

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



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)

二零一四年中期業績公告

中國中鐵股份有限公司(「本公司」或「公司」或「中國中鐵」)董事會欣然宣佈本公司及其子公司(「本集團」)截至二零一四年六月三十日止六個月期間未經審計中期業績。本公司董事會及董事會審計委員會已審閱並確認未經審計中期業績。

**1 公司基本情況簡介**

**1.1 基本情況簡介**

股票名稱：	中國中鐵(A股)	中國中鐵(H股)
股票代碼：	601390	390
股票上市交易所：	上海證券交易所	香港聯合交易所 有限公司
註冊地址：	中國北京市豐台區 南四環西路 128號院1號樓918	
郵政編碼：	100070	
網址：	www.crec.cn	
電子郵件：	ir@crec.cn	

**1.2 聯繫方式**

姓名：	于騰群
地址：	中國北京市海淀區復興路69號中國中鐵廣場A座
郵政編碼：	100039
電話：	86-10-51878413
傳真：	86-10-51878417
電子郵件：	ir@crec.cn

## 2 財務摘要

### 2.1 按國際財務報告準則編製的主要財務數據

#### 2.1.1 綜合損益及其他全面收入表摘要

	截至6月30日止6個月					2014年 比2013年 之變動 (%)
	2014年	2013年	2012年	2011年	2010年	
		人民幣百萬元				
營業收入						
基建建設	231,795	204,450	164,235	192,556	170,213	13.4
勘察設計與諮詢服務	4,694	4,226	4,106	4,484	4,283	11.1
工程設備和零部件製造	7,401	6,316	4,900	6,029	5,876	17.2
房地產開發	10,547	7,579	4,227	4,487	4,334	39.2
其它業務	28,854	30,276	23,871	19,002	12,283	-4.7
分部間抵銷及調整	(15,911)	(13,891)	(10,424)	(11,987)	(8,395)	
合計	<u>267,380</u>	<u>238,956</u>	<u>190,915</u>	<u>214,571</u>	<u>188,594</u>	11.9
毛利	20,124	16,676	14,103	13,041	11,980	20.7
除稅前利潤	6,327	5,277	3,655	3,602	4,446	19.9
期內利潤	<u>4,299</u>	<u>3,682</u>	<u>2,540</u>	<u>2,727</u>	<u>3,463</u>	16.8
本公司擁有人應佔期內利潤	4,061	3,488	2,390	2,477	3,195	16.4
每股基本盈利(人民幣元)	<u>0.191</u>	<u>0.164</u>	<u>0.112</u>	<u>0.117</u>	<u>0.152</u>	16.5

## 2.1.2 綜合財務狀況表摘要

	於2014年 6月30日	於2013年 12月31日	於2013年 6月30日	2014年 6月30日 比2013年 12月31日 之變動 (%)	2014年 6月30日 比2013年 6月30日 之變動 (%)
	人民幣百萬元				
<b>資產</b>					
流動資產	533,734	503,090	484,383	6.1	10.2
非流動資產	<u>127,524</u>	<u>124,940</u>	<u>121,131</u>	2.1	5.3
<b>資產總額</b>	<b><u>661,258</u></b>	<b><u>628,030</u></b>	<b><u>605,514</u></b>	5.3	9.2
<b>負債</b>					
流動負債	448,913	420,242	403,975	6.8	11.1
非流動負債	<u>112,908</u>	<u>111,158</u>	<u>111,205</u>	1.6	1.5
<b>負債總額</b>	<b><u>561,821</u></b>	<b><u>531,400</u></b>	<b><u>515,180</u></b>	5.7	9.1
<b>權益總額</b>	<b><u>99,437</u></b>	<b><u>96,630</u></b>	<b><u>90,334</u></b>	2.9	10.1
<b>權益及負債總額</b>	<b><u>661,258</u></b>	<b><u>628,030</u></b>	<b><u>605,514</u></b>	5.3	9.2

## 2.2 國際財務報告準則報表與中國企業會計準則報表差異

	於2014年 6月30日 本公司擁有人 應佔淨資產 人民幣百萬元	2014年1-6月 本公司擁有人 應佔期內利潤 人民幣百萬元
根據中國企業會計準則編製的 財務報表金額	89,281	4,061
按國際財務報告準則調整： — 股權分置流通權	<u>(170)</u>	<u>—</u>
根據國際財務報告準則編製 財務報表金額	<u>89,111</u>	<u>4,061</u>

### 3 股本變動及股東情況

#### 3.1 股份變動情況表

##### 3.1.1 股份變動情況

(i) 股份變動情況

報告期內，公司股份總數及股本結構未發生變動。

(ii) 股份變動情況說明

不適用

(iii) 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

(iv) 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

##### 3.1.2 限售股份變動情況

不適用

#### 3.2 股東情況

##### 3.2.1 股東數量和持股情況

於二零一四年六月三十日，本公司的股東總數為652,465戶。基於公開予本公司查閱之資料及據董事所知，本公司最低公眾持股量已滿足香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「香港上市規則」）的規定。

(i) 前十名股東持股情況

單位：股

序號	股東名稱	股東性質	持股比例 (%)	持股總數	報告期內增減	持有 有限售條件 股份數量	質押或凍結的 股份數量	股份狀態 數量
1	中國鐵路工程總公司 (「中鐵工」)	國家	56.1	11,950,010,000	0	0	無	0
2	HKSCC Nominees Limited (註1)	其他	19.45	4,142,401,865	-113,644	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	0	無	0
4	中國銀行股份有限公司-嘉實 滙深300交易型開放式指數 證券投資基金	其他	0.17	36,164,750	+8,576,500	0	無	0
5	Morgan Stanley & Co. International Plc.	其他	0.13	28,099,335	-1,102,656	0	無	0
6	Bill & Melinda Gates Foundation Trust	其他	0.12	25,000,090	0	0	無	0
7	中國建設銀行股份有限公司 -博時裕富滙深300指數 證券投資基金	其他	0.12	24,946,164	+11,926,555	0	無	0
8	華信信託股份有限公司	其他	0.11	24,325,586	0	0	無	0
9	中國建設銀行 -上證180交易型開放式 指數證券投資基金	其他	0.11	23,856,828	+6,187,022	0	無	0
10	中國工商銀行股份有限公司 -華泰柏瑞滙深300交易型 開放式指數證券投資基金	其他	0.11	23,440,604	+9,219,639	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二零一四年六月三十日之股東名冊。

(ii) 前十名無限售條件股東持股情況

單位：股

	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)	4,142,401,865	境外上市外資股	4,142,401,865
3	全國社會保障基金理事會 轉持三戶	467,500,000	人民幣普通股	467,500,000
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	36,164,750	人民幣普通股	36,164,750
5	Morgan Stanley & Co. International Plc.	28,099,335	人民幣普通股	28,099,335
6	Bill & Melinda Gates Foundation Trust	25,000,090	人民幣普通股	25,000,090
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	24,946,164	人民幣普通股	24,946,164
8	華信信託股份有限公司	24,325,586	人民幣普通股	24,325,586
9	中國建設銀行—上證180交易型 開放式指數證券投資基金	23,856,828	人民幣普通股	23,856,828
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	23,440,604	人民幣普通股	23,440,604

上述股東關聯關係或一致行動的說明 第一大股东中鐵工與上述其他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二零一四年六月三十日之股東名冊。

截至報告期末，公司2,129,990萬股股票全部流通，不存在限售股。

### 3.2.2 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前十名股東

本報告期內公司無戰略投資者或一般法人因配售新股成為前十名股東。

### 3.3 控股股東及實際控制人變更情況

本報告期內本公司控股股東及實際控制人沒有發生變更。

### 3.4 購入、出售或贖回本公司的上市證券

於截至二零一四年六月三十日之六個月內，本公司及其各附屬公司均未購入、出售或贖回任何本公司的上市證券。

### 3.5 董事、最高行政人員及監事於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

除以下披露者外，於二零一四年六月三十日，本公司董事、最高行政人員及監事並無於本公司及其相聯法團(定義見《證券及期貨條例》(「《證券及期貨條例》」)第XV部)之股份、相關股份及債券中擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)的權益或淡倉(包括根據《證券及期貨條例》的該等條文彼等被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據《證券及期貨條例》第352條須登記於該條所指登記冊的權益或淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「《標準守則》」)須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉：

董事/監事姓名	身份	持有之A股 數量 (好倉) (股)	約佔全部 已發行 A股百分比 (%)	約佔全部 已發行 股份百分比 (%)
<b>董事</b>				
李長進先生	實益擁有人	105,700	0.0006	0.0005
姚桂清先生	實益擁有人	100,112	0.0006	0.0005
戴和根先生(註1)	實益擁有人	106,000	0.0006	0.0005
<b>監事</b>				
王秋明先生(註2)	實益擁有人	50,000	0.0003	0.0002
劉建媛女士	實益擁有人	1,200	0.000007	0.000006

註：

1. 戴和根先生於2014年6月26日獲委任為執行董事。
2. 王秋明先生於2014年6月26日起不再擔任監事。



### 3.6 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

於二零一四年六月三十日，本公司已獲告知如下人士於本公司股份或相關股份中擁有需按《證券及期貨條例》第336條而備存登記冊的權益或淡倉：

#### A股股東

主要股東名稱	身份	持有A股數目 (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股數量 (股)	權益性質	約佔全部 已發行 H股百分比 (%)	約佔全部 已發行 股份百分比 (%)
全國社保基金理事會	實益擁有人	332,600,000	好倉	7.91	1.56
Blackrock, Inc.	受控制企業 權益	328,891,594	好倉	7.81	1.54
		2,185,000	淡倉	0.05	0.01
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	受控制企業 權益(註1)	229,803,271	好倉	5.46	1.08
		123,424,962	淡倉	2.93	0.58
		10,406,000	可供借出的 股份	0.25	0.05
Lehman Brothers Holdings Inc.	受控制企業 權益	210,186,560	好倉	5.00	0.99
		94,560,550	淡倉	2.25	0.44

註：

- 1 根據Deutsche Bank Aktiengesellschaft於2014年1月8日向香港聯交所存檔的法團大股東通知書，由Deutsche Bank Aktiengesellschaft持有的權益乃以下列身份持有：

身份	H股股份數目	
	(好倉)	(淡倉)
實益擁有人	139,171,310	123,424,962
投資經理	17,515,361	-
受控法團權益	54,042,600	-
託管法團	10,406,000	-
其他	8,668,000	-

- 2 權益或淡倉中包括以下的相關股份：

主要股東名稱	好倉			淡倉		
	現金結算 上市股本 衍生工具	實物結算 非上市股本 衍生工具	現金結算 非上市股本 衍生工具	實物結算 非上市股本 衍生工具	現金結算 非上市股本 衍生工具	
Blackrock, Inc.	7,443,000	-	-	-	-	
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	-	-	17,624,000	-	10,166,000	
Lehman Brothers Holdings Inc.	-	10,000,000	-	60,000	-	

### 3.7 董事及監事的證券交易

本公司已採納香港聯交所上市規則附錄十《標準守則》(經修訂)以規範董事及監事的證券交易。本公司已向所有董事及監事作出查詢，所有董事及監事已確認在二零一四年一月一日至二零一四年六月三十日期間，均已遵守《標準守則》。

## 4 管理層討論與分析

### 4.1 回顧及展望

回首二零一四上半年，我們感知變革、感受變化；盤點馬年上半年，我們策馬揚鞭、馬不停蹄。

我們積極穩妥深化企業改革。改革是最大的紅利。中國中鐵作為有著一百多年歷史淵源的大企業、老企業，每一步的發展都離不開改革創新。以十八屆三中全會精神為指導，順勢而為、乘勢而上，進一步增強企業活力、競爭力和影響力，是公司新一屆董事會和新一屆管理團隊當前的重要使命。為此，我們謀篇佈局，研究提出了16項改革工程；我們躬身實踐，分解落實了100項具體措施，力爭通過3至5年的努力，在市場化、專業化和國際化等關鍵環節取得實質性成果，為世界一流企業的宏偉目標奠定堅實基礎。

我們矢志不渝推進精細化管理。管理是永恆的主題。作為建築工程企業，我們以工程項目為重點和突破口，運用程序化、標準化、數據化和信息化手段，突出「效益最大化」原則，抓住「成本管理」核心，強化「過程控制」主線，讓精細化管理的觸角延伸到工程投標、成本核算、施工生產組織、流程管控、調概索賠、工程清算等各個環節，覆蓋到安全質量、隊伍管理、物資採購供應、機械設備租賃、環境保護、節能減排等各個方面。為此，我們以制度建設和執行力建設為保證，不斷完善激勵約束機制，廣泛動員，真抓實幹，努力創造更高的管理效率和更大的經濟效益。

我們大刀闊斧開展內部重組。企業發展不僅要佔有資源，更重要的是要配置和優化好資源。我們下決心對長期影響和阻礙企業持續發展的深層次結構性矛盾和問題進行改革，啟動新一輪企業重組。通過總部機構改革，市場化導向和管控能力更加突出；通過電務資源、設計企業和科研企業的分別整合，增強了專業綜合能力和競爭優勢；通過對基礎設施投資業務的整合，構建了企業投資集中管理平台；通過對部分三級公司分離重組，加快提高企業發展品質，從而實現企業可持續協調發展。

我們自覺肩負中央企業和上市公司的社會責任。中流屹砥柱，鐵肩擔道義，中國中鐵始終秉承「誠信經營、客戶至上、回報股東、造福社會」的宗旨，促進經濟發展，提升治理水平。我們熱心公益，扶貧助困，搶險救災，節能減排，保護環境，關愛員工，改善民生，促進了生態文明和社會和諧，推動了企業科學發展。

中期業績的高位增長，公司的持續穩健發展，受惠於國家良好的宏觀環境，得益於廣大股東的鼎力支持，離不開全體員工的拼搏努力。我們感恩社會各界的認可和關懷，聆聽大家給我們的批評和建議，感受大家對我們的關愛與重視。今年上半年，習近平、李克強、張德江等黨和國家領導人多次視察中國中鐵的工地、工廠和營地，特別是習近平同志在中鐵裝備考察時對我們產業進步、科技創新的諄諄囑託，給了我們極大的鼓舞和鞭策，激勵著我們勇爭一流、再攀高峰。

機遇稍縱即逝，發展永無止境。面對市場的機遇、改革的東風，面對股東的重托、員工的厚望，中國中鐵新一屆董事會、監事會和經理層深感責任重大，使命艱巨，不敢絲毫疏忽懈怠。行路方能致遠，砥礪幫助前行，惟有勤勉盡責、戮力進取，堅定信心抓改革轉機製，堅持不懈抓管理提效益，才能以更優的業績回報股東，以更佳的品質造福社會，從而開創中國中鐵更加美好的明天。

## 4.2 概述

本集團的主營業務為基建建設、勘察設計與諮詢服務、工程設備和零部件製造、房地產開發以及其它業務。二零一四年上半年，本集團實現營業收入2,673.80億元(人民幣，下同)，較二零一三年同期增加11.9%。實現期內利潤42.99億元，較上年同期增加16.8%。截至二零一四年六月三十日止六個月期間，本公司擁有人應佔期內利潤為40.61億元，較上年同期增加16.4%；每股基本盈利為人民幣0.191元，較上年同期增加16.5%。

下文是截至二零一四年六月三十日止六個月期間的財務業績與二零一三年同期財務業績的比較。

### 4.3 綜合經營業績

#### 收入

二零一四年上半年，由於鐵路、市政、房建、城市軌道交通、房地產開發等業務較大增長，截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團營業收入累計2,673.80億元，較二零一三年同期2,389.56億元增加11.9%。二零一四年上半年，本集團新簽合同總額為4,110.2億元，比二零一三年同期增長11.8%。基建建設業務新簽合同額3,313.8億元，同比增長14.7%，其中，鐵路新簽合同額917.7億元，同比減少12.9%，在鐵路一級市場佔有率達46%；公路新簽合同額690.8億元，同比增長69.1%；市政及其他工程新簽合同額1,705.3億元，同比增長19.4%。勘察設計與諮詢業務新簽合同額63.6億元，同比增長6%。工業設備與零部件製造業務新簽合同額96.5億元，同比增長26%。截至二零一四年六月三十日的未完工在建合同額比二零一三年末增長6.7%，達18,303.34億元。其中，基建建設業務14,897.67億元，比二零一三年末增長7.5%；勘察設計與諮詢服務業務225.08億元，比二零一三年末增長7.3%；工程設備和零部件製造業務204.78億元，比二零一三年末增長5.7%。

#### 銷售成本及毛利

本集團的銷售成本主要包括原材料及消耗品、分包成本、設備使用成本(包括維護、租金及燃料成本)、僱員薪資及福利以及折舊及攤銷。截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團的銷售成本從二零一三年上半年的2,222.80億元增加11.2%至2,472.56億元。二零一四年上半年，本集團實現毛利201.24億元，較二零一三年同期的166.76億元增加34.48億元，增長率20.7%。毛利率由二零一三年上半年的7.0%上升至二零一四年同期的7.5%。二零一四年上半年的毛利率較去年同期上升主要是由於(1)去年新開工的鐵路工程項目已進入正常施工階段，毛利率水平較合理；(2)毛利率相對較高的市政和城市軌道交通業務增長較快。

### 其他收入

本集團的其它收入主要包括主營業務的雜項經營(如銷售材料、租賃、運輸和酒店運營等)所得的收入、股利收入、政府拆遷補償收入、政府補貼收入和其它收入。截至二零一四年六月三十日止六個月期間，本集團的其它收入由去年同期的8.24億元下降9.5%至7.46億元。其它收入的下降主要是由於政府拆遷補償收入和銷售材料所得的收入的下降。

### 其他開支

本集團的其它開支主要包括研發開支。截至二零一四年六月三十日止六個月期間，本集團的其它開支由去年同期的21.20億元增加47.5%至31.26億元，主要是由於本集團積極實施「十二五」科技發展規劃，針對高速鐵路、大跨度橋樑、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，本集團科技創新能力顯著提升。

### 其他收益及虧損

本集團的其它收益及虧損主要包括貿易及其它應收款項的減值、匯兌收益/損失、持作買賣的金融資產公允價值的增加或減少和出售固定資產、可供出售金融資產和子公司的收益及虧損。二零一四年上半年的其它虧損錄得7.56億元(二零一三年六月三十日止六個月：其它收益1.15億元)，主要包括貿易及其它應收款項的減值3.13億元、出售一間合營企業權益的虧損2.22億元和匯兌虧損1.46億元。

### 銷售及營銷開支

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。截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團銷售及行銷開支為11.49億元，較上年同期的10.10億元增加13.8%。二零一四年上半年，銷售及行銷開支佔總體收入的比重為0.4%，與二零一三年上半年持平。

## 行政開支

本集團的行政開支主要包括僱員補償及福利及與行政有關的本集團資產的折舊和攤銷。截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團行政開支由二零一三年同期的76.04億元減少1.2%至75.09億元。二零一四年上半年，行政開支佔總體收入的比重為2.8%，較二零一三年上半年的3.2%有所下降，主要因為本集團加大管理力度，有效控制費用支出。

## 利息收入

截至二零一四年六月三十日止六個月，利息收入為12.88億元，較二零一三年同期的14.87億元減少13.4%。

## 利息開支

截至二零一四年六月三十日止六個月的利息開支為32.90億元，較二零一三年上半年的30.76億元增加7.0%。利息開支增加的主要原因是本集團有息負債規模的增加以及市場融資成本較高。

## 除稅前利潤

基於上述原因，截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團的除稅前利潤為63.27億元，較二零一三年同期的52.77億元增加19.9%。

## 所得稅開支

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團的所得稅開支為20.28億元，較二零一三年同期的15.95億元增加27.1%。扣除土地增值稅的影響，本集團二零一四年上半年的有效所得稅率為28.1%(二零一三年六月三十日止六個月：27.6%)。有效所得稅率較高的主要原因是本集團部分子公司的虧損沒有確認遞延所得稅資產。

## 本公司擁有人應佔期內利潤

截至二零一四年六月三十日止六個月，本公司擁有人應佔期內利潤為40.61億元，較二零一三年同期的34.88億元增加16.4%。二零一四年上半年本公司擁有人應佔期內利潤的利潤率為1.5%，與二零一三年同期持平。

### 4.4 分部業績討論

下表載列本集團於截至二零一四年六月三十日止六個月各個分部的經營業績。

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	231,795	13.4	5,387	33.4	2.3	81.8	64.7
勘察設計與諮詢服務	4,694	11.1	312	-14.8	6.6	1.7	3.7
工程設備和零部件製造	7,401	17.2	440	39.2	5.9	2.6	5.3
房地產開發	10,547	39.2	1,278	10.5	12.1	3.7	15.3
其它業務	28,854	-4.7	915	34.8	3.2	10.2	11.0
分部間抵銷及調整	<u>(15,911)</u>		<u>(2,005)</u>				
合計	<u>267,380</u>	11.9	<u>6,327</u>	19.9	2.4	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>

<sup>1</sup> 除稅前利潤率為除稅前利潤除以營業收入。



## 基建建設業務

本集團基建建設業務的營業收入主要來自鐵路、公路以及市政工程建設。基建建設業務的營業收入對本集團營業收入總額的貢獻一直保持著較高的比例。二零一四年上半年，基建建設業務收入佔本集團整體收入的81.8%（二零一三年上半年：80.8%）。截至二零一四年六月三十日止六個月，由於本集團鐵路在建項目進展順利、市政和城市軌道交通業務明顯增加，本集團基建建設的營業收入達2,317.95億元，較上年同期增加13.4%。二零一四年上半年，基建建設板塊的除稅前利潤率為2.3%，較二零一三年同期的2.0%有所上升，主要因為(1)去年新開工的鐵路工程項目已進入正常施工階段，毛利率水平較合理；(2)毛利率相對較高的市政和城市軌道交通業務增長較快。

## 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。截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團勘察設計與諮詢服務業務的營業收入達46.94億元，較上年同期增長11.1%。二零一四年上半年的除稅前利潤率為6.6%，較二零一三年上半年的8.7%有所下降，主要原因為研發開支的增加。

## 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它鐵路設備、橋樑鋼結構、工程設備的設計、研發、製造與銷售。截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團工程設備和零部件製造板塊共取得營業收入74.01億元，較上年同期增加17.2%。除稅前利潤率由二零一三年上半年的5.0%上升至二零一四年同期的5.9%。主要原因是毛利率較高的盾構產品銷售增加。

## 房地產開發業務

本集團房地產開發業務的收入主要來自在中國開發、銷售和管理多類型的住房物業和商用物業。二零一四年上半年，本集團優化房地產開發項目的建設與銷售計畫。截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團房地產開發業務的營業收入達105.47億元，較上年同期增加39.2%。除稅前利潤率由二零一三年上半年的15.3%下降至二零一四年同期的12.1%，主要是因為本集團主動適應市場調控風險，加快房地產項目去化速度，對部分尾盤項目價格進行了下調。於二零一四年六月三十日，本集團處於開發階段的項目的佔地和總建築開發面積分別約為2,625萬平方米和4,834萬平方米。

## 其他業務

本集團穩步實施有限相關多元化戰略。二零一四年上半年其它業務的營業收入為288.54億元，較二零一三年同期減少4.7%；二零一四年上半年的除稅前利潤率為3.2%，較二零一三年上半年的2.2%有所上升。二零一四年上半年，高速公路運營業務實現運營收入10.44億元，同比增長4.7%；由於銅產品銷售增加，礦產資源板塊實現收入8.30億元，同比上升297.8%；物資貿易業務實現收入202.84億元，同比減少15.6%；金融業務實現收入10.97億元，同比增長27.4%。

於二零一四年六月三十日，本集團的礦產資源儲量情況載列如下：

序號	項目名稱	品種	礦產 資源 品位	資源/儲量		權益比 (%)	開累			計畫 竣工 時間	目前項目 進展情況
				單位	數量		計畫投資 (億元)	已完成 投資 (億元)	報告期 投資 (億元)		
1	內蒙古蘇尼特左旗 小白楊煤礦	褐煤	-	億噸	9.8	25	-	1.2	-	-	探礦工作已結束， 項目公司正在 申請採礦權
2	青海海西州木里煤礦	焦煤	-	億噸	2.48	80	12.53	4.14	0.17	2015-11	建設中
3	內蒙古武川縣 常福龍金礦	黃金	0.71g/t	噸	0.53	100	2.34	2.85	-	已竣工	已投產
4	黑龍江伊春市 鹿鳴鎢礦	鎢	0.090%	萬噸	74.2	83	42.17	42.26	1.5	2015-11	目前項目主體工程 基本完工
5	剛果(金)綠紗銅鈷礦	銅	2.55%	萬噸	79.2	72	16.57	16.84	1.62	2014-11	一期已建成投產， 二期預計2014年 年底投產
6	剛果(金)MKM銅鈷礦	鈷	0.201%	萬噸	6.68	80.2	11.95	12.42	-	已竣工	已投產
		銅	3.518%	萬噸	22.52						
7	剛果(金)華剛 SICOMINES銅鈷礦	鈷	0.296%	萬噸	2.01	41.72	249.15	68.82	14.49	2015-10	建設中
		銅	3.36%	萬噸	854.5						
		鈷	0.22%	萬噸	57.1						

## 4.5 現金流

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團經營活動的淨現金流出金額為96.77億元，較二零一三年同期的淨現金流出金額70.91億元有所增加，主要因為隨著本集團業務規模擴大，投入增加所致。截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團投資活動的淨現金流出金額為78.02億元，較二零一三年上半年的淨現金流出金額68.16億元有所增加，主要因為生產設備和權益投資增加。截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團融資活動的淨現金流入金額為135.44億元，較二零一三年同期的淨現金流入金額220.54億元有所減少，主要因為本集團控制有息負債規模取得了效果。

### 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。二零一四年上半年，本集團的資本性支出共計39.61億元(其中，用於在建工程支出12.23億元，購置固定資產支出19.96億元，購置無形資產支出7.34億元，購置投資性房地產支出0.08億元)，較去年同期的37.45億元增長5.8%。

### 營運資金

	於2014年 6月30日 人民幣百萬元	於2013年 12月31日 人民幣百萬元
存貨	51,485	46,581
用以銷售的發展中物業	76,945	69,211
貿易應收款及應收票據	140,972	133,886
貿易應付款及應付票據	216,714	206,292
存貨周轉天數(天)	36	32
貿易應收款及應收票據周轉天數(天)	93	80
貿易應付款及應付票據周轉天數(天)	154	139

隨著本集團業務的不斷發展，原材料儲備相應增加，截至二零一四年六月三十日，本集團的存貨餘額由二零一三年末的465.81億元增加10.5%至514.85億元。存貨周轉天數亦由二零一三年度的32天增至截至二零一四年六月三十日止六個月期間的36天。

截至二零一四年六月三十日，本集團的用以銷售的發展中物業的餘額由二零一三年末的692.11億元增加11.2%至769.45億元，主要是由於本集團在建的房地產項目規模加大。

截至二零一四年六月三十日，本集團貿易應收款及應收票據由二零一三年末的1,338.86億元增加5.3%至1,409.72億元。貿易應收款及應收票據的周轉天數由二零一三年度的80天增加至二零一四年上半年的93天。然而，從貿易應收款項及應收票據賬齡來看，本集團大部分貿易應收款項及應收票據賬齡在六個月以內，一年以上的貿易應收款項及應收票據款項佔總額的比重為30.3%(二零一三年十二月三十一日：32.0%)，顯示了本集團較好的應收賬款管理能力。

貿易應收款及應收票據	於2014年	於2013年
	6月30日	12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
六個月以下	63,748	70,686
六個月至一年	34,564	20,388
一年至兩年	21,922	24,781
兩年至三年	11,702	10,160
三年以上	9,036	7,871
合計	<u>140,972</u>	<u>133,886</u>

本集團的貿易應付款項及應付票據主要包含本集團應付原材料及機器設備供應商的金額。截至二零一四年六月三十日，本集團貿易應付款項及應付票據為2,167.14億元，較二零一三年末的2,062.92億元增加5.1%；二零一四年上半年周轉天數為154天，較二零一三年度的139天有所上升。從貿易應付款項及應付票據賬齡來看，本集團大部分貿易應付款項及應付票據賬齡在一年以內，一年以上的貿易應付款項及應付票據款項佔總額的比重為11.5%(二零一三年十二月三十一日：11.5%)。

貿易應付款及應付票據	於2014年 6月30日 人民幣百萬元	於2013年 12月31日 人民幣百萬元
一年以下	191,808	182,473
一年至兩年	14,906	14,308
兩年至三年	5,243	5,173
三年以上	4,757	4,338
合計	<u>216,714</u>	<u>206,292</u>

#### 4.6 債務

下表載列於二零一四年六月三十日及二零一三年十二月三十一日本集團的借款總額情況。截至二零一四年六月三十日，本集團48.3%的債務為短期債務(二零一三年十二月三十一日：44.2%)。本集團的借款一般都能按時償還。

	於2014年 6月30日 人民幣百萬元	於2013年 12月31日 人民幣百萬元
銀行借款		
有抵押	39,424	38,571
無抵押	108,030	98,320
	<u>147,454</u>	<u>136,891</u>
短期債券，無抵押	–	40
長期債券，無抵押	36,485	35,688
其它短期借款，無抵押	9,075	4,713
其它短期借款，有抵押	874	295
其它長期借款，無抵押	8,490	6,620
其它長期借款，有抵押	2,740	2,185
合計	<u>205,118</u>	<u>186,432</u>
長期借款	106,003	104,084
短期借款	99,115	82,348
合計	<u>205,118</u>	<u>186,432</u>

銀行借款的年利率為1.93%至10%(二零一三年十二月三十一日：1.97%至10%)。其它短期借款的年利率為6%至9%(二零一三年十二月三十一日：5.9%至13.5%)。長期債券的固定年利率為3.85%至7.2%(二零一三年十二月三十一日：3.85%至7.2%)。其它長期借款的固定或浮動年利率為4.39%至11.5%(二零一三年十二月三十一日：4.39%至11.5%)。

於二零一四年六月三十日及二零一三年十二月三十一日，本集團銀行借款中的定息銀行借款分別為67.82億元及44.58億元，浮息銀行借款分別為1,406.73億元及1,324.33億元。

下表載列本集團於二零一四年六月三十日及二零一三年十二月三十一日以計值貨幣劃分的借款的帳面值。本集團的主要借款為人民幣，外幣借款主要以美元及歐元為主。

	美元借款 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2014年6月30日	5,926	129	671
於2013年12月31日	5,812	204	193

於二零一四年六月三十日，合計共約人民幣430.38億元(二零一三年十二月三十一日：410.51億元)的銀行借款以本集團的總計人民幣866.19億元(二零一三年十二月三十一日：766.12億元)的資產作為抵押和質押；合計共約人民幣26.52億元(二零一三年十二月三十一日：3.37億元)的銀行借款以合同價值人民幣110.29億元(二零一三年十二月三十一日：14.68億元)若干未完成建設項目所收取的現金流量權利作為質押；合計共約人民幣1.20億元(二零一三年十二月三十一日：3.70億元)的銀行借款以投資成本人民幣6.00億元(二零一三年十二月三十一日：5.51億元)的兩間子公司股本回報投資權利作為質押。於二零一四年六月三十日，本集團尚有未動用的銀行信貸額度合計共約1,371.12億元(二零一三年十二月三十一日：1,347.56億元)。

截至二零一四年六月三十日，本集團的負債比率(總負債/總資產)為85.0%，較二零一三年十二月三十一日的84.6%上升0.4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。二零一四年上半年，本集團完成發行兩筆共計人民幣7.5億元的私募債券。

## 4.7 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2014年 6月30日 人民幣百萬元	於2013年 12月31日 人民幣百萬元
未決訴訟		
—於日常業務過程中發生(註1)	847	840
—海外訴訟(註2及註3)	934	1,117
合計	<u>1,781</u>	<u>1,957</u>

註1：本集團於日常業務過程中涉及多宗訴訟。於管理層經考慮法律意見後可合理估計訴訟結果時，本集團已就其可能蒙受的損失作出撥備。

管理層認為索償不會勝訴，故未有就該等未決訴訟作出撥備。該等未計提索償撥備的總額於上表中披露。

註2：本公司之子公司中國海外工程有限責任公司(以下簡稱「中海外」、中鐵隧道集團有限公司聯合另外兩家第三方公司組成的聯合體(以下簡稱「聯合體」)，於2009年中標波蘭共和國國道和高速公路總局(以下簡稱「項目業主」)A2高速公路項目A標段和C標段，合同總金額中本集團所佔金額約11.60億茲羅提(折合約美元4.02億元，或人民幣27.41億元)，履約保證金本集團所佔金額1.16億茲羅提(折合約美元0.40億元，或人民幣2.74億元)。在協議實施過程中，多方面因素導致項目發生虧損，聯合體與項目業主分別於2011年6月3日和2011年6月13日向對方提出終止協議要求。

2011年9月29日項目業主向波蘭華沙地方法院提交「支付令」申請，要求中海外、中海外波蘭分公司及聯合體內其中一家第三方公司支付合同違約罰金1.29億茲羅提(折合約美元0.42億元，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，涉及的相關爭議事項已轉入一般訴訟程式。2012年2月8日，該案件按民事訴訟程式在波蘭華沙地方法院開庭，截至本財務報表報出日，尚未有實質性進展。由於案件正在審理之中，本集團認為在現階段尚不能對該事項的影響進行評價。



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，向剛果民主共和國的一家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(折合約人民幣8.37億元)。MKM公司和中鐵環球依據相關協議約定的仲裁條款向當地法院提出管轄權異議。截至2013年11月MKM公司和中鐵環球均未收到裁決，但出於最為謹慎的考慮和催辦案件的需要，於2013年11月26日向盧本巴希上訴法院提起上訴。其後，在向當地法院調取審判記錄時，始發現此案已於2013年2月8日判決MKM公司和中鐵環球合計賠償EXACO公司美元3,100萬元(折合約人民幣1.91億元)。MKM公司和中鐵環球針對當地法院主審法官在處理該案件中存在的欺詐行為提起控告，2014年7月23日，剛果(金)最高法院對欺詐案進行宣判，撤銷了當地法院於2013年2月8日作出的由MKM公司與中鐵環球向EXACO公司賠償美元3,100萬元的一審判決。

2014年1月15日，EXACO公司又以未獲股份轉讓費為由向盧本巴希商業法庭起訴，請求判決中鐵環球賠償其美元1.09億元(折合約人民幣6.71億元)作為43.5%的股權轉讓費，並對MKM公司採取保全措施。2014年1月20日盧本巴希商業法庭判決同意採取保全措施，但未審理賠償問題。MKM公司和中鐵環球立即提起上訴，上訴法院於2014年1月30日判決該保全措施不予立即執行。截至本財務報表報出日，該案正在移送管轄程式中，尚未進行實體審理。另外，MKM公司和中鐵環球針對盧本巴希商業法庭的主審法官在處理該案件中存在的欺詐行為提起控告，該控告程式正在審理當中。

本集團認為，EXACO公司提起的上述訴訟均違反了仲裁條款，均無事實和法律依據。但受當地各種不確定性因素影響，本集團認為在現階段尚不能對該事項的影響進行評價。

本集團因向銀行就若干關聯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2014年6月30日		於2013年12月31日	
	金額	到期期限	金額	到期期限
	人民幣百萬元		人民幣百萬元	
就下列各方使用的銀行 融資提供給銀行的 擔保：				
聯營公司	2,242	2014-2025	2,169	2014-2025
其它政府相關企業	54	2014	55	2014
物業買家	16,178	2014-2019	14,877	2014-2019
本集團投資的公司	12	2016	12	2016
前子公司	734	2024	758	2022
	<hr/>		<hr/>	
合計	19,220		17,871	
	<hr/>		<hr/>	

#### 4.8 業務風險

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

- (1) **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。
- (2) **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。
- (3) **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，建築行業本身屬於高風險行業，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、幹部廉政、維護企業穩定等提出了嚴峻挑戰，存在一定的管理風險。

- (4) **政策風險**：由於中國外匯管理制度、稅收優惠政策、房地產行業政策等變化帶來的不利影響等。
- (5) **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畫和發展前景產生影響。
- (6) **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。
- (7) **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，加強過程控制和後評估工作，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。

## 5 重要事項

### 5.1 重大訴訟、仲裁和媒體普遍質疑的事項

#### 5.1.1 訴訟、仲裁或媒體普遍質疑事項已在公告披露且無後續進展的

##### 事項概述及類型

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。

##### 查詢索引

中國中鐵股份有限公司  
2011年半年度報告以及後來的歷次定期報告。  
上海證券交易所  
<http://www.sse.com.cn>

#### 5.1.2 公告未披露或有後續進展的訴訟、仲裁情況

不適用

#### 5.1.3 公告未披露或有後續進展的媒體普遍質疑事項

不適用

### 5.2 破產重整相關事項

不適用

### 5.3 資產交易、企業合併事項

不適用

### 5.4 公司股權激勵情況及其影響

不適用

## 5.5 重大關聯交易

### 5.5.1 與日常經營相關的關聯交易

(1) 已在公告披露且後續實施無進展或變化的事項

不適用

(2) 已在公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

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	租賃辦公樓等	協議定價	9,497	9,497	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	16,693	16,693	小於1%
合計					<u>26,190</u>	<u>26,190</u>	

關聯交易的說明

上述兩項交易分別為公司於2013年3月28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許可權內並已經本公司第二屆董事會第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，《房屋租賃協議》的年度交易金額也符合香港上市規則所規定的最低豁免水平而豁免有關申報、年度審核、公告及獨立股東批准的規定，《綜合服務協議》因符合香港上市規則所規定的相關豁免條件而被豁免獨立股東批准的規定。

(3) 公告未披露的事項

不適用

### 5.5.2 資產收購、出售發生的關聯交易

報告期內，公司無資產收購、出售發生的關聯交易。

### 5.5.3 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。

### 5.5.4 關聯債權債務往來

不適用

### 5.5.5 其他關聯交易

#### (1) 關聯擔保情況

單位：千元 幣種：人民幣

擔保方	被擔保方	擔保金額	擔保起始日	擔保到期日	擔保是否已經履行完畢
中國中鐵(註1)	臨策鐵路有限責任公司	783,000	2008年6月	2025年6月	否
中鐵工(註2)	中國中鐵	1,000,000	2010年1月	2015年1月	否
中鐵工(註2)	中國中鐵	5,000,000	2010年1月	2020年1月	否
中鐵工(註2)	中國中鐵	2,500,000	2010年10月	2020年10月	否
中鐵工(註2)	中國中鐵	3,500,000	2010年10月	2025年10月	否

註1：2008年6月25日召開的公司2007年度股東大會審議通過了《關於為臨策鐵路有限責任公司及中鐵工程蘇尼特鐵路有限責任公司提供貸款擔保的議案》，同意為臨策鐵路有限責任公司提供人民幣8.207億元的銀行貸款擔保，擔保期限為17年；2008年6月，公司與中國工商銀行股份有限公司呼浩特新城東街支行簽訂了保證合同，約定為臨策鐵路有限責任公司提供總額為7.83億元的連帶責任保證擔保(貸款總金額27億元乘以持股比例29%)，期限從2008年6月30日至2025年6月20日。臨策鐵路有限責任公司相關借款在2009年已經全部提取完畢，後續公司沒有再為臨策鐵路有限責任公司提供擔保。

註2：此擔保係中國鐵路工程總公司為本公司2010年1月發行的5年及10年期公司債券以及2010年10月發行的10年和15年期公司債券提供的全額無條件不可撤銷的連帶責任保證擔保。2014年6月30日，上述應付債券餘額共計人民幣11,954,726千元(2013年12月31日：人民幣11,951,506千元)，其中人民幣999,285千元將於一年內到期。

## (2) 關聯方資金拆借

單位：千元 幣種：人民幣

關聯方	當期額外 拆借金額	起始日	到期日	利率 (%)	本期期末餘額
拆入					
中鐵工	700,000	2014年03月	2015年03月	4.20	1,953,090

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。2012年和2013年公司根據生產經營需要向中鐵工分別申請了62,616萬元和62,693萬元的委託貸款(其中2012年申請委託貸款於2013年辦理了續貸)，報告期內，公司再次根據生產經營需要向中鐵工申請了70,000萬元的委託貸款。

## (3) 金融服務類關聯交易

單位：千元 幣種：人民幣

科目	關聯方	2014年 6月30日	2013年 12月31日
吸收存款(註)	中鐵工	1,584,092	-

註：為了提高公司的資金使用效率、減少結算費用、降低利息支出、獲得資金支援，公司2014年4月29日召開的第二屆董事會第二十七次會議審議通過了《關於中鐵財務有限責任公司與中國鐵路工程總公司簽署金融服務框架協議的議案》，同意公司下屬控股子公司中鐵財務有限責任公司與公司控股股東中國鐵路工程總公司簽署《金融服務框架協議》(協議有效期至2015年12月31日)，並依據協定向中國鐵路工程總公司提供存款、貸款及其他金融服務。詳情請見公司2014年4月30日在上海證券交易所網站披露的相關公告。

報告期內，中鐵財務有限責任公司向中鐵工提供存款服務的每日最高存款餘額(含應計利息)未超過《金融服務框架協定》規定的上限。

## (4) 其他關聯項目

單位：千元 幣種：人民幣

科目	關聯方	2014年 1-6月	2013年 1-6月
利息支出	中鐵工	38,698	-

註：該利息支出為公司應付中鐵工委託貸款利息及公司下屬控股子公司中鐵財務有限責任公司應付吸收中鐵工資金存款的利息。



## 5.6 重大合同及其履行情况

### 5.6.1 託管、承包、租賃事項

報告期內，公司無重大託管、承包、租賃事項。

### 5.6.2 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		擔保金額	擔保發生日期			擔保類型	擔保是否			是否為		
	被擔保方	擔保金額		(協定簽署日)	擔保起始日	擔保到期日		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	關聯方擔保	關聯關係
中國中鐵股份有限公司	本部	臨策鐵路有限責任公司	783,000,000	2008/6/30	2008/6/30	2025/6/20	連帶責任擔保	否	否	-	否	是	其他
中國中鐵股份有限公司	本部	內蒙古鄂白鐵路有限責任公司	401,790,000	2008/11/24	2008/11/24	2020/11/30	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	不適用
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	11,889,000	2004/12/24	2004/12/24	2016/12/23	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	不適用
中鐵大橋局集團有限公司	全資子公司	武漢鴨綠洲大橋有限公司	877,500,000	2013/2/8	2013/2/8	2019/6/26	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	不適用
中鐵大橋局集團有限公司	全資子公司	宜昌南嘴大橋建設工程有限公司	180,000,000	2013/12/20	2013/12/20	2018/12/30	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	不適用
中鐵隧道集團有限公司	全資子公司	中國上海外灘公司	54,115,600	2011/12/29	2011/12/29	2014/12/28	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	不適用
中鐵電氣化局集團有限公司	全資子公司	南京中鐵電氣投資管理有限公司	734,250,000	2012/9/30	2012/9/30	2024/12/11	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	不適用

報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)	645,000,000
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)	3,042,544,600
<b>公司對子公司的擔保情況</b>	
報告期內對子公司擔保發生額合計	28,006,783,800
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)	42,108,503,400
<b>公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)</b>	
擔保總額(A+B)	45,151,048,000
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)	45.41
其中：	
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)	
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D)	33,142,843,000
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)	33,142,843,000
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明	—
擔保情況說明	截至2014年6月30日，本集團發生房地產按揭擔保合計16,177,138,900元。



### 5.6.3 其他重大合同或交易

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	中鐵大橋局	福建福平鐵路 有限責任公司	新建福州至平潭 鐵路站前工程 第FPZQ-3標段	2013-10	879,909	2,007日 曆天
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	2013-01	367,356	48個月
3	中鐵電氣 化局	晉豫魯鐵路通道股 份有限公司	新建山西中南部鐵 路通道(含呂梁 至臨縣(孟門)鐵 路臨縣北至孟門 段)「四電」系統 集成及相關工程 ZNZH-1標段	2013-09	344,892	396日 曆天
<b>公路</b>						
1	中鐵大橋局	港珠澳大橋管理局	港珠澳大橋主體 工程橋樑工程土 建工程及組合 梁施工CB05標段	2012-06	373,885	36個月
2	中鐵一局	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	中鐵十局	廣東潮惠高速公路 有限公司	廣東省潮州至惠州 高速公路項目TJ1 標段	2013-07	182,600	39個月

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
市政						
1	中國中鐵	深圳地鐵集團有限公司	深圳市城市軌道交通11號線BT項目	2012-06	2,555,000	48個月
2	中鐵四局	廣東珠三角城際軌道交通有限公司	廣清城際軌道交通廣州北至清遠段站前工程	2013-09	275,746	38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	2011-04	247,500	44個月

## (2) 勘察設計與諮詢服務業務

序號	簽訂單位	業主單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (萬元)	合同工期
1	中鐵二院	埃塞俄比亞鐵路公司	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	孟加拉鐵路局	孟加拉棟吉至派佈羅巴紮爾增建二線鐵路項目含達卡至吉大港正線信號工程EPC合同	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)勘察設計合同	2011-05	81,000	72個月

### (3) 工程設備和零部件製造業務

序號	簽訂單位	業主單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (萬元)	合同工期
<b>鋼結構</b>						
1	中鐵山橋	港珠澳大橋管理局	港珠澳大橋主體 工程橋樑工程鋼 箱梁採購與製造 CB01合同	2012-04	283,912	36個月
2	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
3	中鐵科工	貴州高速公路集團 有限公司	貴州省畢節至都格 高速公路北盤江 特大橋鋼桁梁製 作合同	2013-09	31,175	28個月
<b>道岔</b>						
1	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
2	中鐵山橋	成渝鐵路客運專線 有限責任公司	新建成都至重慶鐵 路客運專線工程	2013-06	27,891	16個月
3	中鐵山橋	晉豫魯鐵路通道股 份有限公司	新建山西中南部鐵 路通道工程(瓦塘 至湯陰東段)	2013-11	18,642	9個月
<b>施工機械</b>						
1	中鐵工程裝備	中國建築土木建設 有限公司	盾構採購合同	2013-06	8,670	8個月
2	中鐵工程裝備	中國建築第五工程 局有限公司	盾構採購合同	2013-02	8,376	8個月
3	中鐵工程裝備	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

#### (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	貴陽中鐵·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	中鐵·華胥美邦	山東青島	住宅	53.45
5	大連諾德濱海花園	遼寧大連	住宅	52.09

#### (5) 其他業務

序號	簽訂單位	業主單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (萬元)	合同工期	運營(回購) 年限
<b>BOT</b>							
1	中鐵二局	榆林交通局	陝西榆林至神木高速公路 BOT項目	2007-10	517,000	36個月	30年
2	中國中鐵	廣西交通廳	廣西岑溪至興業高速公路 BOT項目	2005-08	516,361	36個月	28年
3	中國中鐵	雲南交通廳	雲南富寧至廣南、廣南至 硯山高速公路BOT項目	2005-12	644,000	36個月	27年

#### 報告期內簽署的重大合同：

##### (1) 基建建設業務

序號	簽訂單位	業主單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (萬元)	合同工期
<b>鐵路</b>						
1	中鐵大橋局	中國鐵路總公司	新建滬通鐵路 滬通長江大橋 HTQ-2標段	2014-02	751,789	1,645日 曆天
2	中鐵五局	京沈鐵路客運 專線遼寧 有限責任公司	新建北京至瀋陽鐵 路客運專線遼寧 段站前工程施工 JSLNTJ-6標段	2014-06	277,955	1,708日 曆天
3	中鐵六局	呼張鐵路客運專線 有限責任公司	新建張家口至呼和 浩特鐵路站前工 程ZHZQ-7標段	2014-04	266,056	1,465日 曆天

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>公路</b>						
1	中鐵大橋局	孟加拉交通部 橋樑局	孟加拉帕德瑪多功 能大橋項目主橋	2014-06	967,490	3.5年
2	中鐵一局	雲南富龍高速公路 建設指揮部	雲南省富寧至 滇桂界(龍留) 高速公路1標段	2014-01	107,878	30個月
3	中鐵四局	杭州蕭山交通投資 集團基礎設施建 設指揮部	蕭山機場公路 改建工程	2014-02	94,633	32個月
<b>市政</b>						
1	中鐵港航局	海南如意島旅遊度 假投資有限公司	海口市如意島項目 填島西標段EPC 總承包工程合同	2014-05	240,921	548日 曆天
2	中鐵電氣化局	北京城市快軌建設 管理有限公司	北京地鐵16號線工 程機電系統施工 總承包合同	2014-05	162,908	12個月
3	中鐵六局	天津市地下鐵道集 團有限公司	天津地鐵6號線工程 土建施工第R7合 同段施工合同	2014-04	139,100	20個月

## (2) 勘察設計與諮詢服務業務

序號	簽訂單位	業主單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (萬元)	合同工期
1	中鐵諮詢	廣東珠三角城際 軌道公司	廣州至清遠城際廣 州北至清遠段可 研、勘察設計補 充合同	2014-01	20,135	工程 竣工日止
2	中鐵二院	佛山市鐵路投資建 設集團有限公司	佛山市城市軌道交 通二號線一期工程 初步設計總承 包合同	2014-01	13,895	工程 竣工日止
3	中鐵大橋院	珠海交通集團 有限公司	珠海市金港路橫琴 北段工程施工監 理合同	2014-06	4,085	工程 竣工日止

## (3) 工程設備和零部件製造業務

序號	簽訂單位	業主單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (萬元)	合同工期
<b>鋼結構</b>						
1	中鐵科工	寧波梅山島開發投 資有限公司	梅山春曉大橋鋼結 構施工合同	2014-06	34,302	24個月
2	中鐵寶橋	廈門廈工重工鋼結 構有限公司	仙岳路與成功大道 立交改造提升等 工程項目鋼箱梁 製作安裝合同	2014-04	14,270.9	9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	大西鐵路客運 專線工程	2014-01	35,855.6	5個月
2	中鐵山橋	滬昆鐵路客運專線 浙江有限公司\ 貴州有限公司	滬昆鐵路客運 專線工程	2014-01	20,803.3	3個月

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>施工機械</b>						
1	中鐵工程裝備	中交隧道工程局有限公司	盾構採購合同	2014-06	8,270	7個月
2	中鐵山橋	莫桑比克港口鐵路公司(CFM)	莫桑比克車輛維修合同	2014-04	577.6 萬美元	15個月

#### (4) 房地產業務

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	景和花園	河北衡水	住宅	51
2	門頭溝東辛秤地塊	北京	住宅	19.4
3	上海楊浦區新江灣城	上海	寫字樓、商業	15.4

#### 5.6.4 重要的房產數據

##### (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	北京市海淀區復興路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%

名稱	地點	用途	年限	本公司及 子公司權益
北京朝外科研樓及 附屬用房	北京市朝陽區朝外大街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%

## (2) 持作發展及／或出售的物業

建築物或項目名稱	具體位址	現時土地		完工程度	預期完工 日期	本公司及 子公司權益	
		用途	佔地面積 (平方米)				樓面面積 (平方米)
中鐵子悅臺	三亞市迎賓路165號	住宅、商業	74,670	237,700	在建	2014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	2015年	80%
百瑞景中央生活區	武漢市武昌區武珞 路586號	住宅	528,000	1,060,000	在建	2015年	67%
貴陽中鐵·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	2018年	80%
中鐵逸都國際城	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	2017年	100%



## 5.7 承諾事項履行情況

### 5.7.1 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得以任何形式直接或間接從事或參與、或協助從事或參與任何與中國中鐵及其附屬企業的主營業務構成或可能構成競爭的任何業務。如中鐵工或其除中國中鐵外的其他附屬企業發現任何與中國中鐵主營業務構成或可能構成直接或間接競爭的新業務機會，將立即書面通知中國中鐵，並保證中國中鐵或其附屬企業對該業務機會的優先交易及選擇權。如中鐵工或其附屬企業擬向第三方轉讓、出售、出租、許可使用或以其他方式轉讓或允許使用將來其可能獲得的與主營業務構成或可能構成直接或間接相競爭的新業務、資產或權益，中鐵工將保證中國中鐵或其附屬企業對該新業務、資產或權益的優先受讓權。	中鐵工嚴格按照以上承諾履行。

## 5.8 聘任、解聘會計師事務所情況

報告期內公司無解聘、改聘會計師事務所情況。

## 5.9 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

## 5.10 可轉換公司債券情況

不適用

## 5.11 公司治理情況

報告期內，公司股東大會、董事會、監事會運行依法合規，切實履行各自職責，保障了公司和股東的合法權益，公司的實際運作情況符合《公司法》、《證券法》等有關法律法規和兩地證券監管機構相關規定的要求。2014年6月26日召開的2013年度股東大會順利完成了第三屆董事會、監事會的換屆。在此次年度股東大會上，選舉李長進、姚桂清、戴和根為公司執行董事，郭培章、聞寶滿、鄭清智和魏偉峰為公司獨立非執行董事，共同組成本公司第三屆董事會。選舉劉成軍、陳文鑫為公司股東代表監事，與第一屆第五次職代會團長聯席會議選舉的劉建媛、王宏光、范經華三位職工代表監事共同組成本公司第三屆監事會。

同日召開的第三屆董事會第一次會議上，選舉李長進為董事長、姚桂清為副董事長；選舉產生了第三屆各專門委員會成員：戰略委員會李長進、姚桂清、戴和根、郭培章、鄭清智由5名董事組成，主任為李長進；審計委員會由鄭清智、聞寶滿、魏偉峰3名獨立非執行董事組成，主任為鄭清智；薪酬與考核委員會由郭培章、聞寶滿、鄭清智3名獨立非執行董事組成，主任為郭培章；提名委員會由李長進、戴和根、郭培章、聞寶滿、鄭清智5名董事組成，主任為李長進；安全健康環保委員會由戴和根、姚桂清、郭培章、聞寶滿、魏偉峰5名董事組成，主任為戴和根；同日召開的第三屆監事會第一次會議，選舉劉成軍為公司監事會主席。同日，董事會還選聘了公司新一屆的高管層：聘任戴和根為總裁，劉輝為副總裁、總工程師，馬力、周孟波、章獻、許廷旺為副總裁，楊良為財務總監，于騰群為董事會秘書、總法律顧問。

截至二零一四年六月三十日之六個月內，本公司已全面遵守香港上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》內的所有守則條文。

## 5.12 其他重大事項的說明

### 5.12.1 董事會對會計政策、會計估計或核算方法變更的原因和影響的分析說明

2014年3月，財政部發佈了《企業會計準則第2號—長期股權投資》和《企業會計準則第41號—在其他主體中權益的披露》，並於2014年7月1日起施行，鼓勵境外上市公司提前採用。鑒於本公司為同時於境內外上市企業，本公司根據《企業會計準則解釋第2號》第一條

的規定，在本財務報表提前採用上述準則。除下列事項外，其他因會計政策變更導致的影響不重大。

會計政策變更的內容和原因	審批程式	受影響的報表項目名稱以及影響金額	
於2014年1月1日之前，本公司將對被投資單位不具有控制、共同控制或重大影響，且在活躍市場中沒有報價、公允價值不能可靠計量的權益工具投資計入長期股權投資核算。	本公司按照《企業會計準則第2號—長期股權投資》的要求，適用其相關規定。	追溯調整法	合併財務報表：
		2013年12月31日	人民幣千元
		可供出售金融資產	增加 3,247,074
《企業會計準則第2號—長期股權投資》於2014年3月發佈，縮小了準則的適用範圍，將上述權益工具投資排除在其適用範圍之外。同時規定，企業會計準則第2號未予規範的其他權益性投資，適用《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》。		長期股權投資	減少 3,247,074
		公司財務報表：	
		2013年12月31日	
		可供出售金融資產	增加 2,000,000
		長期股權投資	減少 2,000,000
本公司對上述會計政策變更採用追溯調整法核算。			

#### 5.12.2 董事會對重要前期差錯更正的原因及影響的分析說明

不適用

#### 5.13 審閱中期財務報告情況

本公司按中國會計準則和國際財務報告準則編製的二零一四年中期財務報告未經審計。二零一四年中期財務報告已相繼經本公司董事會和董事會審計委員會審閱。

## 6 財務報告

### 簡明綜合損益及其他全面收入表 截至2014年6月30日止六個月

	附註	截至下列日期止六個月	
		2014年 6月30日 人民幣百萬元 (未經審計)	2013年 6月30日 人民幣百萬元 (未經審計)
收入	3	267,380	238,956
銷售成本		<u>(247,256)</u>	<u>(222,280)</u>
毛利		20,124	16,676
其他收入	4	746	824
其他開支	4	(3,126)	(2,120)
其他收益及虧損	5	(756)	115
銷售及行銷開支		(1,149)	(1,010)
行政開支		(7,509)	(7,604)
利息收入		1,288	1,487
利息開支		(3,290)	(3,076)
應佔合營企業的利潤		81	24
應佔聯營企業的虧損		<u>(82)</u>	<u>(39)</u>
除稅前利潤		6,327	5,277
所得稅開支	6	<u>(2,028)</u>	<u>(1,595)</u>
期內利潤		<u>4,299</u>	<u>3,682</u>
<b>其他全面收入(開支)：</b>			
<i>不會重新分類至損益的項目：</i>			
重新計量定額福利責任		(157)	2
有關重新計量不會重新分類至 損益的定額福利責任的所得稅		28	(1)
		<u>(129)</u>	<u>1</u>

	截至下列日期止六個月	
	2014年	2013年
	6月30日	6月30日
附註	人民幣百萬元	人民幣百萬元
	(未經審計)	(未經審計)
隨後可能重分類至損益的項目：		
換算海外業務所產生的匯兌差額	130	(198)
出售海外業務時計入損益的		
累計匯兌差額重新分類調整	10	-
可供出售金融資產公允價值虧損淨額	(19)	(65)
出售可供出售金融資產時計入		
損益的累計收益重新分類調整	(7)	(12)
應佔合營企業及聯營企業的		
其他全面收入(開支)	2	(7)
其他	2	-
後續能重新分類至損益項目的		
所得稅影響	5	15
	<u>123</u>	<u>(267)</u>
期內其他全面開支(已扣除所得稅項)	<u>(6)</u>	<u>(266)</u>
期內全面收入總額	<u>4,293</u>	<u>3,416</u>
下列人士應佔期內利潤：		
本公司擁有人	4,061	3,488
非控制性權益	238	194
	<u>4,299</u>	<u>3,682</u>
下列人士應佔期內全面收入總額：		
本公司擁有人	4,060	3,241
非控制性權益	233	175
	<u>4,293</u>	<u>3,416</u>
	人民幣	人民幣
每股(基本)盈利	8 <u>0.191</u>	<u>0.164</u>

## 簡明綜合財務狀況表

於2014年6月30日

	2014年 6月30日 附註 人民幣百萬元 (未經審計)	2013年 12月31日 人民幣百萬元 (經審計)
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	44,322	44,183
收購物業、廠房及設備的按金	622	478
租賃預付款項	8,629	8,077
土地使用權按金	260	217
投資物業	1,984	2,036
無形資產	32,972	33,214
礦產資產	3,321	3,333
於合營企業的權益	927	915
於聯營企業的權益	4,826	4,803
商譽	829	830
可供出售金融資產	8,936	7,749
其他貸款及應收款項	6,663	7,599
遞延稅項資產	4,135	4,000
其他預付款項	81	71
貿易及其他應收款項	9 9,017	7,435
	<b>127,524</b>	124,940
<b>流動資產</b>		
租賃預付款項	215	200
持作出售的物業	18,311	19,223
用以銷售的發展中物業	76,945	69,211
存貨	51,485	46,581
貿易及其他應收款項	9 202,109	191,516
應收客戶合同工程款項	99,702	90,560
可收回即期所得稅	809	605
其他貸款及應收款項	3,280	3,639
持作買賣的金融資產	191	132
受限制現金	8,936	5,765
現金及現金等價物	71,751	75,658
	<b>533,734</b>	503,090
<b>資產總額</b>	<b>661,258</b>	628,030

		2014年 6月30日 人民幣百萬元 (未經審計)	2013年 12月31日 人民幣百萬元 (經審計)
<b>權益</b>			
股本		21,300	21,300
股份溢價及儲備		67,811	65,163
本公司擁有人應佔權益		89,111	86,463
非控制性權益		10,326	10,167
<b>權益總額</b>		<b>99,437</b>	<b>96,630</b>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
其他應付款項	10	497	614
借款		106,003	104,084
融資租約責任		184	268
財務擔保合同		1	1
退休及其他補充福利責任		4,284	4,280
撥備		312	260
遞延政府補助		658	695
遞延稅項負債		969	956
		<b>112,908</b>	<b>111,158</b>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	10	324,216	310,598
應付客戶合同工程款項		22,446	22,996
即期所得稅負債		1,885	2,936
借款		99,115	82,348
融資租約責任		483	507
退休及其他補充福利責任		524	612
撥備		58	59
持作買賣的金融負債		186	186
		<b>448,913</b>	<b>420,242</b>
<b>負債總額</b>		<b>561,821</b>	<b>531,400</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>661,258</b>	<b>628,030</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>84,821</b>	<b>82,848</b>
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>212,345</b>	<b>207,788</b>



附註：

## 1. 編製基準

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

## 2. 主要會計政策

除若干金融工具以公允價值計量外，簡明綜合財務報表乃按歷史成本法編製。

除以下所述者外，截至2014年6月30日止六個月簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與本集團編製截至2013年12月31日止年度的年度財務報表所採用者一致。

於本中期期間，本集團首次應用以下於2014年1月1日或之後開始的會計期間強制生效的新訂詮釋及國際財務報告準則修訂本(「國際財務報告準則」)。

國際財務報告準則第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
國際會計準則第32號(修訂本)	抵銷金融資產及金融負債
國際會計準則第39號(修訂本)	更替衍生工具及持續對沖帳目
國際財務報告詮釋委員會第21號	課稅

於本中期期間應用上述詮釋及國際財務報告準則修訂本對於簡明綜合財務報表所呈報及／或簡明綜合財務報表所披露的金額並無重大影響。

## 3 分部資料

本集團的呈報及經營分部如下：

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

分部間收入乃按成本加上漲價百分比支銷。

有關本集團經營分部的分部資料呈列於下文。

## 分部收入及業績

於回顧期間，本集團按呈報及經營分部的收入及業績分析如下：

	基建建設 人民幣百萬元	勘察、設計與 諮詢服務 人民幣百萬元	工程設備和 零部件製造 人民幣百萬元	房地產 開發 人民幣百萬元	其他業務 人民幣百萬元	分部總額 人民幣百萬元
<b>截至2014年6月30日</b>						
止六個月						
外部收入	228,143	4,433	6,454	10,470	26,195	275,695
分部間收入	2,548	208	761	-	2,214	5,731
其他經營收入	1,104	53	186	77	207	1,627
分部間其他經營收入	-	-	-	-	238	238
分部收入	<u>231,795</u>	<u>4,694</u>	<u>7,401</u>	<u>10,547</u>	<u>28,854</u>	<u>283,291</u>
分部業績						
除稅前利潤	<u>5,387</u>	<u>312</u>	<u>440</u>	<u>1,278</u>	<u>915</u>	<u>8,332</u>
分部業績包括：						
應佔合營企業的利潤(虧損)	61	(3)	18	-	5	81
應佔聯營企業的虧損	(38)	(25)	-	-	(19)	(82)
利息收入	1,425	16	6	178	115	1,740
利息開支	<u>(2,078)</u>	<u>(69)</u>	<u>(97)</u>	<u>(245)</u>	<u>(1,257)</u>	<u>(3,746)</u>
<b>截至2013年6月30日</b>						
止六個月						
外部收入	200,721	4,118	5,487	7,480	28,472	246,278
分部間收入	2,734	78	733	9	1,604	5,158
其他經營收入	995	30	96	90	161	1,372
分部間其他經營收入	-	-	-	-	39	39
分部收入	<u>204,450</u>	<u>4,226</u>	<u>6,316</u>	<u>7,579</u>	<u>30,276</u>	<u>252,847</u>
分部業績						
除稅前利潤	<u>4,039</u>	<u>366</u>	<u>316</u>	<u>1,157</u>	<u>679</u>	<u>6,557</u>
分部業績包括：						
應佔合營企業的利潤(虧損)	27	(4)	1	-	-	24
應佔聯營企業的虧損	(37)	-	-	-	(2)	(39)
利息收入	1,679	26	6	360	142	2,213
利息開支	<u>(1,937)</u>	<u>(73)</u>	<u>(90)</u>	<u>(367)</u>	<u>(1,238)</u>	<u>(3,705)</u>

呈報及經營分部呈列金額與簡明綜合財務報表呈列金額的對賬如下：

	截至下列日期止六個月	
	2014年	2013年
	6月30日	6月30日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
分部收入	283,291	252,847
分部間抵銷	(5,969)	(5,197)
調整項目：		
營業稅重新分類(附註(a))	(8,315)	(7,322)
其他經營收入重新分類(附註(b))	(1,627)	(1,372)
綜合收入總額，按呈報	<u>267,380</u>	<u>238,956</u>
分部利息收入	1,740	2,213
分部間抵銷	(452)	(726)
綜合利息收入總額，按呈報	<u>1,288</u>	<u>1,487</u>
分部利息開支	3,746	3,705
分部間抵銷	(456)	(629)
綜合利息開支總額，按呈報	<u>3,290</u>	<u>3,076</u>
分部業績	8,332	6,557
分部間抵銷	(2,254)	(1,419)
調整項目：		
土地增值稅(附註(c))	249	139
綜合除稅前利潤總額，按呈報	<u>6,327</u>	<u>5,277</u>

附註：

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

## 分部資產及負債

本集團按呈報及經營分部的資產及負債分析如下：

### 分部資產

	2014年 6月30日 人民幣百萬元	2013年 12月31日 人民幣百萬元
基建建設	442,517	424,903
勘察、設計與諮詢服務	11,537	11,206
工程設備和零部件製造	24,299	23,837
房地產開發	130,639	124,111
其他業務	121,434	108,526
分部資產總額	<u>730,426</u>	<u>692,583</u>

### 分部負債

	2014年 6月30日 人民幣百萬元	2013年 12月31日 人民幣百萬元
基建建設	400,883	381,663
勘察、設計與諮詢服務	7,020	6,892
工程設備和零部件製造	17,508	16,492
房地產開發	111,876	105,003
其他業務	92,428	83,579
分部負債總額	<u>629,715</u>	<u>593,629</u>

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。

呈報及經營分部呈列金額與簡明綜合財務報表呈列金額的對賬如下：

	2014年 6月30日 人民幣百萬元	2013年 12月31日 人民幣百萬元
分部資產	730,426	692,583
分部間對銷	(73,842)	(68,923)
調整項目：		
遞延所得稅資產	4,135	4,000
子公司的股份轉換計畫(附註(d))	(170)	(170)
即期可收回所得稅	809	605
計入即期可收回所得稅的預付土地增值稅	(100)	(65)
綜合資產總額，按呈報	<u>661,258</u>	<u>628,030</u>
分部負債	629,715	593,629
分部間對銷	(70,459)	(65,545)
調整項目：		
遞延稅項負債	969	956
即期所得稅負債	1,885	2,936
計入即期所得稅負債的應付土地增值稅	(289)	(576)
綜合負債總額，按呈報	<u>561,821</u>	<u>531,400</u>

附註：

- (d) 於過往年度，子公司的股份轉換計畫的虧損在分部報告中列入分部資產，並調整為綜合損益及其他全面收入表內的其他收益及虧損。

#### 4. 其他收入及開支

	截至下列日期止六個月	
	2014年 6月30日 人民幣百萬元	2013年 6月30日 人民幣百萬元
來自下列各項的其他收入：		
股息收入	44	50
政府補助(附註(a))	142	135
補償收入	18	7
安置補償金	7	105
財務擔保合同攤銷	-	1
雜項經營收入(附註(b))	436	466
其他	99	60
	<u>746</u>	<u>824</u>
其他開支：		
研發開支	<u>3,126</u>	<u>2,120</u>

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、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及相關開支產生時確認。

與資產有關的政府補助包括集團實體就收購物業、廠房及設備而得到的政府補助，已作為遞延政府補助計入簡明綜合財務狀況表，並以直線法於有關資產預計可使用年內計入損益賬。

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

## 5. 其他收益及虧損

	截至下列日期止六個月	
	2014年	2013年
	6月30日	6月30日
	人民幣百萬元	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	(10)	27
租賃預付款項	-	3
投資物業	-	(1)
無形資產	(2)	-
持作買賣的金融資產	2	-
可供出售的金融資產	10	4
因出售分類為可供出售投資而由權益重新分類至 損益賬的累計收益	7	12
已(確認)撥回的減值虧損：		
商譽	-	(5)
可供出售的金融資產	(11)	-
貿易及其他應收款項	(313)	(168)
其他貸款及應收款項	6	(1)
出售／視作出售子公司收益	11	188
出售於一間聯營公司權益的收益	-	2
出售於一間合營企業權益的虧損	(222)	(1)
分類為持作買賣金融資產／負債的 公允價值變動的虧損	(88)	(32)
外匯(虧損)收益，淨值	(146)	87
	<u>(756)</u>	<u>115</u>

## 6 所得稅開支

	截至下列日期止六個月	
	2014年 6月30日 人民幣百萬元	2013年 6月30日 人民幣百萬元
即期稅項		
企業所得稅	1,832	1,440
土地增值稅	249	139
補繳以往年度稅項	29	23
遞延稅項	(82)	(7)
	<u>2,028</u>	<u>1,595</u>

本集團旗下大部分實體位於中國內地。於本中期期間，根據相關法律及法規，適用於本集團中國子公司的法定所得稅稅率為25%(截至2013年6月30日止六個月：25%)，惟若干子公司獲豁免繳納企業所得稅或有權享有12.5%、15%或20%(截至2013年6月30日止六個月：12.5%、15%或20%)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。

## 7 股息

於2014年6月26日，宣派截至2013年12月31日止年度的末期股息每股人民幣0.066元，合共人民幣14.06億元，並隨後於2014年8月派付。

於2013年6月26日，宣派截至2012年12月31日止年度的末期股息每股人民幣0.052元，合共人民幣11.08億元，並隨後於2013年8月派付。

本公司董事不建議就本中期期間派付中期股息(截至2013年6月30日止六個月：零)。

## 8 每股盈利

截至2014年6月30日止六個月的每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔利潤人民幣40.61億元(截至2013年6月30日止六個月：人民幣34.88億元)除以期內已發行股份21,299,900,000股股份(截至2013年6月30日止六個月：21,299,900,000股)計算。

由於上述兩個期間概無潛在已發行普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

## 9 貿易及其他應收款項

本集團大部分收入通過建設工程項目產生，並按監管有關交易的合同指定條款結算。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。

	2014年 6月30日 人民幣百萬元	2013年 12月31日 人民幣百萬元
貿易應收款項及應收票據	143,317	136,058
減：減值	<u>(2,345)</u>	<u>(2,172)</u>
	140,972	133,886
其他應收款項(扣除減值)	35,783	33,753
給予供應商的墊款	<u>34,371</u>	<u>31,312</u>
	211,126	198,951
減：計入非流動資產的一年後到期款項	<u>(9,017)</u>	<u>(7,435)</u>
	202,109	191,516
計入流動資產的一年內到期款項	<u>202,109</u>	<u>191,516</u>

計入貿易應收款項及應收票據的應收保留款項為人民幣497.76億元(2013年12月31日：人民幣485.28億元)。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帳撥備按發票日期計算的賬齡分析如下：

	2014年 6月30日 人民幣百萬元	2013年 12月31日 人民幣百萬元
六個月以內	63,748	70,686
六個月至一年	34,564	20,388
一年至兩年	21,922	24,781
兩年至三年	11,702	10,160
三年以上	<u>9,036</u>	<u>7,871</u>
	140,972	133,886

計入貿易應收款項及應收票據的附追索權貼現票據為人民幣9.94億元(2013年12月31日：人民幣2.88億元)，作為銀行借款人民幣9.94億元(2013年12月31日：人民幣2.88億元)的擔保。本集團繼續全數確認已貼現應收票據的賬面值，並已確認所收取的現金作為有抵押銀行借款。此外，本集團子公司間就集團內交易發出的應收票據人民幣2.37億元(2013年12月31日：人民幣0.35億元)按附追索權方式貼現，作為短期銀行借款人民幣2.37億元(2013年12月31日：人民幣0.35億元)的擔保，該等應收票據於簡明綜合財務報表被對銷。

貿易應收款項人民幣31.08億元(2013年12月31日：人民幣32.35億元)、人民幣23.42億元(2013年12月31日：人民幣26.81億元)及人民幣9.34億元(2013年12月31日：人民幣3.30億元)已予抵押或保理，作為銀行借款人民幣20.64億元(2013年12月31日：人民幣22.10億元)、其他長期借款人民幣18.40億元(2013年12月31日：人民幣21.85億元)及其他短期借款人民幣8.74億元(2013年12月31日：人民幣2.95億元)的擔保。



## 10 貿易及其他應付款項

	2014年 6月30日 人民幣百萬元	2013年 12月31日 人民幣百萬元
貿易應付款項及應付票據	216,714	206,292
來自客戶的墊款	64,157	57,251
應計薪酬和福利	2,498	2,607
其他稅項	9,320	9,289
提前收取的按金	144	157
應付股息	1,719	153
其他應付款項	30,161	35,463
	<b>324,713</b>	<b>311,212</b>
為呈報目的分析：		
非即期	497	614
即期	324,216	310,598
	<b>324,713</b>	<b>311,212</b>

購買貨物的信貸期介乎180日至360日之間。計入貿易應付款項及應付票據的應付保留款項為人民幣49.98億元(2013年12月31日：人民幣46.85億元)。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協力廠商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：

	2014年 6月30日 人民幣百萬元	2013年 12月31日 人民幣百萬元
一年以內	191,808	182,473
一年至兩年	14,906	14,308
兩年至三年	5,243	5,173
三年以上	4,757	4,338
	<b>216,714</b>	<b>206,292</b>

## 7 發佈業績公告及中期報告

本中期業績公告將同時刊載於香港聯交所網址([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司的網址([www.crec.cn](http://www.crec.cn))。根據國際財務報告準則編製的二零一四年中期報告將於香港聯交所網址([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網址([www.crec.cn](http://www.crec.cn))刊載。根據中國會計準則編製的二零一四年半年度報告與摘要亦同時刊載於上海證券交易所網址([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))及本公司網址([www.crec.cn](http://www.crec.cn))。

中國中鐵股份有限公司  
董事會

二零一四年八月二十九日

於本公告日期，本公司的執行董事為李長進(董事長)、姚桂清及戴和根；獨立非執行董事為郭培章、聞寶滿、鄭清智及魏偉峰。