21,079	108,994	90,321	608,633
分部資產包括：						
於受共同控制實體的權益	595	88	178	-	9	870
於聯營公司的權益	3,037	51	52	83	395	3,618
負債						
分部負債	337,753	6,217	14,352	93,275	66,417	518,014

	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>於2011年12月31日</b>						
資產						
分部資產	313,993	11,092	18,407	81,818	82,407	507,717
分部資產包括：						
於受共同控制實體的權益	547	58	176	-	1	782
於聯營公司的權益	2,466	26	50	24	390	2,956
負債						
分部負債	271,218	6,195	12,411	58,184	64,541	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。

## 7. 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綜合財務報表呈列金額的對賬如下：

	2012年12月31日 人民幣百萬元	2011年12月31日 人民幣百萬元
分部資產	608,633	507,717
分部間對銷	(62,072)	(42,438)
調整項目：		
遞延所得稅資產	3,796	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	408	185
計入可收回所得稅的預付土地增值稅	(39)	(17)
綜合資產總額，按呈報	550,556	468,560
分部負債	518,014	412,549
分部間對銷	(58,783)	(27,992)
調整項目：		
遞延所得稅負債	989	882
即期所得稅負債	1,988	2,019
計入即期所得稅負債的應付土地增值稅	(45)	(77)
綜合負債總額，按呈報	462,163	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。

## 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	其他業務 人民幣百萬元	分部總額 人民幣百萬元
<b>截至2012年12月31日止年度</b>						
資本開支：						
物業、廠房及設備	4,459	113	349	35	5,332	10,288
租賃預付款項	136	-	-	9	17	162
投資物業	2	7	-	-	33	42
無形資產	184	6	1	1	140	332
礦產資產	-	-	-	-	47	47
<b>總額</b>	<b>4,781</b>	<b>126</b>	<b>350</b>	<b>45</b>	<b>5,569</b>	<b>10,871</b>
折舊及攤銷：						
物業、廠房及設備	4,403	261	257	51	393	5,365
租賃預付款項	132	8	20	27	14	201
投資物業	89	6	1	9	4	109
無形資產	120	5	3	1	368	497
礦產資產	-	-	-	-	13	13
<b>總額</b>	<b>4,744</b>	<b>280</b>	<b>281</b>	<b>88</b>	<b>792</b>	<b>6,185</b>
出售及/或撤銷物業、廠房及設備的虧損	27	-	-	-	-	27
出售租賃預付款項的收益	(19)	-	-	-	-	(19)
出售礦產資產的收益	-	-	-	-	(1)	(1)
出售投資物業的收益	-	-	-	(2)	-	(2)
建設合同可預見的虧損撥備	78	-	-	-	-	78
貿易及其他應收款項的減值虧損	420	21	33	4	15	493
其他貸款及應收款項的減值虧損撥回	(2)	-	-	-	-	(2)
商譽的減值虧損	8	-	-	-	-	8

## 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	其他業務 人民幣百萬元	分部總額 人民幣百萬元
<b>截至2011年12月31日止年度</b>						
資本開支：						
物業、廠房及設備	5,740	453	1,275	112	3,297	10,877
租賃預付款項	277	120	81	–	372	850
投資物業	15	–	–	7	39	61
無形資產	30	20	–	1	850	901
礦產資產	–	–	–	–	83	83
收購子公司	–	–	–	846	8,112	8,958
總額	6,062	593	1,356	966	12,753	21,730
折舊及攤銷：						
物業、廠房及設備	4,791	207	257	76	344	5,675
租賃預付款項	137	8	15	6	16	182
投資物業	1	3	1	26	114	145
無形資產	18	5	4	3	333	363
礦產資產	–	–	–	–	4	4
	4,947	223	277	111	811	6,369
出售及/或撤銷物業、廠房及設備的收益	(7)	–	–	–	–	(7)
出售及/或撤銷租賃預付款項的收益	(7)	–	–	–	–	(7)
建設合同可預見的虧損撥備	171	–	–	–	–	171
貿易及其他應收款項的減值虧損	266	20	24	(4)	28	334
其他貸款及應收款項的減值虧損	111	–	–	–	–	111
存貨的減值虧損	11	–	2	–	(6)	7

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及位於中國內地，因此，並無呈列地區資料。

## 來自主要客戶的收入

由基建建設、勘察、設計及諮詢服務以及工程設備及零部件製造所產生的來自中國一個政府機構的收入約為人民幣1,659.15億元(2011年：人民幣1,815.86億元)，佔本集團收入總額逾36%(2011年：41%)。

## 8. 其他收入及開支

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
來自下列各項的其他收入：		
股息收入	45	29
政府補助(附註(a))	568	386
補償收入(附註(b))	13	23
安置補償金	162	33
財務擔保合同攤銷	—	2
雜項經營收入(附註(c))	1,876	1,700
豁免貿易及其他應付款項	106	70
收購一間子公司的溢價購買收益(附註43(a))	—	52
其他	168	118
	<b>2,938</b>	2,413
其他開支：		
研發開支	<b>6,418</b>	5,345

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。

## 9. 其他收益及虧損

	2012年 人民幣百萬元	2011年 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	(27)	7
租賃預付款項	19	7
礦產資產	1	—
投資物業	2	—
可供出售的金融資產	33	18
因出售分類為可供出售投資而由儲備重新分類至損益賬的累計收益	5	72
已(確認)撥回的減值虧損：		
商譽	(8)	—
可供出售金融資產	(8)	(60)
貿易及其他應收款項	(493)	(334)
其他貸款及應收款項	2	(111)
分類為持作買賣金融資產／負債的公允價值變動的虧損	(165)	(142)
出售子公司的收益(附註44)	637	73
先前持有權益的公允價值的虧損部分(附註43(a))	—	(11)
外匯(虧損)收益，淨值	(126)	93
	<b>(128)</b>	<b>(388)</b>



## 10. 利息收入及開支

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
利息收入來自：		
現金及現金等價物以及受限制現金	1,541	755
應收保留款項的估算利息收入	945	683
其他貸款及應收款項	232	24
利息收入總額	2,718	1,462
利息開支：		
銀行借款：		
須於五年內悉數償還	6,235	3,921
毋須於五年內悉數償還	1,200	655
短期債券	58	221
長期債券	1,322	954
其他長期借款	665	251
其他短期借款	221	198
融資租約	41	12
應付保留款項的估算利息開支	9,742	6,212
銀行費用	125	137
	370	109
借款成本總額	10,237	6,458
減：資本化金額	(3,877)	(2,310)
利息開支總額	6,360	4,148

年內資本化借款成本由一般借款項目產生，按以下用於合資格資產開支的年度資本化率計算：

	2012年	2011年
資本化率	3.49%至14.5%	4.78%至14.5%

## 11. 所得稅開支

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
即期稅項		
企業所得稅	2,891	2,790
土地增值稅	494	397
補繳以往年度稅項	81	34
遞延稅項(附註42)	(414)	(463)
	<b>3,052</b>	<b>2,758</b>

本集團的大部分實體位於中國內地。截至2012年12月31日止年度，根據相關法律及法規，適用於本集團的法定企業所得稅稅率為25%(2011年：25%)，惟若干子公司獲豁免企業所得稅或有權享受12.5%、15%或20%(2011年：12.5%、15%、20%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。

本年度稅項開支與綜合全面收入表所列利潤的對賬如下：

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
除稅前利潤	11,085	9,998
按國內所得稅率25%繳稅(2011年：25%)	2,771	2,499
稅務影響：		
不可扣除開支	242	259
非應課稅收入	(138)	(162)
未確認為遞延稅項資產的稅務虧損	438	376
使用先前未確認為遞延稅項資產的稅項虧損	(66)	(55)
使用其他可扣減暫時差額	(52)	(36)
未確認為遞延稅項資產的其他可扣除暫時差額	58	81
集團實體間的所得稅優惠稅率及其他所得稅抵免	(632)	(621)
應佔共同控制實體的利潤	(25)	(26)
應佔聯營公司的虧損	6	54
適用稅率變動導致遞延稅項變動	(96)	(134)
土地增值稅	494	397
土地增值稅稅務影響	(124)	(99)
補繳以往年度稅項	81	34
其他	95	191
	<b>3,052</b>	<b>2,758</b>

## 12. 其他全面收入(開支)

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
其他全面收入(開支)包括：		
換算海外業務所產生的匯兌差額：		
年內產生的匯兌虧損	(46)	(297)
	(46)	(297)
可供出售金融資產：		
年內產生的收益(虧損)	188	(34)
出售時就計入損益賬中的累計收益作出的重新分類調整	(5)	(72)
減值時作出的重新分類調整	-	36
	183	(70)
應佔共同控制實體及聯營公司的其他全面收入(開支)	3	(20)
其他	(166)	-
其他全面開支	(26)	(387)
有關其他全面收入(開支)部分的所得稅(見下文)	(34)	22
其他全面開支(已扣除所得稅)	(60)	(365)

有關其他全面收入的稅務影響：

	2012年			2011年		
	已扣除金額 人民幣百萬元	稅務利益 人民幣百萬元	已扣除 所得稅金額 人民幣百萬元	已扣除金額 人民幣百萬元	稅務利益 人民幣百萬元	已扣除 所得稅金額 人民幣百萬元
換算海外業務所產生的匯兌差額	(46)	-	(46)	(297)	-	(297)
公允價值收益(虧損)：						
- 可供出售金融資產	183	(34)	149	(70)	22	(48)
應佔共同控制實體及聯營公司的其他全面收入 (開支)	3	-	3	(20)	-	(20)
其他	(166)	-	(166)	-	-	-
	(26)	(34)	(60)	(387)	22	(365)

### 13. 年內利潤

年內利潤已扣除(計入)：

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
折舊及攤銷：		
物業、廠房及設備	5,365	5,675
租賃預付款項	201	182
投資物業	109	145
無形資產(計入行政開支)	29	27
無形資產(計入銷售成本)	468	336
礦產資產(計入銷售成本)	13	4
折舊及攤銷總額	6,185	6,369
核數師薪酬	75	77
已確認減值虧損(撥回)：		
商譽(計入其他虧損)	8	–
存貨(計入銷售成本)	–	7
持作出售的物業(計入其他虧損)	3	–
貿易及其他應收款項	493	334
其他貸款及應收款項	(2)	111
建設合同的可預見虧損撥備	78	171
有關以下各項的經營租約租金		
租賃物業(計入銷售成本)	331	383
租賃物業(計入行政開支)	174	116
廠房及機器(計入銷售成本)	22,966	23,858
來自投資物業的租金收入：		
租金總額	(314)	(256)
直接營運開支(包括投資物業折舊)	172	170
租金淨額	(142)	(86)
研發開支(計入其他開支)	6,418	5,345
原材料及消耗品成本	190,416	191,370

## 14. 董事、最高行政人員、監事及僱員酬金

### 董事、最高行政人員及監事酬金

董事、最高行政人員或監事姓名	袍金 人民幣千元	薪金及其他 退休福利 人民幣千元	實物利益 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>截至2012年12月31日止年度</b>					
<b>董事</b>					
李長進	–	440	33	310	783
白中仁	–	440	33	310	783
姚桂清	–	378	33	274	685
韓修國	–	80	–	31	111
賀恭	139	–	–	–	139
貢華章	137	–	–	–	137
王泰文	123	–	–	–	123
辛定華	129	–	–	–	129
董事薪金	528	1,338	99	925	2,890
<b>監事</b>					
王秋明	–	378	33	266	677
劉建媛	–	199	33	199	431
林隆彪	–	192	33	190	415
張喜學	–	233	30	192	455
陳文鑫	–	186	33	216	435
總計	528	2,526	261	1,988	5,303

## 14. 董事、最高行政人員、監事及僱員酬金(續)

### 董事、最高行政人員及監事酬金(續)

董事、最高行政人員或監事姓名	袍金 人民幣千元	薪金及其他 退休福利 人民幣千元	實物利益 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>截至2011年12月31日止年度</b>					
<b>董事</b>					
李長進	–	386	30	389	805
白中仁	–	386	30	373	789
姚桂清	–	334	30	342	706
韓修國(於2011年1月27日獲委任)	–	80	–	26	106
賀恭	148	–	–	–	148
貢華章	156	–	–	–	156
王泰文	142	–	–	–	142
辛定華	138	–	–	–	138
<b>董事薪金</b>	<b>584</b>	<b>1,186</b>	<b>90</b>	<b>1,130</b>	<b>2,990</b>
<b>監事</b>					
王秋明	–	334	30	333	697
劉建媛(於2011年1月22日獲委任)	–	215	30	198	443
季志華(於2011年1月22日辭任)	–	19	2	17	38
周玉清(於2011年1月22日辭任)	–	8	–	–	8
林隆彪	–	208	30	191	429
張喜學	–	250	30	192	472
陳文鑫(於2011年1月27日獲委任)	–	202	30	220	452
<b>總計</b>	<b>584</b>	<b>2,422</b>	<b>242</b>	<b>2,281</b>	<b>5,529</b>

白中仁先生亦為本公司最高行政人員，彼於上述披露的薪金包括彼出任最高行政人員的薪金。

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、最高行政人員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。

#### 14. 董事、最高行政人員、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：

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
薪金及其他實物利益	2,822	3,306
退休福利計劃供款	149	150
酌定花紅(附註)	9,821	7,992
	<b>12,792</b>	<b>11,448</b>

上述人士的酬金介乎下列範圍：

	2012年 僱員人數	2011年 僱員人數
1,500,001港元至2,000,000港元	3	3
2,000,001港元至2,500,000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	1

附註：酌定花紅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

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
薪金、工資及花紅	19,937	18,773
退休金計劃供款(附註40)	3,111	2,827
退休及補充退休金福利責任(附註40)		
– 利息成本	269	310
– 年內已確認精算虧損	60	88
住房福利(附註)	1,484	1,350
福利、醫療及其他實物利益	3,848	3,533
	<b>28,709</b>	<b>26,881</b>

附註：此等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)。

截至2012年12月31日止年度

## 15. 股息

董事已提呈就截至2012年12月31日止年度派付末期股息每股人民幣0.052元，合共約為人民幣11.08億元，惟須待股東於股東大會上批准後方可作實。

於2012年3月30日，已宣派2011年的末期股息每股人民幣0.048元，合共人民幣10.22億元，並於隨後2012年8月派付。

## 16. 每股盈利

截至2012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73.54億元(2011年：人民幣66.90億元)除以年內已發行股份21,299,900,000股(2011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。

## 17. 物業、廠房及設備

	基建建設				檢測設備		在建工程	總計
	樓宇	設備	運輸設備	製造設備	及工具	其他設備		
	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2012年1月1日	12,249	27,533	8,258	3,767	2,040	3,047	4,880	61,774
匯兌調整	(5)	(8)	(2)	(3)	-	(1)	(1)	(20)
增加	314	3,225	1,073	364	218	199	4,895	10,288
物業、廠房及設備之間轉撥	1,691	97	65	563	2	897	(3,315)	-
自投資物業轉撥	34	-	-	-	-	-	-	34
自持作出售的物業轉撥	70	-	-	-	-	-	-	70
出售子公司(附註44)	(144)	-	(2)	-	-	(1)	-	(147)
撤銷/其他出售	(132)	(1,332)	(316)	(201)	(59)	(139)	(79)	(2,258)
劃轉至投資物業	(97)	-	-	-	-	-	-	(97)
於2012年12月31日	13,980	29,515	9,076	4,490	2,201	4,002	6,380	69,644
<b>折舊及減值</b>								
於2012年1月1日	2,895	12,474	4,526	1,666	983	1,562	-	24,106
匯兌調整	(3)	(2)	(3)	(1)	-	-	-	(9)
年內計提	471	2,574	1,264	445	288	323	-	5,365
自投資物業轉撥	7	-	-	-	-	-	-	7
出售子公司(附註44)	(16)	-	(2)	-	-	(1)	-	(19)
撤銷/其他出售時對銷	(40)	(712)	(267)	(110)	(53)	(124)	-	(1,306)
劃轉至投資物業	(13)	-	-	-	-	-	-	(13)
於2012年12月31日	3,301	14,334	5,518	2,000	1,218	1,760	-	28,131
<b>賬面值</b>								
於2012年12月31日	10,679	15,181	3,558	2,490	983	2,242	6,380	41,513



17. 物業、廠房及設備(續)

	基建設		運輸設備 人民幣百萬元	製造設備 人民幣百萬元	檢測設備		在建工程 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
	樓宇 人民幣百萬元	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		
<b>成本</b>								
於2011年1月1日	10,863	24,764	7,446	3,507	1,765	3,012	3,062	54,419
匯兌調整	(29)	(55)	(9)	(18)	(1)	(7)	(11)	(130)
增加	707	4,194	1,165	158	343	666	3,644	10,877
物業、廠房及設備之間轉撥	1,342	33	32	214	10	31	(1,662)	-
自投資物業轉撥	4	-	-	-	-	-	-	4
自持作出售的物業轉撥	41	-	-	-	-	-	-	41
收購子公司(附註43)	51	-	6	-	-	1	13	71
撤銷/其他出售時對銷	(189)	(1,403)	(382)	(94)	(77)	(656)	(166)	(2,967)
劃轉至投資物業	(541)	-	-	-	-	-	-	(541)
於2011年12月31日	12,249	27,533	8,258	3,767	2,040	3,047	4,880	61,774
<b>折舊及減值</b>								
於2011年1月1日	2,501	10,434	3,477	1,491	731	1,480	6	20,120
匯兌調整	(2)	(34)	(6)	(4)	-	(6)	-	(52)
年內計提	499	2,948	1,383	252	323	270	-	5,675
自投資物業轉撥	1	-	-	-	-	-	-	1
撤銷/其他出售時對銷	(59)	(874)	(328)	(73)	(71)	(182)	(6)	(1,593)
劃轉至投資物業	(45)	-	-	-	-	-	-	(45)
於2011年12月31日	2,895	12,474	4,526	1,666	983	1,562	-	24,106
<b>賬面值</b>								
於2011年12月31日	9,354	15,059	3,732	2,101	1,057	1,485	4,880	37,668

## 17. 物業、廠房及設備(續)

物業、廠房及設備(在建工程除外)乃使用直線法於其估計可使用年內折舊如下：

種類	估計可使用年期
樓宇	15至50年
基建建設設備	8至15年
運輸設備	4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	3至10年

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15.32億元(2011年：人民幣8.91億元)。

銀行借款人民幣6,200萬元(2011年：人民幣6,000萬元)以賬面總值人民幣2.22億元(2011年：人民幣2.06億元)的若干物業、廠房及設備作抵押(見附註37)。

位於中國內地的土地上的樓宇按以下租期的分析：

	2012年12月31日 人民幣百萬元	2011年12月31日 人民幣百萬元
長期租賃	386	309
中期租賃	10,293	9,045
	<b>10,679</b>	<b>9,354</b>

本集團正辦理申請若干樓宇的業權證書，於2012年12月31日，有關樓宇的賬面總值為人民幣13.60億元(2011年：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。

## 18. 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：

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
於年初	8,734	7,241
收購子公司(附註43)	–	844
增加	162	850
自持作出售的物業／用以銷售的發展中物業轉撥	–	79
轉撥至用以銷售的發展中物業	–	(13)
出售	(44)	(85)
出售子公司(附註44)	(398)	–
撥入損益賬內作為開支	(201)	(182)
於年末	8,253	8,734
為呈報目的作出分析：		
– 非即期	8,062	8,537
– 即期	191	197
	8,253	8,734

	2012年12月31日 人民幣百萬元	2011年12月31日 人民幣百萬元
中國內地的土地使用權的期間分析：		
長期租賃	113	105
中期租賃	8,140	8,629
	8,253	8,734

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2012年12月31日，有關土地使用權的賬面總值為人民幣1.87億元(2011年：人民幣4億元)。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。

## 19. 投資物業

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
<b>成本</b>		
於年初	2,911	2,224
增加	42	61
自物業、廠房及設備轉撥	97	541
自持作出售的物業轉撥	94	129
轉撥至物業、廠房及設備	(34)	(4)
出售子公司(附註44)	(1,379)	-
出售	(5)	(40)
於年末	1,726	2,911
<b>折舊及減值</b>		
於年初	439	253
年內計提	109	145
自物業、廠房及設備轉撥	13	45
轉撥至物業、廠房及設備	(7)	(1)
出售子公司(附註44)	(237)	-
出售時對銷	(1)	(3)
於年末	316	439
<b>賬面值</b>		
於年末	1,410	2,472

本集團投資物業的賬面值為人民幣14.10億元(2011年：人民幣24.72億元)，對應的公允價值為人民幣16.50億元(2011年：人民幣30.87億元)。所達致的公允價值是基於與本集團並無關連的獨立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。

上述投資物業以直線法從25至50年按年率計算折舊。

投資物業乃位於中國內地根據中期租賃持有的土地上。

本集團正辦理申請若干投資物業的業權證書，於2012年12月31日，有關投資物業的賬面總值為人民幣2.65億元(2011年：人民幣1.18億元)。董事認為，本集團有權合法及有效地佔用或使用有關投資物業。

## 20. 無形資產

	服務					總計 人民幣百萬元
	特許權安排 人民幣百萬元	非專利技術 人民幣百萬元	專利 人民幣百萬元	計算機軟件 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	
<b>成本</b>						
於2012年1月1日	34,022	75	7	147	51	34,302
增加	312	-	-	18	2	332
撤銷/其他出售	-	-	-	(1)	-	(1)
於2012年12月31日	34,334	75	7	164	53	34,633
<b>攤銷及減值</b>						
於2012年1月1日	774	60	6	69	39	948
年內計提	465	3	-	28	1	497
撤銷/其他出售時對銷	-	-	-	(1)	-	(1)
於2012年12月31日	1,239	63	6	96	40	1,444
<b>賬面值</b>						
於2012年12月31日	33,095	12	1	68	13	33,189

	服務					總計 人民幣百萬元
	特許權安排 人民幣百萬元	非專利技術 人民幣百萬元	專利 人民幣百萬元	計算機軟件 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	
<b>成本</b>						
於2011年1月1日	25,113	75	6	119	64	25,377
增加	867	-	1	29	4	901
收購子公司(附註43)	8,042	-	-	-	-	8,042
撤銷/其他出售	-	-	-	(1)	(17)	(18)
於2011年12月31日	34,022	75	7	147	51	34,302
<b>攤銷及減值</b>						
於2011年1月1日	441	57	5	45	45	593
年內計提	333	3	1	25	1	363
撤銷/其他出售時對銷	-	-	-	(1)	(7)	(8)
於2011年12月31日	774	60	6	69	39	948
<b>賬面值</b>						
於2011年12月31日	33,248	15	1	78	12	33,354

**20. 無形資產(續)**

本集團就其收費公路業務按建設-經營-轉讓(「Build-Operate-Transfer」)模式，與中國若干政府機關訂立多項服務特許權安排。根據服務特許經營安排合約，本集團(i)負責建設收費公路及收購相關設施及設備；(ii)有合同責任，須維護或修復基礎設施以達到一定程度的可服務能力；及(iii)於竣工後有權在25至30年(2011年：25至30年)之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。

在七份(2011年：七份)特許經營協議項下的通行費收入權利已作抵押，作為取得人民幣167.02億元(2011年：人民幣171.86億元)銀行借款的抵押品(見附註37)，有關權利的賬面總值為人民幣266.39億元(2011年：人民幣266.77億元)。

無形資產按成本減減值列賬。服務特許權安排根據單位使用基準攤銷。其他無形資產乃按估計可使用年期以直線法攤銷如下：

種類	估計可使用年期
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10年

本集團正辦理申請若干無形資產的業權證書，於2012年12月31日，有關無形資產的賬面總值為人民幣7,000萬元(2011年：零)。董事認為，本集團有權合法及有效地佔用或使用有關無形資產。

**21. 礦產資產**

	採礦權 人民幣百萬元	勘探及估值資產 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
<b>成本</b>			
於2012年1月1日	2,868	1,482	4,350
增加	22	25	47
於2012年12月31日	2,890	1,507	4,397
<b>攤銷</b>			
於2012年1月1日	23	—	23
年內計提	13	—	13
於2012年12月31日	36	—	36
<b>賬面值</b>			
於2012年12月31日	2,854	1,507	4,361

## 21. 礦產資產(續)

	採礦權 人民幣百萬元	勘探及估值資產 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
<b>成本</b>			
於2011年1月1日	2,841	1,465	4,306
增加(附註)	58	25	83
收購子公司(附註43(b))	1	–	1
匯兌調整	(32)	(4)	(36)
出售	–	(4)	(4)
於2011年12月31日	2,868	1,482	4,350
<b>攤銷</b>			
於2011年1月1日	19	–	19
年內計提	4	–	4
於2011年12月31日	23	–	23
<b>賬面值</b>			
於2011年12月31日	2,845	1,482	4,327

附註：本集團及青海省政府就青海省多個項目簽署一系列合作發展協議。根據該等協議，青海省政府向本集團授予煤炭開採權。本集團已按面值將其確認為與資產有關的政府補助金。年內，本集團一直協調合作開發的安排。於2012年12月31日，本集團正申請開採權的產權證書。

該等金額指位於內蒙古、黑龍江、福建、青海、貴州、蒙古、澳洲和剛果民主共和國的礦產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：

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
投資現金流出	(106)	(24)

本集團現正就一項於2012年12月31日賬面值為人民幣8,700萬元(2011年：人民幣6,700萬元)的採礦權申請所有權證明書。董事認為本集團有權合法及有效佔用或使用此採礦權。

## 22. 於共同控制實體的權益

	2012年12月31日 人民幣百萬元	2011年12月31日 人民幣百萬元
非上市投資的成本	712	685
應佔收購後利潤(虧損)及其他全面開支(扣除已收股息)	163	102
已確認的累計減值虧損	(5)	(5)
	<b>870</b>	782

本集團於2012年及2011年12月31日的主要共同控制實體的詳情載於附註49。

本集團共同控制實體的未經審計財務資料(以權益會計法計算)概要載列如下：

	2012年12月31日 人民幣百萬元	2011年12月31日 人民幣百萬元
<b>資產及負債</b>		
資產總額	4,334	3,580
負債總額	2,330	2,014
資產淨額	2,004	1,566
本集團應佔共同控制實體的資產淨額	<b>875</b>	787

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
<b>業績</b>		
收入	2,166	1,993
除稅前利潤	176	216
所得稅開支	(15)	(14)
年內利潤	161	202
其他全面收入(開支)	6	(30)
本集團應佔：		
除稅前利潤	106	110
所得稅開支	(8)	(7)
年內利潤	98	103
其他全面收入(開支)	3	(11)



## 23. 於聯營公司的權益

	2012年12月31日 人民幣百萬元	2011年12月31日 人民幣百萬元
非上市投資的成本	3,936	3,157
應佔收購後(虧損)利潤及其他全面開支(扣除已收股息)	(317)	(200)
已確認的累計減值虧損	(1)	(1)
	<b>3,618</b>	<b>2,956</b>

本集團於2012年及2011年12月31日的主要聯營公司的詳情載於附註50。

本集團聯營公司的未經審計財務資料(以權益會計法計算)概要載列如下：

	2012年12月31日 人民幣百萬元	2011年12月31日 人民幣百萬元
<b>資產及負債</b>		
資產總額	34,263	30,159
負債總額	26,405	23,365
資產淨額	7,858	6,794
本集團應佔聯營公司的資產淨額	<b>3,619</b>	<b>2,957</b>

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
<b>業績</b>		
收入	9,454	9,445
除稅前利潤(虧損)	19	(147)
所得稅開支	(111)	(108)
年內虧損	(92)	(255)
其他全面開支	-	(28)
本集團應佔：		
除稅前利潤(虧損)	15	(184)
所得稅開支	(37)	(30)
年內虧損	(22)	(214)
其他全面開支	-	(9)

## 24. 商譽

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
於年初	865	865
年內已確認減值虧損	(8)	–
於年末	857	865

於報告期末，商譽的賬面值乃以收購以下子公司的子公司(其主要業務於附註48披露)和該等子公司領導的組別計算：

	2012年 人民幣百萬元	2011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	53	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	48	48
中鐵信託有限責任公司	206	206
其他子公司	27	27
	857	865

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，並於本集團其他業務入賬。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%(2011年：15%)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主要從事基建、測量、設計及諮詢服務業務以及製造工程設備及零部件，其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%(2011年：11%)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。

**25. 可供出售金融資產**

	2012年12月31日 人民幣百萬元	2011年12月31日 人民幣百萬元
非上市開放式權益基金，按市價	57	36
非上市信託產品	2,128	1,109
中國上市股權投資，按市價	514	324
非上市股權投資，按成本減減值	3,198	3,111
	<b>5,897</b>	<b>4,580</b>

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且為債務工具。信託產品的公允價值按折現現金流量分析釐定。

上述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，本集團出售了若干非上市信託產品、上市股本投資及非上市股本投資，賬面值為人民幣12.10億元(2011年：人民幣5.70億元)。出售所得收益人民幣3,800萬元(2011年：人民幣9,000萬元)已於本年度的損益賬確認。

**26. 其他貸款及應收款項**

	2012年12月31日 人民幣百萬元	2011年12月31日 人民幣百萬元
短期貸款及應收款項	2,296	1,351
長期貸款及應收款項	4,711	4,594
	<b>7,007</b>	<b>5,945</b>
減：應收款項減值	(294)	(296)
	<b>6,713</b>	<b>5,649</b>
其他貸款及應收款項總額	6,713	5,649
減：計入流動資產的一年內到期款項	(2,012)	(1,055)
	<b>4,701</b>	<b>4,594</b>

於2012年12月31日，金額為人民幣13.09億元(2010年：人民幣2.43億元)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1.52%至36%(2011年：1.52%至36%)的固定利率計息。

於2012年12月31日，在其他貸款及應收款項中，其中人民幣8.67億元(2011年：人民幣8.15億元)由股權投資作擔保，人民幣5.77億元(2010年：人民幣6.84億元)由物業、廠房及設備作擔保，人民幣8,000萬元(2011年：無)由租賃預付款項作擔保、人民幣3,000萬元(2011年：人民幣500萬元)由第三方作擔保以及人民幣25.91億元(2011年：無)由就若干建設工程可收取現金流的權利作擔保。剩餘餘額並未抵押。

## 26. 其他貸款及應收款項(續)

本集團以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣列值的應收貸款載列如下：

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
美元	3,066	1,682

應收款項減值的變動如下：

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
於年初	296	185
年內確認(撥回)的減值虧損	(2)	111
於年末	294	296

## 27. 持作出售的物業／用以銷售的發展中物業

金額為人民幣352.63億元(2011年：人民幣179.29億元)的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161.19億元(2011年：人民幣106.10億元)的擔保(見附註37)。

用以銷售的發展中物業為人民幣235.67億元(2011年：人民幣148.26億元)，有關款項預期於12個月後收回。

本集團於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列賬。

## 28. 存貨

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
原料及消耗品	35,825	31,900
在製品	2,883	1,783
製成品	3,198	2,646
	41,906	36,329

## 29. 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12月31日 人民幣百萬元	2011年12月31日 人民幣百萬元
貿易應收款項及應收票據	109,128	100,651
減：減值	(1,894)	(1,557)
其他應收款項(扣除減值)	107,234	99,094
給予供應商的墊款	30,517	22,816
	28,576	24,746
	166,327	146,656
減：計入非流動資產的一年後到期款項	(6,678)	(3,336)
計入流動資產的一年內到期款項	159,649	143,320

本集團的主要客戶為具有良好信譽及雄厚經濟背景的中國政府代理及其他政府相關企業。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。應收中國政府相關企業的貿易應收款項於附註47中披露。

計入貿易應收款項及應收票據的應收保留款項為人民幣444.47億元(2011年：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。

於呈報日期，貿易應收款項及應收票據減呆賬撥備按交付貨物日期或合約工程的發票日期計算的賬齡分析如下：

	2012年12月31日 人民幣百萬元	2011年12月31日 人民幣百萬元
六個月以內	47,076	41,248
六個月至一年	22,737	28,943
一年至兩年	22,284	18,766
兩年至三年	9,684	5,835
三年以上	5,453	4,302
	107,234	99,094

## 29. 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：

	2012年12月31日 人民幣百萬元	2011年12月31日 人民幣百萬元
六個月以內	3	3
六個月至一年	-	9
	<b>3</b>	<b>12</b>

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：

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
於年初	2,321	2,016
年內已確認減值虧損	493	334
撇銷	(8)	(29)
於年末	<b>2,806</b>	<b>2,321</b>
下列各項應佔：		
貿易應收款項及應收票據	1,894	1,557
其他應收款項	912	764
	<b>2,806</b>	<b>2,321</b>

**29a. 金融資產轉讓**

下表載列本集團於2012年12月31日的金融資產，乃按全面追索權基準折讓該等應收款項並轉讓至銀行。由於本集團並無將該等應收款項的重大風險及回報轉讓，其繼續確認應收款項的全部賬面值，亦確認所收取的現金為已抵押借款（見附註37）。於本集團綜合財務狀況表的該等金融資產按攤薄成本列示。

	2012年12月31日		總計 人民幣百萬元
	有全面追索權 折讓至銀行的 應收票據 人民幣百萬元	有全面追索權 折讓至銀行的 貿易應收款 人民幣百萬元	
已轉讓資產的賬面值	489	5,067	5,556
相關負債的賬面值	483	4,230	4,713
淨額	6	837	843

本集團子公司就集團內公司間的交易已發行的應收票據人民幣3.07億元已以追索權折讓，並作為短期銀行借款人民幣3.07億元的抵押，而該等應收票據已於綜合財務報表中對銷（見附註37）。

**30. 應收(應付)客戶合同工程款項**

	2012年12月31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 減：進度款	1,917,321 (1,853,827)	1,559,140 (1,516,999)
	63,494	42,141
為呈報目的作出分析：		
應收客戶合同工程款項	78,522	56,747
應付客戶合同工程款項	(15,028)	(14,606)
	63,494	42,141

**31. 持作買賣的金融資產(負債)****持作買賣的金融資產**

	2012年12月31日 人民幣百萬元	2011年12月31日 人民幣百萬元
非上市中國政府債券，按市價	2	–
於中國內地上市的股本證券，按報價	179	35
於香港上市的股本證券，按報價	22	22
衍生金融工具 – 利率掉期(附註)	2	3
	<b>205</b>	<b>60</b>

**持作買賣的金融負債**

	2012年12月31日 人民幣百萬元	2011年12月31日 人民幣百萬元
衍生金融工具 – 利率掉期(附註)	203	142
	<b>203</b>	<b>142</b>

附註：於2012年12月31日，本集團擁有兩份利率掉期合同。一份歐元利率掉期將於2021年屆滿，而一份人民幣利率掉期將於2017年屆滿。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2007年12月至2009年12月期間內若干日期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。

於2011年12月31日，本集團擁有三份利率掉期合同。一份歐元利率掉期將於2021年屆滿，而兩份人民幣利率掉期將於2017年屆滿。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2007年6月至2009年12月期間內若干日期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。

**32. 受限制現金**

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
受限制現金以下列貨幣計值：		
人民幣	4,639	3,235
美元	49	64
其他貨幣	65	30
於年末	<b>4,753</b>	<b>3,329</b>

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，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。

3,500萬美元(約人民幣2.23億元)的存單(2011年：無)用作抵押1,400萬美元(約人民幣8,700萬元)的銀行借款(見附註37)。



**33. 現金及現金等價物**

	2012年12月31日 人民幣百萬元	2011年12月31日 人民幣百萬元
銀行結餘及現金以下列貨幣計值：		
人民幣	60,304	56,156
美元	5,424	2,283
其他貨幣	2,010	1,815
	67,738	60,254
現金及現金等價物分類作持有出售資產(附註34)	26	–
	67,764	60,254

銀行結餘以0.35%至7.7%(2011年：0.5%至6.7%)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。

**34. 分類為持作出售的出售群體**

於2012年12月21日本集團的全資子公司中鐵電氣化局集團有限公司與第三方簽立合同，出售南京中鐵電化投資管理有限公司(「南京投資」)100%股權，而該出售預期於一年內完成。南京投資的資產及負債已分類為持作出售的出售群體，並於綜合財務狀況表中單獨呈列(見下文)。就分部呈報而言，南京投資乃計入本集團的基建業務活動(見附註3)。

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

董事並不認為南京投資乃本集團之主要的業務線，故此，並未披露為「已終止業務」。

於本年度末，南京投資的主要資產及負債如下：

	2012年12月31日 人民幣百萬元
貿易及其他應收款項 – 非即期	1,845
現金及現金等價物	26
分類為持作出售的資產總值	1,871
借款	109
貿易及其他應付款項	366
借款 – 非即期	758
有關分類為持作出售資產的負債總額	1,233

## 35. 本公司股本

	於2011年1月1日、 2011年12月31日及 2012年12月31日 股份數目 千股	於2011年1月1日、 2011年12月31日及 2012年12月31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
	<u>21,299,900</u>	<u>21,300</u>
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
	<u>21,299,900</u>	<u>21,300</u>

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。

### 36. 貿易及其他應付款項

	2012年12月31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	180,058	159,090
來自客戶的墊款	49,685	35,282
應計薪酬和福利	2,629	2,438
其他稅項	8,444	7,888
提前收取的按金	157	164
應付股息	184	144
其他應付款項	31,827	26,893
	<b>272,984</b>	231,899
為呈報目的分析：		
非即期	450	632
即期	272,534	231,267
	<b>272,984</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46.39億元(2011年：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12月31日 人民幣百萬元	2011年12月31日 人民幣百萬元
一年以內	158,072	140,005
一年至兩年	13,884	13,222
兩年至三年	5,252	3,877
三年以上	2,850	1,986
	<b>180,058</b>	159,090

### 37. 借款

	2012年12月31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	36,587	31,235
無抵押	90,199	67,736
	<b>126,786</b>	98,971
短期債券，無抵押	539	908
長期債券，無抵押	27,049	24,221
其他短期借款，無抵押	4,157	2,567
其他短期借款，有抵押	1,007	—
其他長期借款，無抵押	710	1,972
其他長期借款，有抵押	1,413	1,457
	<b>161,661</b>	130,096
為呈報目的分析：		
非即期	87,899	73,606
即期	73,762	56,490
	<b>161,661</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(計入長期債券，無抵押)，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(計入短期債券，無抵押)，並須於2013年6月28日全數償還。票據的固定年息為4.16%，利息每年償付。

於2012年9月24日，本集團發行第一批本金額達人民幣10億元的私募債券(計入長期債券，無抵押)，並須於2017年9月24日全數償還。債券的固定年息為5.53%，利息每年償付。

於2012年9月23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15億元的私募債券(計入長期債券，無抵押)，並須於2015年11月23日全數償還。債券的固定年息為6.26%，利息每年償付。

### 37. 借款(續)

固定利率及浮動利率銀行借款及合同到期日分佈如下：

	2012年12月31日 人民幣百萬元	2011年12月31日 人民幣百萬元
應償還固定利率銀行借款		
一年內	103	112
超過一年，但於兩年內	176	548
超過兩年，但於三年內	90	186
超過三年，但於四年內	52	101
超過四年，但於五年內	14	50
超過五年	64	65
	<b>499</b>	1,062

	2012年12月31日 人民幣百萬元	2011年12月31日 人民幣百萬元
應償還浮動利率銀行借款		
一年內	67,956	52,903
超過一年，但於兩年內	23,281	9,177
超過兩年，但於三年內	11,156	8,747
超過三年，但於四年內	3,537	4,665
超過四年，但於五年內	3,601	3,523
超過五年	16,756	18,894
	<b>126,287</b>	97,909

固定利率長期債券、其他固定利率長期借款及浮動利率其他借款及合同到期日分佈如下：

	2012年12月31日 人民幣百萬元	2011年12月31日 人民幣百萬元
應償還固定利率長期債券		
超過一年，但於兩年內	400	–
超過兩年，但於三年內	2,795	400
超過三年，但於四年內	–	995
超過四年，但於五年內	997	–
超過五年	22,857	22,826
	<b>27,049</b>	24,221

### 37. 借款(續)

	2012年12月31日 人民幣百萬元	2011年12月31日 人民幣百萬元
應償還其他固定利率長期借款		
超過一年，但於兩年內	840	2,673
超過兩年，但於三年內	694	–
	<b>1,534</b>	<b>2,673</b>

	2012年12月31日 人民幣百萬元	2011年12月31日 人民幣百萬元
應償還其他浮動利率長期借款		
超過一年，但於兩年內	557	650
超過兩年，但於三年內	32	59
超過三年，但於四年內	–	47
	<b>589</b>	<b>756</b>

銀行借款以年利率2.24%至13.6%(2011年：3.86%至14.5%)計息。

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

其他短期借款以可變年利率6%至13.5%(2011年：5.13%至9.51%)計息。

長期債券以4.34%至6.65%(2011年：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：4.39%至13.6%)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：

	2012年12月31日 人民幣百萬元	2011年12月31日 人民幣百萬元
美元	4,528	2,874
歐元	236	389
其他	10	20
	<b>4,774</b>	<b>3,283</b>

於2012年12月31日，本集團已抵押就若干建設項目所收取的現金流權利，以取得銀行借款人民幣10.17億元(2011年：8.82億元)。

### 38. 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。平均租約年期為期3年(2011年：3年)。與融資租約全部責任有關的利率乃按中國人民銀行所報的利率。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	
	2012年12月31日 人民幣百萬元	2011年12月31日 人民幣百萬元	2012年12月31日 人民幣百萬元	2011年12月31日 人民幣百萬元
<b>融資租約的應付款額</b>				
一年內	681	209	632	185
超過一年，但不超過兩年	514	175	476	160
超過兩年，但不超過五年	282	145	257	135
	1,477	529	1,365	480
減：未來融資費用	(112)	(49)	-	-
租賃責任現值	1,365	480	1,365	480
減：於12個月內到期應付的金額 (於流動負債中呈列)			(632)	(185)
於12個月後到期應付的金額			733	295

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。

### 39. 財務擔保合同

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
年初	2	33
年內攤銷	-	(2)
因收購一間子公司對銷(附註43(a))	-	(29)
年末	2	2
為呈報目的作出分析：		
非即期	1	2
即期	1	-
	2	2

結餘指財務擔保的未攤銷公允價值，詳見附註45披露。

#### 40. 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作出特定供款。

年內計入損益賬的總成本為人民幣31.11億元(2011年：人民幣28.27億元)。

於2012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3.49億元(2011年：人民幣3.11億元)。

##### 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。

在綜合財務狀況表確認的退休及補充福利責任金額釐定如下：

	2012年12月31日 人民幣百萬元	2011年12月31日 人民幣百萬元
未付款定額福利責任的現值	6,351	7,174
未確認精算虧損淨額	(539)	(789)
定額福利責任引起的負債淨額	5,812	6,385
減：一年內到期的款項	(701)	(863)
一年後到期的款項	5,111	5,522

年內，退休及補充福利責任的現值變動如下：

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
年初	7,174	8,718
利息成本	269	310
年內已確認精算虧損	60	88
已付福利	(902)	(1,039)
未確認精算收益	(250)	(903)
年末	6,351	7,174

以上責任乃根據獨立精算公司韜睿採用預計單位貸記法作出的精算估值。



#### 40. 退休及其他補充福利責任(續)

##### 退休及補充福利責任(續)

用作精算估值的主要假設如下：

	2012年	2011年
折現率	3.50%	3.50%
提前退休僱員薪金及補充福利通脹率	4.50%	4.50%
醫療成本趨勢比率	8.00%	8.00%

死亡率為中國內地居民的平均預期壽命假設，而向提前退休僱員支付的醫療成本乃假設一直支付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(2011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2,300萬元(2011年：人民幣2,600萬元)。

#### 41. 撥備

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
於年初	138	78
年內撥備	126	63
年內使用	(21)	(3)
於年末	243	138
就報告目的如下分析：		
非即期	206	138
即期	37	—
	243	138

餘額指為收費公路的維修及保養責任以及於管理層經考慮法律意見後可合理估計訴訟結果時，本集團會就其訴訟可能蒙受的損失確認的撥備。

## 42. 遞延稅項

於本年度及以往年度確認的主要遞延遞延稅項負債及資產以及變動如下：

	稅項虧損 人民幣百萬元	資產減值 人民幣百萬元	賬面折舊	退休及其他	可供出售	礦產資產 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
			超出稅項 折舊的數目 人民幣百萬元	補充福利責任 人民幣百萬元	金融資產 公允價值變動 人民幣百萬元			
於2011年1月1日	209	429	18	1,397	(70)	(423)	555	2,115
於損益賬計入(扣除)	(25)	124	(18)	(146)	-	-	394	329
計入其他全面收入	-	-	-	-	19	-	-	19
收購子公司(附註43(a))	26	-	-	-	-	-	(232)	(206)
於其他全面收入計入的匯率變動的影響	-	-	-	-	-	8	-	8
於損益賬(扣除)計入的稅率變動影響	75	20	(1)	11	-	-	29	134
於其他全面收入計入的稅率變動的影響	-	-	-	-	3	-	-	3
於2011年12月31日	285	573	(1)	1,262	(48)	(415)	746	2,402
於損益賬計入(扣除)	55	109	(7)	(144)	-	1	304	318
自其他全面收入中扣除	-	-	-	-	(34)	-	-	(34)
出售子公司(附註44)	-	-	-	-	-	-	25	25
計入損益賬的稅率變動影響	3	25	-	25	-	-	43	96
於2012年12月31日	343	707	(8)	1,143	(82)	(414)	1,118	2,807

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、廠房及設備以及建設合同及存貨的可預見虧損撥備的減值虧損所致。

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被抵銷。供財務報告用途的遞延稅項結餘分析如下：

	2012年12月31日 人民幣百萬元	2011年12月31日 人民幣百萬元
遞延所得稅資產	3,796	3,284
遞延所得稅負債	(989)	(882)
	2,807	2,402

**42. 遞延稅項(續)**

本集團的未動用稅項虧損及其他可扣減暫時差額的詳情如下：

	2012年12月31日 人民幣百萬元	2011年12月31日 人民幣百萬元
確認遞延所得稅資產的稅項虧損	1,380	1,191
未確認遞延所得稅資產的稅項虧損	5,415	3,937
稅項虧損總額	6,795	5,128
未確認遞延所得稅資產的其他可扣減暫時差額	943	939
未確認遞延所得稅資產的稅項虧損於下列年度到期：		
2012年	—	52
2013年	105	155
2014年	897	973
2015年	951	1,005
2016年	1,631	1,752
2017年	1,831	—
總計	5,415	3,937

由於未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差額確認遞延所得稅資產。

**43. 收購子公司****(a) 收購業務**

於本年度，本集團並無收購業務。

於2011年，為了拓展本集團的房地產業務，本集團進行了下列收購：

- 本集團以代價人民幣700萬元收購海南美傑投資有限公司70%權益。
- 本集團透過與其他股東訂立補充協議，以持有大多數表決權從而取得天津海濱旅遊度假建設開發有限公司(「天津海濱」)的控制權。天津海濱先前為本集團的聯營公司，由本集團持有51%權益。
- 本集團以代價人民幣9,800萬元收購南京中關村置業發展有限公司97.44%權益。

### 43. 收購子公司(續)

#### (a) 收購業務(續)

於2011年，本集團亦透過與另一股東修訂合同協議，取得雲南富硯高速公路有限公司(「雲南富硯」)的控制權，以持有大多數表決權。雲南富硯先前為本集團的聯營公司，由本集團持有90%權益。

於2011年，本集團亦以代價人民幣100萬元收購北京燈塔電氣有限責任公司(「北京燈塔」)餘下52.67%權益。北京燈塔之前於2010年由本集團持有47.33%權益。北京燈塔主要從事照明設備生產業務。

#### 轉撥代價

	2011年					總計 人民幣百萬元
	海南美傑 投資有限公司 人民幣百萬元	北京燈塔 電氣有限 責任公司 人民幣百萬元	天津海濱旅遊 度假建設 開發有限公司 人民幣百萬元	南京中關村 置業發展 有限公司 人民幣百萬元	雲南富硯 高速公路 有限公司 人民幣百萬元	
現金	7	1	-	-	-	8
先前在聯營公司持有的投資的賬面值	-	1	110	-	1,066	1,177
先前在聯營公司持有的投資財務擔保	-	-	-	-	(29)	(29)
去年已付款項	-	-	-	98	-	98
先前持有的權益的公允價值 的多出(虧損)部分(附註)	-	-	201	-	(212)	(11)
總計	7	2	311	98	825	1,243

附註：根據國際財務報告準則第3號(2008年經修訂)，過往由被收購公司(根據國際會計準則第28號合資格作為聯營公司或根據國際會計準則第31號合資格作為共同控制實體)持有的股權按假設其已出售並按於收購日期的公允價值再收購的類似方式處理。因此，其按收購日期的公允價值重新計量，而相對根據國際會計準則第28號或國際會計準則第31號計算的賬面值的任何所產生盈虧於損益賬確認。

## 43. 收購子公司(續)

## (a) 收購業務(續)

於收購日期收購所得的資產及確認的負債如下：

	2011年					總計
	海南美傑 投資有限公司	北京燈塔 電氣有限 責任公司	天津海濱旅遊 度假建設 開發有限公司	南京中關村 置業發展 有限公司	雲南富硯 高速公路 有限公司	
	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
用以銷售的發展中物業	-	-	-	88	-	88
持作銷售的物業	-	-	-	468	-	468
存貨	-	4	-	-	-	4
貿易及其他應收款項	5	28	34	36	108	211
現金及現金等價物	5	-	184	16	53	258
物業、廠房及設備	-	1	21	2	37	61
租賃預付款項	-	-	820	2	22	844
無形資產	-	-	-	-	8,042	8,042
於聯營公司的權益	-	-	2	-	-	2
遞延稅項資產	-	-	-	26	-	26
其他預付款項	-	-	-	-	3	3
貿易及其他應付款項	-	(32)	(24)	(227)	(158)	(441)
借款 - 即期	-	-	(280)	(230)	(101)	(611)
借款 - 非即期	-	-	-	-	(5,612)	(5,612)
其他應付款項	-	-	(21)	-	(59)	(80)
撥備	-	-	-	-	(21)	(21)
遞延稅項負債	-	-	(126)	(27)	(79)	(232)
收購所得資產淨額	10	1	610	154	2,235	3,010

收購所得貿易及其他應收款的公允價值人民幣2.11億元有合同總額人民幣2.11億元。

## 非控制性權益

非控制性權益包括於收購日期已確認的海南美傑投資有限公司30%權益、天津海濱旅遊度假建設開發有限公司49%權益、南京中關村置業發展有限公司2.56%權益及雲南富硯高速公路有限公司10%權益，已按非控制性權益所佔收購公司的可識別資產淨值公允價值加彼等的專屬利益分別為人民幣300萬元、人民幣2.99億元、人民幣400萬元及人民幣14.09億元計量。

### 43. 收購子公司(續)

#### (a) 收購業務(續)

收購產生的商譽／廉價購買收益：

	2011年 人民幣百萬元
轉撥代價	1,243
加：非控制性權益	1,715
減：收購所得資產淨額	(3,010)
	<u>(52)</u>
包括：	
收購產生的廉價購買收益	(52)

於2011年收購南京中關村置業發展有限公司產生的廉價購買收益為人民幣5,200萬元。

收購產生的現金流入(流出)淨額：

	2011年 人民幣百萬元
已付現金代價	(8)
減：所收購現金及現金等價物	258
	<u>250</u>

收購對本集團業績的影響

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：

	2011年 人民幣百萬元
收入	20
年內虧損	(29)

### 43. 收購子公司(續)

#### (a) 收購業務(續)

##### 收購對本集團業績的影響(續)

倘上述收購已於被收購年初完成，則於被收購年度總集團收入及利潤將如下：

	2011年 人民幣百萬元
收入	442,637
年內利潤	6,977

備考資料僅供說明用途，並非表示本集團在假設收購已於收購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，本集團透過下列收購獲得若干資產：以代價人民幣2,800萬元收購呼和浩特市龍灣房地產開發有限公司100%權益；以代價人民幣1,800萬元收購天津金太房地產開發有限公司60%權益；

於本年度，本集團亦以代價人民幣1,400萬元收購西安中鐵鉑豐置業有限公司(「西安中鐵」)餘下的70%權益。西安中鐵於2011年由本集團持有30%權益。

該等收購由於有關子公司並非業務，故入賬作為收購資產與負債。

於2011年，本集團透過下列收購獲得若干資產：以代價人民幣2,000萬元收購包頭市時代金科房地產開發有限責任公司100%權益；以代價人民幣2,300萬元收購成都宏錦置業有限公司51%權益；以代價人民幣5.55億元收購大連梓金發展有限公司67%權益；以代價人民幣1.64億元收購大連梓元開發有限公司67%權益；及以代價人民幣500萬元收購貴州睿邦建材有限公司51%權益。本集團亦透過收購鐵力市盛京礦業有限公司75%權益、慶安徐老九溝礦業有限公司75%權益及呼倫貝爾傑盛商貿有限公司65%權益獲得若干資產，總代價為人民幣100萬元。該等收購由於有關子公司並非業務，故入賬作為收購資產與負債。

### 43. 收購子公司(續)

#### (b) 透過收購子公司而收購資產(續)

所收購資產淨額的賬面值如下：

	2012年 人民幣百萬元	2011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	1,488	1,762
存貨	4	–
其他應收款項	304	1,074
現金及現金等價	44	56
物業、廠房及設備	–	10
礦產資產	–	1
其他應付款項	(1,687)	(519)
借款 – 非即期	(76)	(1,300)
所收購資產淨額	77	1,084
非控制性權益	(12)	(316)
總代價	65	768
以下述方式支付：		
現金	60	498
應付代價(計入其他應付款項)(附註)	–	270
先前在聯營公司持有投資的公允價值	5	–
總代價	65	768
收購產生的現金流出淨額：		
已付現金代價	(60)	(498)
所收購現金及現金等價物	44	56
	(16)	(442)

附註：2011年12月31日之應付代價於2012年已悉數償付。



#### 44. 出售子公司

於本年度，本集團以代價人民幣4.81億元出售其於成都中鐵名人置業發展有限公司全部權益，以及以代價人民幣3,300萬元出售其於中鐵恒豐置業有限公司全部權益。

於2011年，本集團以代價人民幣5,000萬元出售大邑中鐵金山房地產開發有限責任公司100%權益及以代價人民幣9,800萬元出售陝西千層浪房地產開發有限公司100%權益。

該等子公司於出售日期的資產淨額如下：

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
代價：		
已收現金	481	148
應收代價	33	—
總代價	514	148
失去控制權的資產及負債的分析：		
物業、廠房及設備	128	—
租賃預付款項	398	—
投資物業	1,142	—
其他應收款項 – 非即期	12	—
用以銷售的發展中物業	190	554
貿易及其他應收款 – 即期	84	31
現金及現金等價物	8	27
借款 – 非即期	(52)	—
遞延稅項負債	(25)	—
貿易及其他應付款	(260)	(392)
即期所得稅負債	(15)	—
借款 – 即期	(1,530)	(145)
所出售資產淨額	80	75
出售子公司所得收益：		
已收代價	481	148
應收代價	33	—
所出售資產淨額	(80)	(75)
非控制性權益	37	—
以前年度因分步收購計入其他綜合收益當期轉入損益的金額	166	—
出售所得收益	637	73
出售產生的現金流入淨額：		
現金代價	481	148
減：所出售銀行結餘及現金	(8)	(27)
	473	121

#### 45. 或有負債

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
未決訴訟		
– 於日常業務過程中產生(附註(a))	761	275
– 海外訴訟(附註(b)及附註(c))	1,121	238
	<b>1,882</b>	<b>513</b>

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，本集團已就其可能蒙受的損失作出撥備(見附註41)。倘管理層認為索償不會勝訴，則不會就未決訴訟作出撥備。該等未計提索償撥備的總額於上表中披露。
- (b) 本公司的兩間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間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(「PGDNRM」)A2高速公路項目A標段和C標段的設計和建設，本集團所佔合同總金額約11.60億茲羅提(折合約美元4.02億元，或人民幣27.41億元)，本集團所佔履約保證金為1.16億茲羅提(折合約美元0.40億元，或人民幣2.74億元)。在建設項目過程中，多方面因素導致項目發生虧損，聯合體與PGDNRM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合共1.29億茲羅提(折合約美元4,200萬元，或人民幣2.63億元)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，相關人士自此已就爭議事項展開一般訴訟程序。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，法庭已進行八次聆訊，主要內容是對監理工程師的證詞進行質證。直至刊發該等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。
- (c) 剛果(金)手工採礦公司(「EXACO公司」)原為本集團的間接控股子公司MKM礦業有限責任公司(「MKM公司」)股東之一。於2011年8月30日之前，EXACO公司將其所持有MKM公司股權全部轉讓。於2012年11月，EXACO公司認為MKM公司及中鐵資源環球有限公司(「中鐵環球」，該公司亦為本公司子公司，同時為MKM公司控股股東)違背其出售MKM公司全部權益前簽署的初始協議的相關條款以及其他承諾為承諾應履行的相關義務。EXACO公司向一家剛果(金)當地法院起訴要求法院判決賠償其由此產生的損失共計美元1.36億元(折合人民幣8.58億元)。目前案件的管轄權異議正在等待法院裁定，本集團認為在現階段尚不能對該事件的影響進行評估。

**45. 或有負債(續)**

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39中披露。此等財務擔保為本集團帶來的最高風險如下。

	2012年12月31日 人民幣百萬元	2012年 到期期限	2011年12月31日 人民幣百萬元	2011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	1,838	2013–2025	983	2012–2025
其他政府相關企業	55	2013	55	2014
物業買家	8,622	2013–2017	5,831	2012–2015
本集團投資的公司	13	2016	170	2012–2016
	<b>10,528</b>		<b>7,039</b>	

除上述者外，於2012年12月31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5,000萬元(2011年：人民幣1.81億元)(自其從宜昌鴻銘置業有限公司分離之日起成為宜昌三峽的負債金額)，惟倘宜昌三峽於日後無法償還該等負債。

**46. 承擔****資本開支**

	2012年12月31日 人民幣百萬元	2011年12月31日 人民幣百萬元
已訂約但未於綜合財務報表計提撥備的 物業、廠房及設備收購	2,176	4,599

**投資承擔**

根據相關協議，本集團有以下承擔：

	2012年12月31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	15,509	17,899

上述金額乃本集團根據合作方所簽訂的合作協議為開展位於剛果金民主共和國的採礦項目(包括開發及建設開支)的承擔。自相關合作協議簽訂以來，各合作方已就礦產項目的詳情不斷討論及就投資金額不斷磋商。於該等綜合財務報表發出日期，磋商仍在進行。上文所披露的投資承擔金額乃基於合作方之間磋商的最新狀況作出，惟取決於項目變動及日後協商進度。

## 46. 承擔(續)

### 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載於附註13。持有作出租用途的投資物業預期可持續產生2.17%至11.16%(2011年:5.24%至9.51%)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:

	2012年12月31日 人民幣百萬元	2011年12月31日 人民幣百萬元
一年內	135	237
第二至第五年(包括首尾兩年)	434	446
五年後	333	324
	<b>902</b>	1,007

#### 本集團作為承租人

本集團根據不可撤銷經營租約租賃多個辦公室、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有所不同。

	2012年12月31日 人民幣百萬元	2011年12月31日 人民幣百萬元
經營租約項下已付的最低租金於本年度:		
廠房及機器	22,966	23,858
物業	505	499
	<b>23,471</b>	24,357

於報告期末,在不可撤銷經營租約項下的未來最低租金如下:

	2012年12月31日 人民幣百萬元	2011年12月31日 人民幣百萬元
一年內	168	90
第二至第五年(包括首尾兩年)	114	75
五年後	25	29
	<b>307</b>	194

## 47. 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。

年內，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。

下文概述本集團與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。

### 重大關連方交易

本集團曾與關連方進行下列重大交易：

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
<b>與中鐵工集團的交易</b>		
已付服務費用	46	51
租金開支	31	29
採購	35	178
<b>與共同控制實體的交易</b>		
建設合同收入	37	17
出售貨品收入	2	4
利息收入	1	4
採購	-	3
<b>與聯營公司的交易</b>		
建設合同收入	130	171
出售貨品收入	7	11
利息收入	25	32
租金收入	1	4
採購	7	48
<b>與其他政府相關企業的交易</b>		
建設合同收入	297,309	282,708
設計及其他服務收入	17,815	17,436
出售貨品收入	10,043	8,889
採購	108,427	88,578
銀行結餘的利息收入	688	572
銀行借款的利息開支	4,145	2,737

## 47. 關連方交易(續)

## 與關連方的結餘

	2012年12月31日 人民幣百萬元	2011年12月31日 人民幣百萬元
<b>與中鐵工集團的結餘</b>		
貿易應收款項	–	6
貿易應付款項	12	8
其他應付款項	75	52
給予供應商的墊款	–	8
借款 – 即期	626	–
<b>與共同控制實體的結餘</b>		
貿易應收款項	63	72
貿易應付款項	–	1
其他應收款項	61	35
其他應付款項	4	–
來自客戶的墊款	163	36
應收股息	53	39
<b>與聯營公司的結餘</b>		
貿易應收款項	150	255
其他應收款項	516	492
給予供應商的墊款	–	17
貿易應付款項	6	3
其他應付款項	58	83
來自客戶的墊款	18	79
應收貸款	2,601	1,209
應收股息	3	1
<b>與其他政府相關企業的結餘</b>		
貿易應收款項	80,944	66,356
其他應收款項	23,683	21,026
銀行結餘	33,450	35,398
貿易應付款項	42,974	31,964
其他應付款項	44,745	34,915
銀行借款	66,232	63,490
其他借款	34,876	31,110

此外，本集團已就兩間聯營公司、一間本集團投資的公司及一間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45披露。

#### 47. 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本年度的酬金如下：

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
基本薪金、津貼及其他實物利益	5,098	5,028
退休金計劃供款	394	359
酌定花紅	3,459	3,665
	<b>8,951</b>	9,052

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詳情如下：

	2012年12月31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

#### 48. 主要子公司詳情

於2012年及2011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
				2012年 %	2011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2,463,223	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2,210,690	註冊	100	100	基建建設
中鐵四局集團有限公司	中國	人民幣1,727,586	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1,560,986	註冊	100	100	基建建設
中鐵七局集團有限公司	中國	人民幣1,442,542	註冊	100	100	基建建設
中鐵八局集團有限公司	中國	人民幣1,564,285	註冊	100	100	基建建設
中鐵九局集團有限公司	中國	人民幣1,582,797	註冊	100	100	基建建設
中鐵十局集團有限公司	中國	人民幣1,333,943	註冊	100	100	基建建設



#### 48. 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
				2012年 %	2011年 %	
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1,584,932	註冊	100	100	基建建設
中鐵建工集團有限公司	中國	人民幣2,000,000	註冊	100	100	基建建設
中鐵隧道集團有限公司	中國	人民幣1,648,347	註冊	100	100	基建建設
中鐵國際經濟合作有限公司	中國	人民幣900,000	註冊	100	100	基建建設
中鐵港航局集團有限公司	中國	人民幣1,187,200	註冊	100	100	基建建設
中鐵上海工程局有限公司	中國	人民幣500,000	註冊	100	100	基建建設
中國中鐵航空港建設集團 有限公司	中國	人民幣500,000	註冊	100	100	基建建設
中鐵二院工程集團 有限責任公司	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

#### 48. 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
				2012年 %	2011年 %	
中鐵大橋勘察設計院集團 有限公司(前稱中鐵大橋勘察 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130,790	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144,318	註冊	100	100	建設與勘察監督
華鐵工程諮詢有限責任公司	中國	人民幣197,700	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1,104,903	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
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
中鐵隧道裝備製造有限公司	中國	人民幣200,000	註冊	100	100	隧道設備製造
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

#### 48. 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
				2012年 %	2011年 %	
中鐵資源集團有限公司	中國	人民幣3,000,000	註冊	100	100	礦產資源開發
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
中鐵交通投資集團有限公司 (前稱中鐵西南投資管理 有限公司)	中國	人民幣2,800,000	註冊	100	100	投資與管理
中鐵珠三角投資發展有限公司 (前稱中鐵佛山投資發展 有限公司)	中國	人民幣150,000	註冊	100	100	投資與管理
中鐵南方投資發展有限公司	中國	人民幣1,000,000	註冊	100	100	投資與管理
中鐵信託有限責任公司	中國	人民幣2,000,000	註冊	93	93	財務信託管理
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
中鐵中原投資發展有限公司	中國	人民幣100,000	註冊	100	100	投資與管理
中鐵物質有限責任公司	中國	人民幣180,000	註冊	100	100	物料貿易

#### 48. 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
				2012年 %	2011年 %	
中鐵東北投資發展有限公司	中國	人民幣300,000	註冊	100	100	投資與管理
中鐵貴州旅遊文化發展 有限公司	中國	人民幣300,000	註冊	80	80	投資與管理
中鐵中南投資發展有限公司	中國	人民幣150,000	註冊	100	100	投資與管理
中鐵(平潭)投資發展有限公司	中國	人民幣300,000	註冊	100	100	投資與管理
中鐵昆明建設投資有限公司	中國	人民幣200,000	註冊	100 (附註(a))	-	投資與管理
中鐵成都投資發展有限公司	中國	人民幣200,000	註冊	100 (附註(a))	-	投資與管理
中國中鐵印尼有限公司	印尼共和國	人民幣9,530	註冊	100 (附註(a))	-	基建建設
中國鐵路工程(馬來西亞) 有限公司	馬來西亞	人民幣1,074	註冊	100 (附註(b))	-	基建建設

#### 48. 主要子公司詳情(續)

附註：

- (a) 該等子公司乃本公司於截至2012年12月31日止年度內新設。
- (b) 該子公司乃中鐵國際經濟合作有限公司全資附子公司，於本年度獲本公司收購。

除中國中鐵印尼有限公司及中國鐵路工程(馬來西亞)有限公司分別於印尼共和國及馬來西亞註冊成立外，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2012年12月31日，本集團有以下發行在外的已發行債務證券：

名稱	債務證券面值 人民幣百萬元	到期日
中國中鐵股份有限公司	1,000	2015年1月27日
	5,000	2020年1月27日
	2,500	2020年10月19日
	3,500	2025年10月19日
	8,000	2021年3月23日
	4,000	2018年10月17日
中鐵二局集團有限公司	1,000	2017年9月24日
	1,500	2015年11月23日
	400	2014年11月23日
	500	2013年6月28日
	300	2015年2月17日

於2011年12月31日，本集團有以下發行在外的已發行債務證券：

名稱	債務證券面值 人民幣百萬元	到期日
中國中鐵股份有限公司	1,000	2015年1月27日
	5,000	2020年1月27日
	2,500	2020年10月19日
	3,500	2025年10月19日
	8,000	2021年3月23日
	4,000	2018年10月17日
中鐵二局集團有限公司	500	2012年11月23日
	400	2014年11月23日
中鐵八局集團有限公司	200	2012年7月19日
	200	2012年9月16日

#### 49. 主要共同控制實體詳情

於2012年及2011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
		2012年 %	2011年 %	
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

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。

#### 50. 主要聯營公司詳情

於2012年及2011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
		2012年 %	2011年 %	
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

## 50. 主要聯營公司詳情(續)

附註：根據股東之間訂立的合同協議，本集團並無重慶墊忠高速公路有限公司的控制權，但仍然對該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。

## 51. 報告期後事項

2012年12月31日之後發生的重大事件如下：

- 1) 於2013年3月28日舉行的董事會會議已批准就截至2012年12月31日止年度派發末期股息每股人民幣0.052元，合共人民幣約11.08億元，惟須待股東於股東大會上批准後方可作實。
- 2) 於2013年2月5日，本集團於香港註冊成立的間接全資子公司China Railway Resources Huitung Limited (「Huitung」)發行本金總額為5億美元的票據。此發行由本公司提供擔保。該等年利率為每年3.85%的票據將於2023年2月5日到期，惟於規定條件下提前贖回或購買及註銷除外。利息將每半年支付一次。

## 52. 本公司的綜合財務狀況表

於報告期末，本公司的財務狀況表資料包括：

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
銀行結餘及現金	8,637	9,702
應收子公司款項 – 流動	24,440	13,889
其他流動資產	6,900	3,982
於子公司的非上市投資	66,573	63,456
應收子公司款項 – 非流動	17,762	20,392
其他非流動資產	4,357	5,804
<b>資產總額</b>	<b>128,669</b>	117,225
<b>負債總額</b>	<b>56,046</b>	46,428
股本(見附註35)	21,300	21,300
股份溢價及儲備	51,323	49,497
<b>權益總額</b>	<b>72,623</b>	70,797

## 52. 本公司的綜合財務狀況表(續)

### 股份溢價及儲備變動

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
於年初	49,497	46,997
年內利潤	2,840	3,678
年內其他全面收入(開支)	2	(7)
年內全面收入總額	2,842	3,671
確認為分派的股息(附註15)	(1,022)	(1,171)
收購受共同控制的子公司	6	-
於年末	51,323	49,497



# 重要事項

## 1. 重大訴訟、仲裁和媒體普遍質疑的事項

### 1 訴訟、仲裁或媒體質疑事項已在臨時公告披露且無後續進展的

#### 事項概述及類型

#### 查詢索引

波蘭A2高速公路建設工程糾紛：本公司所屬子公司中國海外工程有限責任公司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就其所中標的波蘭A2高速公路項目A標段和C標段與項目業主波蘭國家道路與高速公路管理局發生合同終止相關訴訟爭議。

中國中鐵股份有限公司2012年三季報。  
上海證券交易所<http://www.sse.com.cn>

### 2 臨時公告未披露或有後續進展的訴訟、仲裁情況

不適用

### 3 臨時公告未披露或有後續進展的媒體普遍質疑事項

不適用

## 2. 報告期內資金被佔用情況及清欠進展情況

不適用

## 3. 破產重整相關事項

不適用

## 4. 資產交易、企業合併事項

### 1 公司收購、出售資產和企業合併事項已在臨時公告披露且後續實施無變化的

不適用

## 4. 資產交易、企業合併事項(續)

### 2 臨時公告未披露或有後續進展的情況

#### (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 至本年末 為上市 公司貢獻 的淨利潤	自本年初至 本年末為 上市公司貢獻 的淨利潤 (適用於同一 控制下的 企業合併)	是否為 關聯交易	資產收購定 價原則	所涉及的 資產產權是否 已全部過戶	所涉及的 債權債務是否 已全部轉移	該資產為 上市公司 貢獻的淨 利潤佔利潤 總額的比例 (%)	關聯關係
中國鐵路工會中鐵一局委員會	西安中鐵鉅豐置業有限公司	2012-9-30	14,000	5,518	不適用	否	資產評估	是	是	小於1%	不適用
天津新金融投資有限責任公司	天津金太房地產開發有限責任公司	2012-01-01	18,000	2	不適用	否	資產評估	是	是	小於1%	不適用
馬鋼、王玉海、張國杰、尚德明、徐志達、張朝元	呼和浩特市龍灣房地產開發有限公司	2012-10-24	28,042	2	不適用	否	資產評估	是	是	小於1%	不適用

#### (2) 出售資產情況

單位：千元 幣種：人民幣

交易對方	被出售資產	出售日	出售價格	本年初起至 出售日該 資產為上市 公司貢獻 的淨利潤	出售產生 的損益	是否為關聯 交易(如是， 說明定價 原則)	資產出售 定價原則	所涉及的 資產產權 是否已 全部過戶	所涉及的 債權債務 是否已 全部轉移	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
金典銀橋國際投資有限公司	中鐵恒豐置業有限公司	2012-12-31	33,307	-57,521	94,034	否	資產評估	是	是	小於1%	不適用
湖北晶茂源投資有限公司	成都中鐵名人置業發展有限公司	2012-9-28	480,868	-211	542,852	否	資產評估	是	是	小於1%	不適用

#### (3) 資產置換情況

報告期內，公司無資產置換情況。

#### (4) 企業合併情況

報告期內，公司無企業合併情況。

## 5. 公司股權激勵情況及其影響

報告期內，公司尚未實施股權激勵計劃

## 6. 重大關聯交易

### 1 與日常經營相關的關聯交易

- (1) 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項  
不適用
- (2) 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項  
不適用
- (3) 臨時公告未披露的事項

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	31,018	31,018	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	45,987	45,987	小於1%
合計				/	77,005	77,005	/

關聯交易的說明

上述兩項交易分別為公司於2010年4月26日與中鐵工續簽的《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《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

- (1) 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項  
不適用

## 6. 重大關聯交易(續)

### 2 資產收購、出售發生的關聯交易(續)

(2) 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項  
不適用

(3) 臨時公告未披露的事項

單位：千元 幣種：人民幣

關聯方	關聯關係	關聯交易類型	關聯交易內容	關聯交易定價原則	轉讓資產的賬面價值	轉讓資產的評估價值	市場公允價值	轉讓價格	關聯交易結算方式	轉讓資產獲得的收益	交易對公司經營成果和財務狀況的影響情況	交易價格與賬面價值或評估價值、市場公允價值差異較大的原因
中鐵宏達資產管理中心	母公司的全資子公司	關聯方資產轉讓	房產及土地	資產評估	16,324	34,511	35,434	35,439	現金	19,115	無重大影響	無重大差異

### 3 共同對外投資的重大關聯交易

報告期內，公司無共同對外投資的重大關聯交易。

### 4 關聯債權債務往來

(1) 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項  
不適用

(2) 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項  
不適用

## 6. 重大關聯交易(續)

### 4 關聯債權債務往來(續)

#### (3) 臨時公告未披露的事項

單位：千元 幣種：人民幣

關聯方	關聯關係	向關聯方提供資金		關聯方向上市公司提供資金	
		期初餘額	期末餘額	期初餘額	期末餘額
中國鐵路工程總公司	控股股東			4,067	3,378
中鐵宏達資產管理中心	母公司的全資子公司			56,708	83,672
中鐵宏達資產管理中心	母公司的全資子公司	13,639			
合計		13,639		60,775	87,050

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。

### 5 其他關聯交易

#### (1) 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二零一零年一月發行的5年及10年期公司債券以及二零一零年十月發行的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。截至二零一二年十二月三十一日，上述應付債券餘額共計人民幣11,945,267千元(二零一一年十二月三十一日：人民幣11,939,182千元)。

## 6. 重大關聯交易(續)

### 5 其他關聯交易(續)

#### (2) 關聯方資金拆借

人民幣：千元

關聯方	關聯關係	交易內容	本方核算		起始日	到期日	利率 (%)	本年餘額
			科目	拆借金額				
中鐵工	控股股東	拆借資金	短期借款	626,160	2012年12月	2013年12月	4.20	626,160

註：公司第二屆董事會第十六次會議審議通過了《關於股份公司向總公司申請不超過20億元委託貸款的議案》並獲得了上海證券交易所的披露豁免批准，根據該項決議，截止2012年底本公司根據生產經營需要共向中鐵工申請了62,616萬元委託貸款。

## 7. 重大合同及其履行情況

### 1 托管、承包、租賃事項

報告期內，公司無重大托管、承包、租賃事項。

### 2 擔保情況

單位：元 幣種：人民幣

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)													
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 (協定簽署日)	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	擔保逾期 金額	是否存在 反擔保	是否為 關聯方擔保	關聯關係
中國中鐵股份有限公司	本部	臨深鐵路有限責任公司	783,000,000.00	2008-6-30	2008-6-30	2025-6-20	連帶責任擔保	否	否	-	否	是	聯營
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	12,683,100.00	2004-12-24	2004-12-24	2016-12-23	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	
遠縣翠屏山房地產開發公司	全資子公司	達州龍都項目購房業主	141,430,900.00	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	否	
成都中鐵巴登巴登溫泉投資有限公司	全資子公司	月華灣一期、香雪灘一期項目購房業主	14,020,000.00	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	
成都市新川鐵路建設開發有限公司	全資子公司	中鐵瑞城新界項目購房業主	158,580,000.00	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	
成都中鐵二局宏源房地產綜合開發有限公司	全資子公司	中鐵瑞城蜀郡項目購房業主	11,470,000.00	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	
中鐵瑞城置業有限公司自貢檀木林分公司	全資子公司	檀木林園實府項目購房業主	218,297,200.00	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	否	
成都中鐵置業有限公司	全資子公司	中鐵瑞城西區英華項目購房業主	319,569,000.00	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	

## 7. 重大合同及其履行情況(續)

### 2 擔保情況(續)

單位：元 幣種：人民幣

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)												
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 (協定簽署日)	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	擔保逾期 金額	是否存在 反擔保	是否為 關聯方擔保 關聯關係
成都市盈庭置業有限公司	全資子公司	月映長灘項目購房業主	195,553,000.00	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
成都華信天宇實業有限公司	全資子公司	東山國際新城項目H區項目購房業主	170,008,000.00	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
都江堰市青城旅遊開發有限公司	全資子公司	都江堰假日青城365宅院項目購房業主	12,340,000.00	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
中鐵二局房地產集團有限公司	全資子公司	上河新城項目購房業主	32,800,000.00	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
淮南陽光城建設有限公司	全資子公司	淮南陽光城國際項目購房業主	13,567,339.21	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
中鐵四局集團房地產開發有限公司	全資子公司	肥東彩虹新城小區項目購房業主	11,968,263.65	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
中鐵四局集團房地產開發有限公司	全資子公司	中鐵漢湖名邸項目購房業主	1,717,212.32	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
貴陽鐵五建房地產開發有限公司	全資子公司	興隆珠江灣畔項目購房業主	1,369,118.80	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
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	45,050,000.00	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
成都同新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	17,000,000.00	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
成都同新房地產開發有限公司	全資子公司	中鐵驕士公館項目購房業主	104,536,000.00	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
成都同新房地產開發有限公司	全資子公司	中鐵塔米亞項目購房業主	341,521,000.00	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
成都同新房地產開發有限公司	全資子公司	中鐵奧維爾項目購房業主	20,540,000.00	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
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·瑞景茗城二期項目購房業主	240,829,000.00	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

## 7. 重大合同及其履行情況(續)

### 2 擔保情況(續)

單位：元 幣種：人民幣

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)												
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 (協定簽署日)	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	中鐵瑞景湖庭項目購房業主	206,216,000.00	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	中鐵瑞景湖庭項目購房業主	36,663,000.00	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
成都同新房地產開發有限公司	全資子公司	中鐵麗景香項目購房業主	164,095,000.00	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
四川建升房地產開發公司	全資子公司	中鐵麗景山項目購房業主	24,049,000.00	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
中鐵十局集團房地產開發有限公司	全資子公司	花樺年華項目購房業主	2,142,018.13	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
中鐵十局集團房地產開發有限公司	全資子公司	東嶺盛世龍城項目購房業主	118,415,744.20	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
中鐵十局集團房地產開發有限公司	全資子公司	中鐵·匯展國際項目購房業主	106,382,758.58	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
中鐵十局集團房地產開發有限公司	全資子公司	東海春城國際公寓項目購房業主	8,370,000.00	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
中鐵十局集團房地產開發有限公司	全資子公司	中鐵麗苑項目購房業主	48,379,076.01	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
中鐵大橋局集團有限公司	全資子公司	武漢鸚鵡洲大橋有限公司	1,055,000,000.00	2012-2-13	2012-2-13	2013-11-15	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	55,312,400.00	2011-12-29	2011-12-29	2013-9-30	連帶責任擔保	否	否	-	否	否
中鐵建工集團深圳投資有限公司	全資子公司	青島諾德中心項目購房業主	201,910,000.00	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
中鐵華升房地產開發有限公司	全資子公司	包頭諾德國際花園項目購房業主	87,490,000.00	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
中鐵建工集團深圳投資有限公司	全資子公司	廣州諾德名都項目購房業主	626,786,000.00	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
中鐵建工集團深圳投資有限公司	全資子公司	青島諾德廣場項目購房業主	32,500,000.00	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
中鐵建工集團深圳投資有限公司	全資子公司	諾德名城項目購房業主	22,369,000.00	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



重要事項(續)

7. 重大合同及其履行情況(續)

2 擔保情況(續)

單位：元 幣種：人民幣

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)												
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(協定簽署日)	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	擔保逾期金額	是否存在反擔保	是否為關聯方擔保 關聯關係
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	321,340,716.28	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	323,750,833.60	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	232,838,853.82	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	中景天壹香苑項目購房業主	59,954,000.00	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
西安中鐵長豐置業有限公司	非全資控股子公司	西安禱紛南郡項目購房業主	773,999,282.46	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	長沙水映加州花園項目購房業主	141,069,000.00	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
貴陽中鐵置業有限公司	非全資控股子公司	中鐵·逸都項目購房業主	631,912,972.37	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
瀋陽中鐵置業有限公司	全資子公司	瀋陽盛世人杰湖岸項目購房業主	387,524,000.00	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
成都中鐵蓉豐置業有限公司	非全資控股子公司	成都中鐵西城項目購房業主	323,465,000.00	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
青島中鐵祥豐置業有限公司	全資子公司	中鐵華齊美邦項目購房業主	30,000,000.00	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
上海中鐵市北投資發展有限公司	非全資控股子公司	中鐵中環時代廣場項目購房業主	7,364,000.00	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
北京中鐵潤豐房地產開發有限公司	全資子公司	中鐵·花溪渡項目購房業主	47,540,000.00	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
濟南中鐵置業有限公司	非全資控股子公司	濟南中鐵·山河城項目購房業主	53,593,000.00	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
秦皇島中鐵置業房地產開發有限公司	全資子公司	秦皇島歸提項目購房業主	20,178,000.00	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
青島中金渝能置業有限公司	非全資控股子公司	青島國際貿易中心項目購房業主	208,880,000.00	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
三亞中鐵置業有限公司	全資子公司	三亞子悅川項目購房業主	16,750,000.00	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
煙臺中鐵置業有限公司	非全資控股子公司	煙臺中鐵逸都項目購房業主	69,070,000.00	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
四川新銳置業投資有限公司	非全資控股子公司	水映青城項目購房業主	1,440,000.00	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
中鐵二院(成都)置業開發有限公司	全資子公司	伊莎貝拉項目購房業主	135,960,000.00	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	翰墨庭靜湖南里項目購房業主	217,853,106.08	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
廈門市中鐵源昌置業有限公司	非全資控股子公司	廈門中鐵·元灣項目購房業主	165,959,000.00	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

## 7. 重大合同及其履行情况(續)

### 2 擔保情况(續)

報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)	4,806,491,744.09
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)	10,041,599,895.51
<b>公司對子公司的擔保情况</b>	
報告期內對子公司擔保發生額合計	7,587,300,000.00
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)	12,366,831,700.00
<b>公司擔保總額情况(包括對子公司的擔保)</b>	
擔保總額(A+B)	22,428,431,595.51
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)	25.32%
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%的被擔保物件提供的 債務擔保金額(D)	12,393,403,843.00
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)	12,393,403,843.00
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明	
擔保情况說明	

## 7. 重大合同及其履行情況(續)

### 3 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	湖北高路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

## 7. 重大合同及其履行情況(續)

### 3 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	衣索比亞鐵路公司	阿迪斯阿貝巴-吉布地鐵路項目第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	孟加拉國鐵路局	孟加拉國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	雲桂鐵路雲南有限責任公司	新建鐵路雲桂線(雲南段)勘察設計	2011-05	81,000	72個月
4	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
5	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

## 7. 重大合同及其履行情況(續)

## 3 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梁製造	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#大橋鋼箱梁、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、鹹寧城 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	曲江新區軌道游覽項目鋼軌道 梁、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

## 7. 重大合同及其履行情況(續)

### 3 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m <sup>2</sup> )
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

#### (5) 其他業務

序號	簽訂單位	業主單位	合同名稱	合同簽署		合同工期	運營(回購)年限
				日期	合同金額 (萬元)		
<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

## 7. 重大合同及其履行情況(續)

### 3 其他重大合同(續)

#### (5) 其他業務(續)

報告期內簽署的重大合同：

##### (i) 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	柬埔寨鋼鐵礦業集團	柬埔寨柏威夏礦山鐵路及沙密港口項目	2012-12-31	6,024,126	72個月
2	中鐵一局	鄭西鐵路客運專線有限責任公司	新建鄭州至徐州鐵路客運專線ZXZQ-6標段	2012-12-24	367,356	48個月
3	中國中鐵	荊岳鐵路有限責任公司	新建蒙西至華中鐵路荊岳段公安長江公鐵兩用特大橋和洞庭湖特大橋工程MHQS-01標	2012-11-26	342,141	60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梁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Laigam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	中鐵貴州旅游文化發展有限公司	中鐵貴州國際旅游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	深圳市城市轨道交通11號線BT項目	2012-06	2,555,000	48個月
2	中鐵二局	貴州中建南明投資有限公司	貴陽市南明區五裏沖片區花果園大街延伸段、松花路延伸段、解放西路立交、公園中路市政路網項目	2012-09	447,012	16個月
3	中鐵四局	南京城市建設投資控股集團	南京江東路部分節點改造工程(下關大橋-應天大街)-清涼門、漢中門節點改造工程	2012-08-10	160,819	20個月

## 7. 重大合同及其履行情況(續)

### 3 其他重大合同(續)

#### (5) 其他業務(續)

##### (ii) 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
<b>鐵路</b>						
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梁工程 (DB02標段)施工圖設計	2012-01	7,770	合同條款履行 完止

##### (iii) 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梁工程鋼 箱梁採購與製造CB01合同段	2012-04	283,912	36個月
2	中鐵寶橋	大連南部濱海大道 開發建設投資 有限公司	大連市南部濱海大道工程鋼桁架 梁及橋面板等鋼構件加工製作	2012-05	45,998	15.5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	蘭新鐵路甘青 有限公司	蘭新鐵路第二雙線(甘青段)道岔 採購合同	2012-11	38,964	36個月
<b>施工(軌型)機械</b>						
1	中鐵隧道裝備	MMC-GAMUDA公司	馬來西亞CTE6630型盾構製造 合同	2012-07	10,280	7個月
2	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



## 7. 重大合同及其履行情況(續)

### 3 其他重大合同(續)

#### (5) 其他業務(續)

##### (iv) 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m <sup>2</sup> )
1	貴陽十二灘	貴州貴陽	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/寫字樓	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

## 4 重要的房產資料

### (1) 持作投資的物業

名稱	地點	用途	年限	本公司及 子公司權益 (%)
檀木林酒店	四川自貢市自流井區東興寺街新華路居委會2號	酒店	中期	100%
華熙長安中心A1寫字樓 1-2層房屋	北京市海澱區復興路69號	商業	中期	100%
工體綜合樓3層2段	北京市朝陽區工體綜合樓3層 2段-3餐廳	商業	中期	100%
匯龍灣易初蓮花商場	四川成都市金牛區沙灣路1號	商業	中期	100%
北京朝外科研樓及 附屬用房	北京朝陽區朝外大街227號	商業	中期	100%
天域商場	西安市雁塔路北段1號	商業	中期	100%
花水灣名人度假酒店	四川成都市大邑縣花水灣 溫泉社區	酒店	中期	100%
京信大廈15-17層	北京市朝陽區東三環北路甲 2號	商業	中期	100%
中鐵諮詢大廈	北京市豐台區廣安路15號	商業	中期	100%

## 7. 重大合同及其履行情況(續)

### 4 重要的房產資料(續)

#### (2) 持作發展及／或出售的物業

建築物或項目名稱	具體地址	現時土地用途	佔地面積 (平方米)	樓面面積 (平方米)	完工程度	預期完工 日期	本公司及 子公司權益
中鐵子悅臺	三亞市迎賓路165號	住宅、商業	74,670	237,700	在建(已售)	2015年	100%
中鐵西城	成都市青羊區光華東 三路	住宅	192,010	526,119	在建(已售)	2015年	80%
中鐵諾德濱海花園	大連市高新區	住宅	231,900	520,900	在建(已售)	2014年	100%
中鐵中鐵·逸都 逸都國際	貴陽金陽區金陽大道 北段1號	住宅	1,060,000	2,306,000	在建(已售)	2015年	80%
濟南漢峪	濟南市高新區大漢峪 居委會鳳凰路東側	住宅	192,517	960,800	在建(已售)	2015年	100%

## 8. 承諾事項履行情況

### 1 上市公司、持股5%以上的股東、控股股東及實際控制人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	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。

## 8. 承諾事項履行情況(續)

- 2 公司資產或項目存在盈利預測，且報告期仍處在盈利預測期間，公司就資產或項目是／否達到原盈利預測及其原因作出說明  
不適用

## 9. 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 (特殊普通合伙)
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

	名稱	報酬
內部控制審計會計師事務所	德勤華永會計師事務所 (特殊普通合伙)	270

## 10. 上市公司及其董事、監事、高級管理人員、持有5%以上股份的股東、實際控制人、收購人處罰及整改情況

不適用

## 11. 面臨暫停上市和終止上市風險的情況

- 1 導致暫停上市或終止上市的原因以及公司採取的消除暫停上市或終止上市情形的措施  
不適用
- 2 終止上市後投資者關係管理工作的詳細安排和計劃  
不適用

## 12. 可轉換公司債券情況

不適用

## 13. 其他重大事項的說明

報告期內，公司無其他重大事項說明。

## 詞匯及技術術語表

1. 《公司章程》： 中國中鐵股份有限公司《公司章程》
2. 公司、本公司、中國中鐵： 中國中鐵股份有限公司
3. 本集團： 公司及其子公司
4. 中鐵工： 中國鐵路工程總公司
5. BT： 「建設 – 轉讓(Build-Transfer)」模式
6. BOT： 「建設 – 經營 – 轉讓(Build-Operate-Transfer)」模式
7. 香港聯交所： 香港聯合交易所有限公司
8. 《上市規則》： 香港聯合交易所有限公司證券上市規則
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

# 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

香港九龍官塘開源道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(特殊普通合伙)  
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

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>