



2015

中期報告



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

热烈庆祝国家“863、973”计划直径8.03米全断面



目錄

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

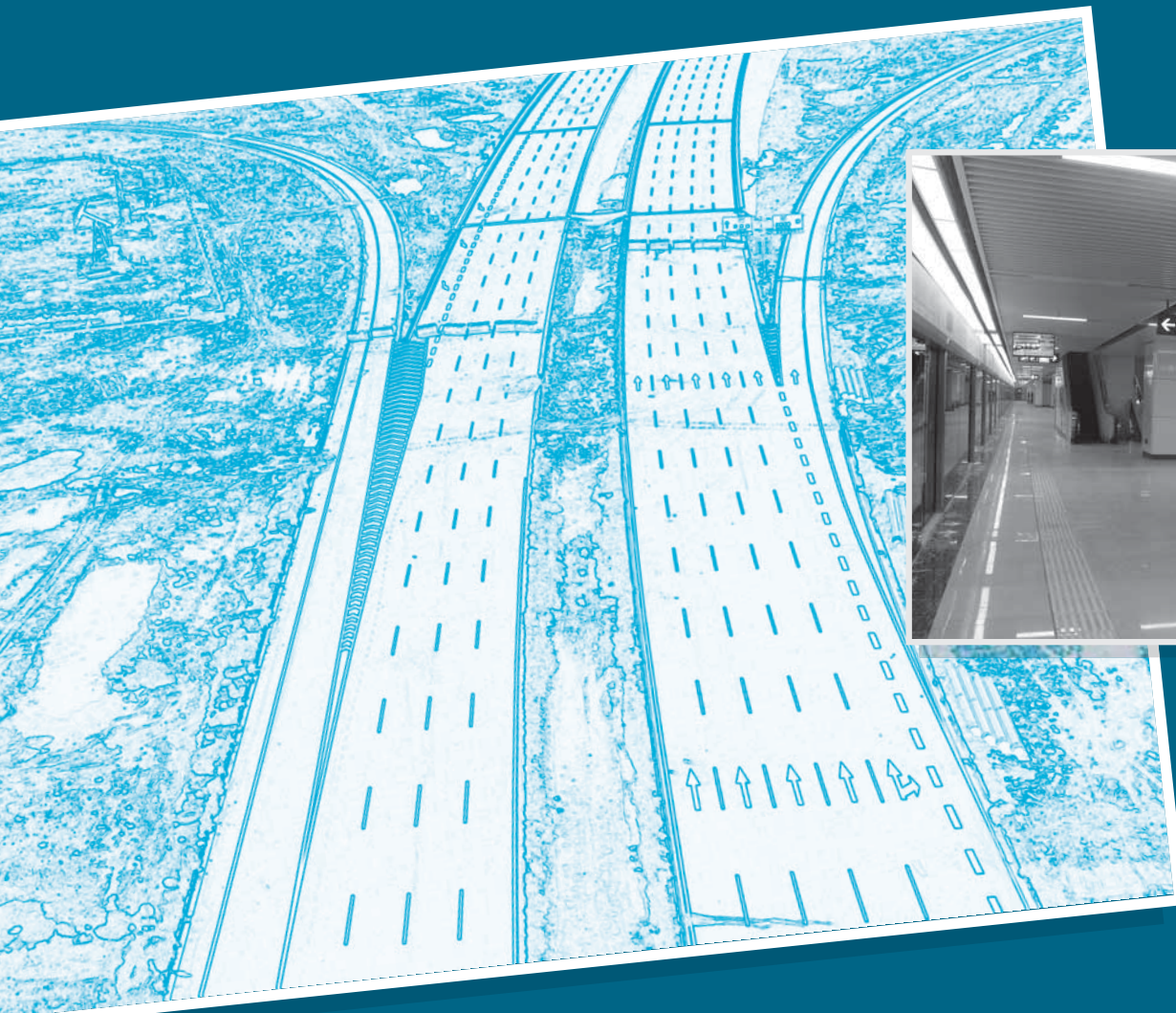
公司簡介

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

按工程承包總收入來計算，本集團是中國和亞洲最大的多功能綜合型建築集團之一，在二零一五年《財富》世界500強企業排名71位。本集團提供全套建設相關服務，包括基建建設、勘察設計與諮詢服務及工程設備和零部件製造，同時拓展至房地產開發及礦產資源開發等其他業務。

本集團在鐵路、公路、市政、城市軌道交通等基礎設施建設領域具有顯著優勢，尤其在橋梁、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。

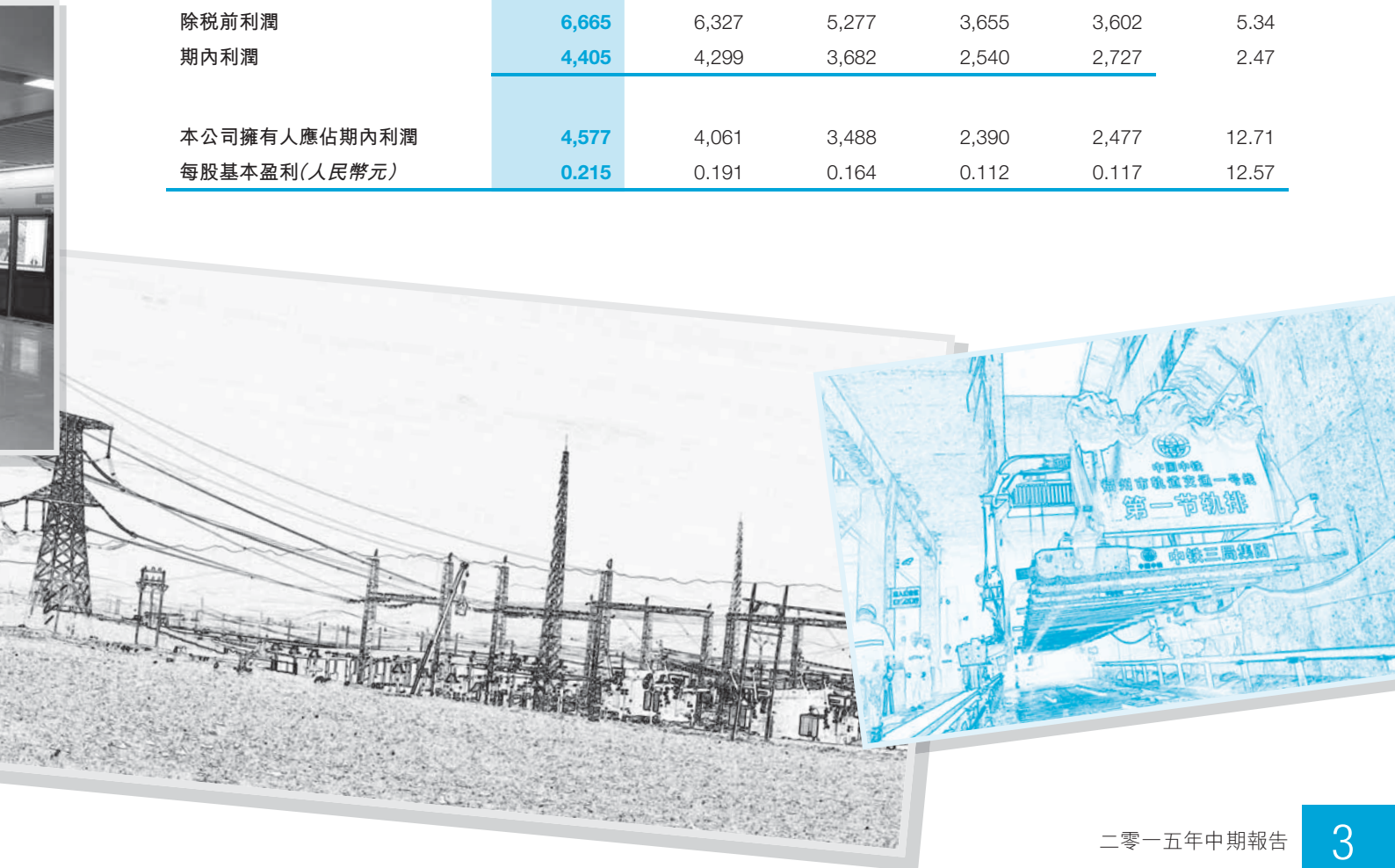


財務摘要

本中期報告所載財務數據按照國際財務報告準則編製，除特別說明外，為本公司及其子公司綜合數據，以人民幣列示。

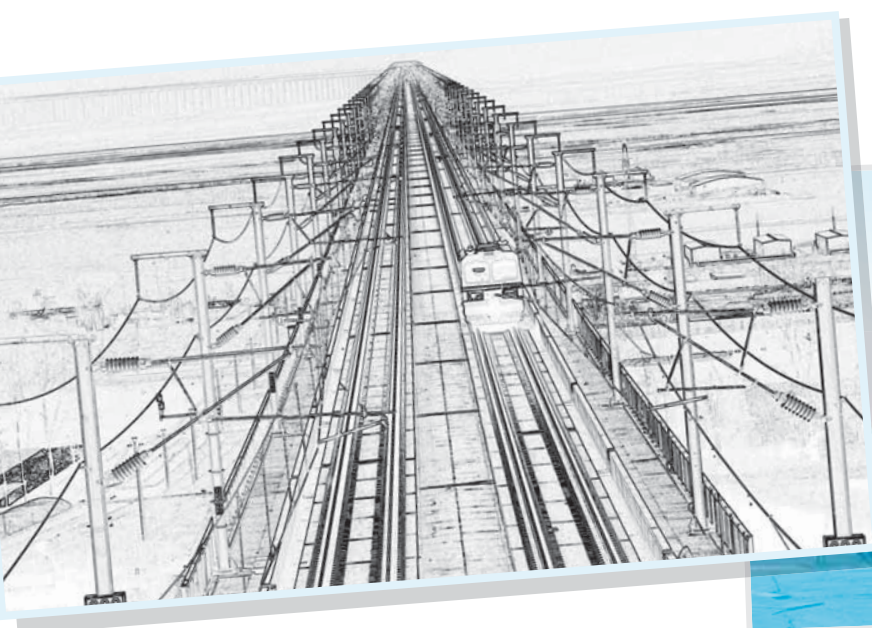
綜合損益及其他全面收入表摘要

	截至6月30日止6個月					2015年 比2014年 之變動 (%)
	2015年	2014年	2013年	2012年	2011年	
	人民幣百萬元					
營業收入						
基建建設	240,609	231,795	204,450	164,235	192,556	3.80
勘察設計與諮詢服務	5,596	4,694	4,226	4,106	4,484	19.22
工程設備和零部件製造	6,876	7,401	6,316	4,900	6,029	-7.09
房地產開發	8,308	10,547	7,579	4,227	4,487	-21.23
其它業務	20,320	28,854	30,276	23,871	19,002	-29.58
分部間抵銷及調整	(17,191)	(15,911)	(13,891)	(10,424)	(11,987)	
合計	264,518	267,380	238,956	190,915	214,571	-1.07
毛利	21,531	20,124	16,676	14,103	13,041	6.99
除稅前利潤	6,665	6,327	5,277	3,655	3,602	5.34
期內利潤	4,405	4,299	3,682	2,540	2,727	2.47
本公司擁有人應佔期內利潤	4,577	4,061	3,488	2,390	2,477	12.71
每股基本盈利(人民幣元)	0.215	0.191	0.164	0.112	0.117	12.57



綜合財務狀況表摘要

	於2015年 6月30日	於2014年 12月31日	於2014年 6月30日	2015年 6月30日 比2014年 12月31日 之變動 (%)	2015年 6月30日 比2014年 6月30日 之變動 (%)
人民幣百萬元					
資產					
流動資產	560,372	545,525	533,734	2.72	4.99
非流動資產	139,495	137,353	127,524	1.56	9.39
資產總額	699,867	682,878	661,258	2.49	5.84
負債					
流動負債	474,176	471,140	448,913	0.64	5.63
非流動負債	104,767	102,844	112,908	1.87	-7.21
負債總額	578,943	573,894	561,821	0.88	3.05
權益總額	120,924	108,894	99,437	11.05	21.61
權益及負債總額	699,867	682,878	661,258	2.49	5.84



董事長報告書

尊敬的各位股東、各位投資者：

時光荏苒，歲月如梭。回首二零一五年上半年，公司董事會和管理層牢記責任與使命，在變革中謀發展，在前行中譜新篇。我們「抓機遇、穩增長」，在國家「四大板塊」和「三個支撐帶」戰略組合中謀篇佈局，保持了應有的市場份額；我們「抓改革、促轉型」，注重創新驅動、優化結構、業務協同、轉型升級，激發了企業的內在活力；我們「抓管理、提效益」，從嚴治企，全面推行精細化管理，提升了公司的經營效益；我們「控風險、保穩定」，勤勉履責，依法經營，市場影響力和行業地位進一步鞏固，在二零一五年《財富》世界500強企業排名第71位，再創歷史新高。

征南極，越五洋；築廣廈，連天下。回首二零一五年上半年，公司董事會和管理層審時度勢，順勢而為，乘勢而上，適應新常態，展示新作為，促進新發展。我們縫合短板，加強內控與風險管理，夯實工程項目基礎管理，注重生產要素的集中管控，堵塞效益流失漏洞，提升了毛利水平；我們整合資源，開展了海外業務的內部重組，更加注重投資、外經、科研、運營、設計、施工、製造、地產開發、礦產資源、金融等各業務的協調發展，發揮協同效應；我們契合市場，更加注重以市場為導向的發展，適應融資體制改革的變化，適應產業和產品的經濟周期，強化品牌、技術、管理、產業集成的綜合優勢，提升組織、信息、知識、資本結合的效率和效益，創新商業模式，遵守商業準則，建造精品工程，滿足客戶需求；我們融合產業與金融，完善金融佈局，深化產融結合，開展市值管理，實施定向增發，維護股價穩定；我們和合天下，在中國「一帶一路」戰略和國際產能合作中提升國際化水平，加快「走出去」步伐，努力打造高鐵「中國製造」新名片，在俄羅斯、以色列等國基建市場取得歷史性突破。

行高山，奏流水；中國夢，鐵魂鑄。展望二零一五年下半年，「十二五」收官在即，全球產業結構加速調整，基礎設施建設方興未艾，國企改革「1+N」方案呼之欲出。中國中鐵將繼續把握機遇，銘記使命，做大做強，做實做優，以更好的發展、更優的業績回饋社會、回報股東、造福員工。在此，我謹向支持公司改革發展的廣大股東，向關心公司成長壯大的社會各界，向與公司同呼吸共命運的全體員工，表示衷心感謝！

李長進
董事長

中國·北京
二零一五年八月二十八日

股份變動及股東情況

1 股份變動情況

(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。公司於2015年7月完成非公開發行A股股票1,544,401,543股，本次發行後，公司股本由21,299,900,000股增加至22,844,301,543股。本次非公開發行A股股票前後，公司股本結構變動情況如下：

股份類別	非公開發行A股股票前		非公開發行A股股票後	
	數量 (股)	比例 (%)	數量 (股)	比例 (%)
1 有限售條件流通股				
有限售條件流通A股	-	-	1,544,401,543	6.76
有限售條件流通H股	-	-	-	-
2 無限售條件流通股				
無限售條件流通A股	17,092,510,000	80.25	17,092,510,000	74.82
無限售條件流通H股	4,207,390,000	19.75	4,207,390,000	18.42
3 股份總數	21,299,900,000	100	22,844,301,543	100

(ii) 股份變動情況說明

2015年7月，公司非公開發行A股股票依次按照認購價格優先、認購金額優先、認購時間優先的原則確定發行的價格為人民幣7.77元/股，發行數量為1,544,401,543股，發行對象為7名，公司股本由21,299,900,000股增加至22,844,301,543股。

(iii) 報告期後到本半年報披露日期間發生股份變動對每股收益、每股淨資產等財務指標的影響

財務指標	報告期或報告期末	股票增發後
每股收益(元)	0.215	0.200
每股淨資產(元)	4.65	4.85

(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

1 股份變動情況(續)

(2) 限售股份變動情況

報告期內公司無限售股份。2015年7月份公司完成非公開發行A股股票工作，新增1,544,401,543股股份全部為限售股份。7名發行對象、發行股數以及限售期情況如下表：

序號	發行對象名稱	發行股數 (股)	限售期 (月)
1	中國鐵路工程總公司(「中鐵工」)	308,880,308	36
2	北京中商榮盛貿易有限公司	141,570,141	12
3	南京安賜投資管理有限公司	141,570,141	12
4	平安大華基金管理有限公司	643,500,643	12
5	招商財富資產管理有限公司	137,323,037	12
6	財通基金管理有限公司	167,696,256	12
7	興業財富資產管理有限公司	3,861,017	12
	合計	1,544,401,543	-

2 股東情況

(1) 股東數量和持股情況

於二零一五年六月三十日，本公司的股東總數為1,285,337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。

2 股東情況(續)

(1) 股東數量和持股情況(續)

(i) 前十名股東持股情況

單位：股

序號	股東名稱	報告期內增減	持股總數	持股比例 (%)	持有有限售 條件股份數量	質押或凍結情況 股份狀態	數量	股東性質
1	中鐵工	0	11,950,010,000	56.10	0	無	0	國家
2	HKSCC Nominees Limited (附註1)	+19,296,637	4,167,774,842	19.57	0	無	0	其他
3	華夏人壽保險股份有限公司 — 萬能保險產品	+124,721,939	124,721,939	0.59	0	無	0	其他
4	中國工商銀行—上證50交易型 開放式指數證券投資基金	+54,750,136	54,750,136	0.26	0	無	0	其他
5	香港中央結算有限公司(附註2)	+1,097,823	50,784,161	0.24	0	無	0	其他
6	招商銀行股份有限公司—騰華中證 高鐵產業指數分級證券投資基金	+32,171,707	32,171,707	0.15	0	無	0	其他
7	錢衛東	+21,401,010	32,118,289	0.15	0	無	0	其他
8	中國銀行股份有限公司—長盛中證 申萬一帶一路主題指數分級證券 投資基金	+18,936,552	18,936,552	0.09	0	無	0	其他
9	招商證券股份有限公司—安信中證 一帶一路主題指數分級證券投資基金	+18,063,278	18,063,278	0.08	0	無	0	其他
10	南方東英資產管理有限公司 — 南方富時中國A50ETF	-26,904,334	17,307,766	0.08	0	無	0	其他

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。

附註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。

附註2：香港中央結算有限公司持有的A股乃代表多個參與公司港股通的投資者持有。

附註3：表中所示數字來自於二零一五年六月三十日之股東名冊。

2 股東情況(續)

(1) 股東數量和持股情況(續)

(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 (附註1)	4,167,774,842	境外上市外資股	4,167,774,842
3 華夏人壽保險股份有限公司 — 萬能保險產品	124,721,939	人民幣普通股	124,721,939
4 中國工商銀行—上證50交易型 開放式指數證券投資基金	54,750,136	人民幣普通股	54,750,136
5 香港中央結算有限公司(附註2)	50,784,161	人民幣普通股	50,784,161
6 招商銀行股份有限公司—鵬華中證 高鐵產業指數分級證券投資基金	32,171,707	人民幣普通股	32,171,707
7 錢衛東	32,118,289	人民幣普通股	32,118,289
8 中國銀行股份有限公司—長盛中證申萬 一帶一路主題指數分級證券投資基金	18,936,552	人民幣普通股	18,936,552
9 招商證券股份有限公司—安信中證 一帶一路主題指數分級證券投資基金	18,063,278	人民幣普通股	18,063,278
10 南方東英資產管理有限公司 — 南方富時中國A50ETF	17,307,766	人民幣普通股	17,307,766
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。		

附註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。

附註2：香港中央結算有限公司持有的A股乃代表多個參與公司港股通的投資者持有。

附註3：表中所示數字來自於二零一五年六月三十日之股東名冊。

2 股東情況(續)

(2) 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前十名股東

不適用

3 控股股東及實際控制人變更情況

不適用

4 購入、出售或贖回本公司的上市證券

於截至二零一五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。

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，於二零一五年六月三十日，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 (%)
董事				
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(附註1)	實益擁有人	106,000	0.0006	0.0005
監事				
劉建媛女士	實益擁有人	1,200	0.000007	0.000006

附註1：戴和根先生於2015年7月2日起辭職，並自當日起不再擔任董事。

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

於二零一五年六月三十日，本公司已獲告知如下人士於本公司股份或相關股份中擁有需按《證券及期貨條例》第336條而備存登記冊的權益或淡倉：

A股股東

主要股東名稱	身份	持有A股數量 (股)	權益性質	約佔全部已發行 A股百分比 (%)	約佔全部已發行 股份百分比 (%)
中鐵工	實益擁有人	11,950,010,000	好倉	69.91	56.10

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	361,173,895	好倉	8.58	1.70
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	受控制企業權益(附註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

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(續)

H股股東(續)

附註：

- 1 根據Deutsche Bank Aktiengesellschaft於2014年1月13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)	H股股份數目 (淡倉)
實益擁有人	139,171,310	123,424,962
對股份有保證權益的人	17,515,361	-
受控法團權益	54,042,600	-
托管法團	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			
	實物結算上市 股本衍生工具	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	實物結算上市 股本衍生工具	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
BlackRock, Inc.	-	-	-	2,467,000	-	-	-	-
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	-	-	-	17,624,000	-	-	-	10,166,000
Lehman Brothers Holdings Inc.	-	-	10,000,000	-	-	-	60,000	-

除上述以外，於二零一五年六月三十日，根據須按《證券及期貨條例》第336條而備存的登記冊，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3分部的規定須向本公司披露的權益或淡倉。

董事、監事及高級管理人員

1 董事

於截至二零一五年六月三十日之六個月內，本公司董事為：

姓名	年齡	職務
李長進	56	董事長、執行董事
姚桂清	60	副董事長、執行董事
戴和根(2015年7月2日離任)	49	執行董事
郭培章	65	獨立非執行董事
聞寶滿	64	獨立非執行董事
鄭清智	63	獨立非執行董事
魏偉峰	53	獨立非執行董事

2 監事

於截至二零一五年六月三十日之六個月內，本公司監事為：

姓名	年齡	職務
劉成軍	51	監事會主席，股東代表監事
劉建媛	53	職工代表監事
王宏光	56	職工代表監事
陳文鑫	51	股東代表監事
范經華	49	職工代表監事

3 高級管理人員

於截至二零一五年六月三十日之六個月內，本公司高級管理人員為：

姓名	年齡	職務
戴和根(2015年7月2日離任)	49	總裁
劉輝	55	副總裁、總工程師
馬力	57	副總裁
周孟波	50	副總裁
章獻	54	副總裁
許廷旺	59	副總裁
楊良	46	財務總監
于騰群	45	董事會秘書、總法律顧問、聯席公司秘書
譚振忠	42	聯席公司秘書、合資格會計師

4 董事、監事和高級管理人員變動情況

報告期內，公司董事、監事、高級管理人員未發生變動。2015年7月2日，公司董事會收到執行董事、總裁戴和根先生的辭職報告，戴和根先生因工作變動辭去公司的執行董事、總裁、董事會安全健康環保委員會主任及委員、董事會戰略委員會委員及董事會提名委員會委員職務。根據國務院國有資產監督管理委員會的推薦和中國鐵路工程總公司的提名，張宗言先生為公司執行董事、總裁候選人。2015年7月13日，公司第三屆董事會第十二次會議審議通過了《關於聘任張宗言先生為中國中鐵股份有限公司總裁的議案》，同意聘任張宗言先生為中國中鐵股份有限公司總裁，聘期自董事會通過之日起至公司第三屆董事會屆滿之日止。會議還審議通過了《關於提名張宗言先生為中國中鐵股份有限公司執行董事候選人的議案》，同意提名張宗言先生為中國中鐵股份有限公司執行董事候選人，任期自股東大會審議通過之日起至公司第三屆董事會任期屆滿之日止。

5 人力資源情況及薪酬政策

本公司重視人才吸引、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。本公司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，本公司與每位員工簽訂了勞動合同。該等合同包含關於工資、員工假期、福利、培訓項目、健康安全、保密義務和終止情形的條款。

根據適用的規定，本公司為員工的養老保險、醫療保險、失業保險、生育保險及工傷保險繳款。本公司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。本公司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，本公司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。

本公司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，本公司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。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。

5 人力資源情況及薪酬政策(續)

於二零一五年六月三十日，本集團的員工人數為288,307人。下表列載於二零一五年六月三十日，本集團的員工根據專業類別分類的情況：

專業類別	於2015年6月30日	
	員工人數	
生產人員	139,585	
銷售人員	21,213	
工程技術人員	97,143	
財務人員	13,733	
行政人員	16,633	
合計	288,307	

6 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二零一五年一月一日至二零一五年六月三十日期間，均已遵守《標準守則》。

管理層討論與分析

1 概述

本集團的主營業務為基建建設、勘察設計與諮詢服務、工程設備和零部件製造、房地產開發以及其它業務。

二零一五年上半年，本集團緊密圍繞「抓機遇穩增長、抓改革促轉型、抓管理提效益、控風險保穩定」的中心工作，積極穩妥地推進各項工作。相繼承攬了黔江至張家界至常德鐵路站前工程、(四)川(西)藏鐵路拉薩至林芝段站前工程、商(丘)合(肥)杭(州)鐵路蕪湖長江公鐵大橋、南寧市軌道交通三號線以及東帝汶蘇艾至貝亞克高速公路、俄羅斯莫斯科—喀山高鐵項目的勘察設計任務等多項國內外重點工程。

二零一五年上半年，本集團實現營業收入2,645.18億元(人民幣，下同)，較二零一四年同期減少1.07%。實現期內利潤44.05億元，較上年同期增加2.47%。截至二零一五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45.77億元，較上年同期增加12.71%；每股基本盈利為人民幣0.215元，較上年同期增加12.57%。

下文是截至二零一五年六月三十日止六個月期間的財務業績與二零一四年同期財務業績的比較。

2 綜合經營業績

收入

二零一五年上半年，由於物資貿易板塊和房地產板塊的收入有所下降，本集團營業收入累計2,645.18億元，較二零一四年同期減少1.07%。二零一五年上半年，受國家投融資體制改革階段性的影響，基建項目招投標大幅減少，二零一五年上半年本集團完成新簽合同額3,314.7億元，同比減少19.4%。基建建設業務新簽合同額2,766.9億元，同比減少16.5%，其中，鐵路新簽合同額681.1億元，同比減少25.85%，在鐵路基建一級市場佔有率達46%；公路新簽合同額451.9億元，同比減少34.6%；市政及其他工程新簽合同額1,633.9億元，同比減少4.2%。勘察設計與諮詢業務新簽合同額83.6億元，同比增長31.4%。工業設備與零部件製造業務新簽合同額101億元，同比增長4.7%。截至二零一五年六月三十日，本集團未完工合同額18,178.6億元，較2014年12月31日增長0.9%，其中，基建建設業務的未完工合同額為14,702.3億元，較2014年12月31日增長1.3%；勘察設計與諮詢業務的未完工合同額為243.6億元，較2014年12月31日增長12.3%；工業設備與零部件製造業務的未完工合同額為226.4億元，較2014年12月31日增長9%。

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。截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團的銷售成本為2,429.87億元，同比減少1.73%。二零一五年上半年，本集團實現毛利215.31億元，同比增長6.99%。毛利率由二零一四年上半年的7.53%上升至二零一五年同期的8.14%。二零一五年上半年的毛利率較去年同期上升主要是由於：(1)毛利率相對較高的城市軌道交通業務增長較快；(2)本集團強化了工程項目管理，成本費用有所降低。

2 綜合經營業績(續)

其他收入

本集團的其他收入主要包括主營業務的雜項經營(如銷售材料、租賃、運輸和酒店運營等)所得的收入、股利收入、拆遷補償收入、政府補貼收入和其他收入。截至二零一五年六月三十日止六個月期間，本集團的其他收入由去年同期的7.46億元增長47.45%至11.00億元。其他收入的增長主要是由於銷售材料所得的收入的上升。

其他開支

本集團的其他開支主要包括研發開支。截至二零一五年六月三十日止六個月期間，本集團的其他開支由去年同期的31.26億元增加5.60%至33.01億元，主要是由於本集團積極實施「十二五」科技發展規劃，繼續針對高速鐵路、大跨度橋樑、深水基礎、長大隧道、超高層建築、施工裝備、節能環保等關鍵技術組織開展科技攻關。

其他收益及虧損

本集團的其他收益及虧損主要包括貿易及其他應收款項的減值、匯兌收益／損失、持作買賣的金融資產公允價值的增加或減少和出售固定資產、可供出售金融資產和子公司的收益及虧損。二零一五年上半年的其他虧損錄得16.57億元(二零一四年六月三十日止六個月：其他虧損7.56億元)，主要包括貿易及其他應收款項的減值17.13億元和匯兌收益1.20億元。

銷售及營銷開支

本集團的銷售及營銷開支主要包括僱員補償及福利、分銷和運輸成本及廣告成本。截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團銷售及營銷開支為9.71億元，較上年同期的11.49億元減少15.5%。二零一五年上半年，銷售及營銷開支佔總體收入的比重為0.37%，較二零一四年上半年的0.43%有所下降。

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。截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團行政開支由二零一四年同期的75.09億元增長9.12%至81.94億元。二零一五年上半年，行政開支佔總體收入的比重為3.10%，較二零一四年上半年的2.81%基本有所上升，主要因為人工成本的自然增長。

利息收入

截至二零一五年六月三十日止六個月，利息收入為11.43億元，較二零一四年同期的12.88億元減少11.26%。

利息開支

截至二零一五年六月三十日止六個月的利息開支為30.49億元，較二零一四年上半年的32.90億元減少7.33%。

除稅前利潤

基於上述原因，截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團的除稅前利潤為66.65億元，較二零一四年同期的63.27億元增加5.34%。

2 綜合經營業績(續)

所得稅開支

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團的所得稅開支為22.60億元，較二零一四年同期的20.28億元增加11.44%。扣除土地增值稅的影響，本集團二零一五年上半年的有效所得稅率為31.40%(二零一四年六月三十日止六個月：28.12%)。有效所得稅率較高的主要原因是本集團個別子企業的虧損預期無法彌補和計提的資產減值損失無法抵減所得稅費用。

本公司擁有人應佔期內利潤

截至二零一五年六月三十日止六個月，本公司擁有人應佔期內利潤為45.77億元，較二零一四年同期的40.61億元增加12.71%。二零一五年上半年本公司擁有人應佔期內利潤的利潤率為1.73%，較二零一四年同期的1.52%有所增長。

3 分部業績討論

下表載列本集團於截至二零一五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	營業	除稅前
	人民幣百萬元	(%)	人民幣百萬元	(%)	利潤率 ¹	收入佔比	利潤佔比
基建建設	240,609	3.80	7,997	48.45	3.32	85.41	93.64
勘察設計與諮詢服務	5,596	19.22	573	83.65	10.24	1.99	6.71
工程設備和零部件製造	6,876	-7.09	427	-2.95	6.21	2.44	5.00
房地產開發	8,308	-21.23	490	-61.66	5.90	2.95	5.74
其他業務	20,320	-29.58	(947)	-203.50	-4.66	7.21	-11.09
分部間抵銷及調整	(17,191)		(1,875)				
合計	264,518	-1.07	6,665	5.34	2.52	100.00	100.00

¹ 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。二零一五年上半年，基建建設業務收入佔本集團整體收入的85.41%(二零一四年上半年：81.82%)。截至二零一五年六月三十日止六個月，由於本集團在建項目進展順利，其中公路和城市軌道交通收入明顯增加，本集團基建建設的營業收入達2,406.09億元，較上年同期增加3.80%。二零一五年上半年，基建建設板塊的毛利率和除稅前利潤率分別為6.19%和3.32%(二零一四年上半年分別為5.46%和2.32%)，主要因為：(1)毛利率相對較高的城市軌道交通業務增長較快；(2)本集團強化了工程項目管理，成本費用有所降低。

3 分部業績討論(續)

勘察設計與諮詢服務業務

勘察設計與諮詢服務業務的營業收入主要來源於為基建建設項目提供全範圍的勘察設計與諮詢服務、研發、可行性研究和監理服務。截至二零一五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55.96億元，較上年同期增長19.22%。二零一五年上半年的毛利率和除稅前利潤率分別為29.70%和10.24%(二零一四年上半年分別為30.82%和6.65%)，主要因為本集團加強管理，管理費用和銷售費用有所下降，彌補了因設計業務規模增幅量較大，委外業務支出和人工成本的增長而導致毛利率下降的影響。

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。截至二零一五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68.76億元，較上年同期減少7.09%。二零一五年上半年的毛利率和除稅前利潤率分別為18.99%和6.21%(二零一四年上半年分別為20.98%和5.95%)，主要原因是運輸裝卸費用和銷售費用有所下降，彌補了因毛利率低的鋼結構產品佔銷售收入比例的提高而導致毛利率下降的影響。

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。二零一五年上半年，房地產市場調控影響持續。截至二零一五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83.08億元，較上年同期減少21.23%。二零一五年上半年的毛利率和除稅前利潤率分別為21.35%和5.90%(二零一四年上半年分別為24.22%和12.12%)，主要是因為本集團加大去庫存力度，部分項目採取了降價促銷以加速資金回籠。於二零一五年六月三十日，本集團在建項目佔地面積2,959萬平方米，總建築面積4,886萬平方米；可供開發的土地儲備面積1,089萬平方米，可供開發的建築面積1,901萬平方米。

其他業務

本集團穩步實施有限相關多元化戰略。二零一五年上半年其他業務的營業收入為203.20億元，較二零一四年同期減少29.58%；二零一五年上半年的毛利率為18.03%(二零一四年上半年：11.47%)，主要是因為高速公路運營業務和物資貿易業務的毛利率有所提升。二零一五年上半年的除稅前虧損為9.47億元(二零一四年上半年：除稅前利潤9.15億元)，主要原因為物資貿易板塊和礦產資源板塊計提了資產的減值準備。

二零一五年上半年，(1)高速公路運營業務受惠於車流量增加和個別公路上調收費價格，實現運營收入11.69億元、同比增長12.03%；(2)礦產資源板塊實現收入12.05億元，同比增長45.21%，主要原因是本集團鹿鳴鉬礦投產，收入增加；(3)本集團對物資貿易業務進行戰略調整，集中資源開展對內物資集中採購和供應，適度開展外部經營，使得物質板塊收入大幅度下降，上半年該板塊實現收入105.57億元，同比減少47.95%；(4)金融業務實現收入14.08億元，同比增長28.35%，主要原因是上半年基金收入大幅增長所致。

3 分部業績討論(續)

其他業務(續)

於二零一五年六月三十日，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/儲量		項目計劃 總投資 (%)	項目開累 已完成投資額 (人民幣億元)	報告期 公司投資額 (人民幣億元)	計劃竣工時間	項目進展情況
			資源品位	單位	數量	權益比					
1	內蒙古蘇尼特左旗芒來煤礦	褐煤	不適用	億噸	9.2	46	13.63	5.42	-	已竣工	已建成投產
2	青海海西州木裏煤礦	焦煤	不適用	億噸	2.48	80	23.4	4.49	0.05	-	在建
3	黑龍江伊春市鹿鳴鉬礦	鉬	0.09%	萬噸	73.46	83	42.17	41.31	-	已竣工	已建成投產
4	剛果(金)綠紗銅鈷礦	銅	2.55%	萬噸	78.5	72	16.57	16.59	-	已竣工	已建成投產
		鈷	0.20%	萬噸	6.68						
5	剛果(金)MKM銅鈷礦	銅	3.36%	萬噸	19.1	80.2	11.95	11.23	-	已竣工	已建成投產
		鈷	0.22%	萬噸	1.92						
6	剛果(金)華剛SICOMINES 銅鈷礦	銅	2.55%	萬噸	854.5	41.72	249.15	103.29	9.57	2018.01	在建
		鈷	0.20%	萬噸	57.1						
7	蒙古國新鑫公司烏蘭鉛鋅礦	鉛	1.67%	萬噸	28.79	100	-	-	-	-	已建成投產
		鋅	4.80%	萬噸	82.52						
		銀	80.2g/t	噸	1,379						
8	蒙古國新鑫公司木哈爾鉛鋅礦	鉛	0.75%	萬噸	8.17	100	-	-	-	-	勘探、可研
		鋅	3.50%	萬噸	38.26						
		銀	108.33g/t	噸	1,184.64						
9	蒙古國新額爾德斯公司金礦	黃金	3g/t	噸	3	100	-	-	-	-	擬轉讓
10	蒙古國祥隆公司鉛鋅礦	鉛	6.28%	萬噸	15.15	100	-	-	-	-	已建成投產
		鋅	3.81%	萬噸	9.19						
		銀	234.67g/t	噸	866						

4 現金流

截至二零一五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164.24億元，較二零一四年同期的淨現金流出金額96.77億元有所增加，主要原因為(1)本集團所處行業特點決定上半年維持正常生產所需資金支付較為集中；(2)部分項目業主計量結算和工程款支付滯後；(3)房地產在建項目投資正常增長。截至二零一五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23.74億元，較二零一四年上半年的淨現金流出金額78.02億元有所減少，主要原因為本集團持續對投資規模進行了嚴格控制。截至二零一五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113.69億元，較二零一四年同期的淨現金流入金額135.44億元有所減少，主要原因為本集團資金集中管理取得了較好效果，帶息負債較去年同期下降。

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。二零一五年上半年，本集團的資本性支出共計47.32億元(其中，用於在建工程支出10.39億元，購置固定資產支出19.38億元，購置無形資產支出17.55億元)，較去年同期的39.61億元增長19.46%。

營運資金

	於2015年 6月30日 人民幣百萬元	於2014年 12月31日 人民幣百萬元
存貨	46,101	44,955
用以銷售的發展中物業	73,548	70,986
貿易應收款及應收票據	166,528	158,515
貿易應付款及應付票據	237,216	245,447
存貨周轉天數(天)	34	30
貿易應收款及應收票據周轉天數(天)	111	89
貿易應付款及應付票據周轉天數(天)	179	150

隨著業務的不斷發展，本集團相應加大了原材料的儲備和在建房地產項目的規模。截至二零一五年六月三十日，本集團的存貨餘額由二零一四年末的449.55億元增加2.55%至461.01億元。存貨周轉天數亦由二零一四年度的30天增至截至二零一五年六月三十日止六個月期間的34天。本集團的用以銷售的發展中物業的餘額由二零一四年末的709.86億元增加3.61%至於二零一五年六月三十日的735.48億元。

4 現金流(續)

營運資金(續)

截至二零一五年六月三十日，本集團貿易應收款及應收票據由二零一四年末的1,585.15億元增加5.06%至1,665.28億元。貿易應收款及應收票據的周轉天數由二零一四年度的89天增加至二零一五年上半年的111天，主要因為應收工程款和未到期的質保金的增加。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29.05%(二零一四年十二月三十一日：33.14%)，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2015年	於2014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	87,078	79,673
六個月至一年	31,068	26,318
一年至兩年	25,083	30,220
兩年至三年	12,795	12,582
三年以上	10,504	9,722
合計	166,528	158,515

本集團的貿易應付款項及應付票據主要包含本集團應付原材料及機器設備供貨商的金額。截至二零一五年六月三十日，本集團貿易應付款項及應付票據為2,372.16億元，較二零一四年末的2,454.47億元減少3.35%；二零一五年上半年周轉天數為179天，較二零一四年度的150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12.88%(二零一四年十二月三十一日：12.22%)。

貿易應付款及應付票據	於2015年	於2014年
	6月30日	12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
一年以下	206,669	215,448
一年至兩年	18,394	18,811
兩年至三年	6,648	5,764
三年以上	5,505	5,424
合計	237,216	245,447

5 債務

下表載列於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日本集團的借款總額情況。截至二零一五年六月三十日，本集團50.94%的債務為短期債務(二零一四年十二月三十一日：48.80%)。本集團的借款一般都能按時償還。

	於2015年 6月30日 人民幣百萬元	於2014年 12月31日 人民幣百萬元
銀行借款		
有抵押	36,767	37,261
無抵押	100,231	93,522
	136,998	130,783
短期債券，無抵押	2,400	–
長期債券，無抵押	35,849	36,091
其他短期借款，無抵押	6,853	8,348
其他短期借款，有抵押	–	500
其他長期借款，無抵押	12,030	7,120
其他長期借款，有抵押	172	72
	194,302	182,914
合計	194,302	182,914
長期借款	95,318	93,655
短期借款	98,984	89,259
	194,302	182,914

銀行借款的年利率為1.33%至9.00%(二零一四年十二月三十一日：1.53%至10.00%)。短期債券的固定年利率為4.25%至4.50%(二零一四年十二月三十一日：無)。其他短期借款的年利率為5.00%至10.50%(二零一四年十二月三十一日：5.00%至11.50%)。長期債券的固定年利率為3.85%至7.20%(二零一四年十二月三十一日：3.85%至7.20%)。其他長期借款的固定或浮動年利率為5.54%至10.50%(二零一四年十二月三十一日：6.15%至10.50%)。

於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日，本集團銀行借款中的定息銀行借款分別為9.92億元及13.10億元，浮息銀行借款分別為1,360.06億元及1,294.73億元。

5 債務(續)

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。下表載列本集團於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日外幣借款的賬面值。

	美元借款 人民幣百萬元	歐元借款 人民幣百萬元	其他貨幣借款 人民幣百萬元
於2015年6月30日	4,097	130	193
於2014年12月31日	4,867	145	431

下表載列本集團於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日的有抵押借款的詳情。

	於2015年6月30日		於2014年12月31日	
	抵押借款	抵押資產和 權利賬面值	抵押借款	抵押資產和 權利賬面值
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
物業、廠房及設備	223	299	294	521
無形資產	18,718	31,273	19,100	31,560
用以銷售的發展中物業	11,090	24,811	10,621	23,175
應收票據	13	13	25	25
貿易應收款項	1,059	2,378	2,241	3,129
有關若干建築項目現金收回權	5,836	10,208	5,277	10,325
合計	36,939	68,982	37,558	68,735

於二零一五年六月三十日，本集團尚有未動用的銀行信貸額度合計共約1,360.01億元(二零一四年十二月三十一日：1,361.39億元)。

於二零一五年六月三十日，本集團的負債比率(總負債／總資產)為82.72%，較二零一四年十二月三十一日的84.05%下降1.33個百分點。負債比率的下降主要是由於本公司於二零一五年上半年發行了共計90億元的永續債券和當期利潤的增長，使所有者權益有所增加。

二零一五年上半年，本集團完成發行一筆10億元的私募債券。於二零一五年七月，本公司完成了非公開發行A股1,544,401,543股，募集資金淨額約為118.79億元。募集資金淨額將用於本集團若干BT和BOT的項目和償還銀行貸款。

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2015年 6月30日 人民幣百萬元	於2014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(附註1)	934	680
— 海外訴訟(附註2及附註3)	854	854
合計	1,788	1,534

附註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。

附註2：本公司兩家子公司中國海外工程有限責任公司(以下簡稱「**中海外**」)、中鐵隧道集團有限公司聯合另外兩家第三方公司組成的聯合體(以下簡稱「**聯合體**」)，於2009年中標波蘭共和國國道和高速公路總局(以下簡稱「**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。

於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及個別責任。隨後，聯合體委托的律師就支付令提出異議。該支付令根據波蘭法律已經失效，涉及的相關爭議事項已轉入一般訴訟程序。

於2014年，聯合體在有關當局的協調下開始與項目業主和談解決糾紛，撤回了關於履約保函的保全措施，同意開具履約保函的銀行於2015年初依據履約保函向項目業主支付本集團所佔項目履約保函金額約1.16億茲羅提(折合約人民幣2.09億元)，上述金額已於本集團截至2014年12月31日止年度的綜合財務報表中確認。

於2015年4月，聯合體向項目業主支付履約保函的現金開支0.52億茲羅提(折合約人民幣0.93億元)，導致於本集團截至2015年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表中確認為虧損。

於2015年2月25日，由於聯合體和項目業主的和解意向，波蘭華沙地方法院判決案件延期審理。截至簡明綜合財務報表報出日，案件尚未有重大進展。董事認為在現階段尚不能對該事項的影響進行評價。

6 或有負債(續)

附註3：剛果(金)手工採礦公司(以下簡稱「EXACO公司」)原為本公司的間接控股子公司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8.29億元)。

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1.89億元)。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，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。

此外，於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。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。於2015年6月5日，最高法院進行宣判，撤銷了當地法院於2014年1月20日作出對保全措施的一審判決。截至簡明綜合財務報表報出日，該案正在移送管轄程序中，尚未進行實體審理。

董事認為，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。下表載列該等擔保未來須予償還的最高金額：

	於2015年6月30日		於2014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	3,041	2015-2025	2,940	2015-2025
合營公司	300	2017-2018	230	2017-2018
其他政府相關企業	54	2015	54	2015
物業買家	18,442	2015-2020	17,149	2015-2019
本集團投資的公司	12	2016	12	2016
前子公司	626	2021-2023	650	2021-2023
合計	22,475		21,035	

7 業務風險

本集團面對的風險，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，對項目安全質量管制、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劃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文件，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。

8 展望

二零一五年下半年，國家將繼續著眼於保持經濟中高速增長和邁向中高端水平「雙目標」，繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，切實落實擴大內需的各項政策，持續推進「一帶一路」等三大戰略的實施，切實推進「七大投資工程包」和「四大工程包」建設，穩步推進城市地下綜合管廊建設，不斷完善投融資體制改革相關配套政策，進一步促進PPP等有效投資項目逐步落地，這些都為本集團的發展帶來著機遇和挑戰。本集團將繼續全力以赴開拓市場，搶抓機遇，加快「走出去」步伐，嚴格管控發展風險，持續推進全面精細化管理工作，努力提升發展質量和效益，確保完成全年各項業績目標。

重要事項

1 重大訴訟、仲裁和媒體普遍質疑的事項

(1) 已在公告披露且無後續進展的訴訟、仲裁或媒體普遍質疑事項

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2011年半年度報告以及後來的歷次定期報告。

(2) 公告未披露或有後續進展的訴訟、仲裁情況 不適用

(3) 公告未披露或有後續進展的媒體普遍質疑事項 不適用

2 破產重整相關事項

不適用

3 資產交易、企業合併事項

不適用

4 公司股權激勵情況及其影響

不適用

5 重大關聯交易

(1) 與日常經營相關的關聯交易

(i) 已在公告披露且後續實施無進展或變化的事項

不適用

(ii) 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	12,860	12,860	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	接受綜合服務	協議定價	16,381	16,381	小於1%
合計					29,241	29,241	

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權限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。

(iii) 公告未披露的事項

不適用

5 重大關聯交易(續)

(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。

(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

不適用

(5) 其他關聯交易

(i) 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(附註1)	臨策鐵路有限責任公司	751,390	2008年6月	2025年6月	否
中鐵工(附註2)	中國中鐵	5,000,000	2010年1月	2020年1月	否
中鐵工(附註2)	中國中鐵	3,500,000	2010年10月	2025年10月	否
中鐵工(附註2)	中國中鐵	2,500,000	2010年10月	2020年10月	否

附註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和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人民幣7.83億元的連帶責任保證擔保(貸款總金額人民幣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。

附註2：此擔保系中鐵工為本公司2010年1月發行的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。2015年6月30日，上述應付債券餘額共計人民幣10,960,863千元(2014年12月31日：人民幣11,958,037千元)。

5 重大關聯交易(續)

(5) 其他關聯交易(續)

(ii) 金融服務類關聯交易

單位：千元 幣種：人民幣

科目	關聯方	2015年6月30日	2014年12月31日
吸收存款(附註)	中鐵工	3,961,504	2,983,369

附註：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、獲得資金支持，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鐵工簽署《金融服務框架協議》(協議有效期至2015年12月31日)，並依據協議向中鐵工提供存款、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《金融服務框架協議》規定的上限。

(iii) 其他關聯項目

單位：千元 幣種：人民幣

科目	關聯方	2015年1至6月	2014年1至6月
利息支出(附註)	中鐵工	51,837	38,698

附註：該利息支出為公司應付中鐵工委托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。

6 重大合同及其履行情况

(1) 托管、承包、租賃事項 不適用

(2) 擔保情況

單位：千元 幣種：人民幣

擔保方	擔保方與上市公司 的關係	被擔保方	擔保金額	擔保發生日期 (協定簽署日)	公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)			擔保是否 已履行完畢	擔保是否 逾期	擔保金額	是否存 反擔保	是否為 關聯方擔保	關聯關係
					擔保起始日	擔保到期日	擔保類型						
中國中鐵股份有限公司	本部	臨萊鐵路有限責任公司	751,390	2008/6/30	2008/6/30	2025/6/20	連帶責任擔保	否	否	0	否	是	其他
中國中鐵股份有限公司	本部	內蒙古新白鐵路有限 責任公司	330,000	2008/11/24	2008/11/24	2020/11/30	連帶責任擔保	否	否	0	否	否	不適用
中鐵二局集團有限公司	全資子公司	中鐵渤海鐵路建設有限 責任公司	11,930	2004/12/24	2004/12/24	2016/12/23	連帶責任擔保	否	否	0	否	否	不適用
中鐵電氣化局集團有限公司	全資子公司	南京中鐵電化投資管理 有限公司	625,750	2012/9/30	2012/9/30	2023/12/11	連帶責任擔保	否	否	0	否	否	不適用
中鐵海運集團有限公司	全資子公司	中國上海外灘公司	53,799.68	2011/12/29	2011/12/29	2015/12/28	連帶責任擔保	否	否	0	否	否	不適用
中鐵大橋局集團有限公司	全資子公司	武漢墨北鐵路有限公司	650,000	2014/9/23	2014/9/23	2018/5/19	連帶責任擔保	否	否	0	否	否	不適用
中鐵大橋局集團有限公司	全資子公司	武漢騰洲大橋有限公司	1,310,000	2013/2/8	2013/2/8	2020/3/5	連帶責任擔保	否	否	0	否	否	不適用
中鐵大橋局集團有限公司	全資子公司	宜昌磨房灣建設工程 有限公司	300,000	2013/12/20	2013/12/20	2018/12/30	連帶責任擔保	否	否	0	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)

報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)

公司對子公司的擔保情況

報告期內對子公司擔保發生額合計

報告期末對子公司擔保餘額合計(B)

公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)

擔保總額(A+B)

擔保總額佔公司淨資產的比例(%)

其中：

為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)

直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D)

擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)

上述三項擔保金額合計(C+D+E)

未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明

擔保情況說明

147,092.48

4,032,869.68

-2,656,061.20

30,109,959.00

34,142,828.68

28.23

30,149,109.98

30,149,109.98

截至2015年6月30日，公司發生房地產按揭擔保合19,348,436.00千元。

6 重大合同及其履行情况(續)

(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：

(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 (人民幣萬元)	合同工期
鐵路						
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
3	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
公路						
1	中鐵大橋局	孟加拉國交通部橋梁局	孟加拉國帕德瑪多功能大橋項目主橋	2014-06	967,490	3.5年
2	中國中鐵	京新高速公路臨河至白疙瘩段(阿拉善盟境內)工程建設管理辦公室	京新高速公路臨河至白疙瘩段(阿拉善盟境內)第LBAMSG-2標段	2014-12	869,121	30個月
3	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
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

6 重大合同及其履行情況(續)

(3) 其他重大合同或交易(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 (人民幣萬元)	合同工期
1	中鐵二院	衣索比亞鐵路公司	亞的斯亞貝巴-吉布提鐵路項目第1、2標段Sebeta-Adama-Mieso EPC總承包合同	2011-10	208,153	48個月
2	中鐵二院	滬昆鐵路客運專線貴州有限公司	新建長沙至昆明鐵路客運專線(貴州段)勘察設計	2010-09	112,604	72個月
3	中鐵二院	雲桂鐵路雲南有限責任公司	新建鐵路雲桂綫(雲南段)勘察設計合同	2011-05	81,000	72個月

(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 (人民幣萬元)	合同工期
鋼結構						
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	2012-04	283,912	36個月
2	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
道岔						
1	中鐵寶橋	蘭新鐵路甘青有限公司	蘭新鐵路第二雙綫(甘青段)道岔採購合同	2012-11	38,964	36個月
2	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	35,856	5個月
施工機械						
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	中鐵工程裝備	廣州中船船用柴油機有限公司	盾構採購合同	2014-12	7,680	7個月

6 重大合同及其履行情況(續)

(3) 其他重大合同或交易(續)

(iv) 房地產開發業務

序號	項目名稱	項目所在省份	項目類型	規劃面積 (萬平方米)
1	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

(v) 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 (人民幣萬元)	合同工期	運營(回購)年限
BOT							
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

6 重大合同及其履行情況(續)

(3) 其他重大合同或交易(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 (人民幣萬元)	合同工期
鐵路						
1	中鐵三局、中鐵四局、 中鐵五局	黔張常鐵路有限責任公司	新建黔江至張家界至常德鐵路站前工程QZCZQ-5標段、QZCZQ-10標段、QZCZQ-7標段	2015-03	763,619	1,721日曆天
2	中鐵一局、中鐵五局、 中鐵九局	青藏鐵路公司	新建川藏鐵路拉薩至林芝段站前工程LLZQ-10標段、LLZQ-3標段、LLZQ-2標段	2015-06	592,879	77個月
3	中鐵大橋局	京福鐵路客運專線安徽有限責任公司	新建高合杭鐵路蕪湖長江公鐵大橋及相關工程SHZQ-1標段	2015-01	549,654	1,460日曆天
公路						
1	中鐵一局、中海外	東帝汶公共事業部及石油和礦產資源部	東帝汶蘇艾—貝亞克高速公路工程第1標段(蘇艾—法圖卡/莫拉部分)	2015-01	182,741	730日曆天
2	中鐵七局	南寧市城市建設投資發展有限責任公司	南寧吳圩機場第二高速公路工程2標段	2015-03	123,000	300日曆天
3	中鐵三局	山西省朔州高速公路有限責任公司	西縱高速右玉至平魯段路基、橋隧、路面工程施工第SG4標段	2015-06	92,513	30個月
市政						
1	中國中鐵	南寧市軌道交通集團有限責任公司	南寧市軌道交通3號線一期工程(科園大道—平樂大道)施工總承包02標	2015-06	456,913	1,340日曆天
2	中鐵一局	武漢地鐵集團有限公司	武漢市軌道交通七號線一期工程第二十二標土建工程	2015-03	132,563	720日曆天
3	中鐵建工	新世界中國地產(海口)有限公司	海南海口市美麗沙商業及住宅項目工程	2015-06	120,166	798日曆天

6 重大合同及其履行情況(續)

(3) 其他重大合同或交易(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 (人民幣萬元)	合同工期
1	中鐵大橋院	蕪湖長江大橋路橋有限公司	新建商丘至合肥至杭州鐵路蕪湖長江公鐵大橋及相連工程	2015-02	16,860	60個月
2	中鐵六院	天津泰達城市軌道建設開發有限公司	天津濱海新區軌道交通Z4綫一期工程1標段	2015-04	6,643	20個月
3	中鐵二院	昆明新南站開發運營有限公司	昆明新南站東、西廣場工程項目及補充合同	2015-01	4,897	24個月

(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 (人民幣萬元)	合同工期
鋼結構						
1	中鐵山橋	廣東省公路建設有限公司虎門二橋分公司	廣東省虎門二橋項目主橋鋼箱梁製造G4-2合同段	2015-06	37,413	39個月
2	中鐵寶橋	廣東省公路建設有限公司虎門二橋分公司	廣東省虎門二橋項目主橋鋼箱梁製造合同	2015-06	32,037	43個月
道岔						
1	中鐵山橋	上海鐵路局	新建連雲港至鹽城鐵路工程	2015-05	17,005	12個月
2	中鐵寶橋	北京鐵路局張家口至唐山鐵路工程建設指揮部	北京鐵路局張家口至唐山鐵路工程物資採購重載道岔採購合同	2015-03	10,712	按業主需求計劃執行
施工機械						
1	中鐵寶橋	上海市安裝工程集團有限公司	F軌道材料及軌道加工	2015-03	16,765	6個月
2	中鐵工程裝備	南充市山河機械有限公司	盾構採購合同	2015-02	8,540	8個月

6 重大合同及其履行情況(續)

(4) 重要的房產數據

(i) 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%
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17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小區	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%

6 重大合同及其履行情況(續)

(4) 重要的房產數據(續)

(ii) 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
中鐵國際生態城(一期)	貴州龍裏縣穀腳鎮	綜合	8,000,000	6,150,000	在建	2019年	100%
中鐵國際生態城(二期)	貴州龍裏縣穀腳鎮	綜合	3,000,000	5,260,000	在建	2022年	100%
貴陽中鐵·逸都國際	貴陽金陽區金陽大道北段 1號	商業、住宅	1,060,000	2,306,000	在建	2018年	80%
百瑞景中央生活區	湖北武漢市武昌區武珞路 586號	住宅	528,000	1,060,000	在建	2015年	67%
中鐵諾德中心三期	北京豐台區花鄉四合莊中 關村科技園	商業、金融	55,400	166,400	在建	2016年	100%

7 承諾事項履行情況

上市公司、持股5%及以上的股東、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：

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行 期限	是否及時 嚴格履行	如未能及時履 應說明未完成 履行的具體原因	如未能及時 履行應說明 下一步計劃
與首次公開發 行相關的 承諾	解決同業競爭	中鐵工	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。	無	否	是	-	-

附註：2015年7月9日，公司收到控股股東中鐵工發來的關於不減持公司股份的承諾函。承諾函載明，基於對公司未來發展前景的信心以及對公司價值的認可，為促進公司持續、穩定、健康發展並維護公司股東利益，中鐵工承諾：於2015年7月10日起6個月內不減持所持有的公司股份。

8 聘任、解聘會計師事務所情況

不適用

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

不適用

10 可轉換公司債券情況

不適用

11 公司治理情況

報告期內，公司嚴格按照《公司法》、《證券法》等有關法律法規的要求以及兩地證券機構的規定規範運行，治理水平持續提升。公司股東大會、董事會、監事會運行依法合規，報告期內共召開年度股東大會1次、臨時股東大會會議1次、A股類別股東會議1次、H股類別股東會議1次，董事會會議6次，監事會會議4次，董事會專門委員會9次，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。

12 其他重大事項的說明

(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

不適用

(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

13 遵守《企業管治守則》

截至二零一五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。

14 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二零一五年中期財務報告未經審計。二零一五年中期財務報告已相繼經本公司董事會和董事會審計與風險管理委員會審閱。

詞彙及技術術語表

1	公司、本公司、中國中鐵	中國中鐵股份有限公司
2	本集團	公司及其子公司
3	中鐵工	中國鐵路工程總公司
4	BT	「建設－轉讓(Build-Transfer)」模式
5	BOT	「建設－經營－轉讓(Build-Operate-Transfer)」模式
6	PPP	政府和社會資本合作(Public-Private-Partnership)模式
7	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綫路的組件，道岔用於鐵路上
8	一帶一路	「絲綢之路經濟帶」和「21世紀海上絲綢之路」
9	四大板塊	(中國)西部開發、東北振興、中部崛起、東部率先
10	三個支撐帶	「一帶一路」、京津冀協同發展、長江經濟帶
11	七大投資工程包	信息電網油氣等重大網絡工程、健康養老服務、生態環保、清潔能源、糧食水利、交通、油氣及礦產資源保障工程
12	四大工程包	城市軌道交通、現代物流、新型產業、增強製造業核心競爭力

公司信息

董事

執行董事

李長進(董事長)
姚桂清

獨立非執行董事

郭培章
聞寶滿
鄭清智
魏偉峰

監事

劉成軍(主席)
劉建媛
王宏光
陳文鑫
范經華

聯席公司秘書

于騰群
譚振忠CPA, FCCA

授權代表

姚桂清
譚振忠CPA, FCCA

審計與風險管理委員會

鄭清智(主任)
聞寶滿
魏偉峰

薪酬與考核委員會

郭培章(主任)
聞寶滿
鄭清智

戰略委員會

李長進(主任)
姚桂清
郭培章
鄭清智

提名委員會

李長進(主任)
郭培章
聞寶滿
鄭清智

安全健康及環保委員會

姚桂清
郭培章
聞寶滿
魏偉峰

註冊地址

中國
北京市豐台區
南四環西路128號院
1號樓918
郵編：100070

香港主要營業地點

香港
九龍觀塘
開源道49號創貿廣場12樓
1201-03室

核數師

國內核數師
德勤華永會計師事務所(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
西二座8層

國際核數師

德勤•關黃陳方會計師行
香港
金鐘道88號
太古廣場一期35樓

法律顧問

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

香港法律

年利達律師事務所
香港
遮打道歷山大廈10樓

股份登記處

A股

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

H股

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心17M樓

上市資料

A股

上市地點：上海證券交易所
股票簡稱：中國中鐵
股票代碼：601390

H股

上市地點：香港聯合交易所有限公司
股票簡稱：中國中鐵
股票代碼：390

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
中信銀行

公司網址

<http://www.crec.cn>

簡明綜合財務報表的審閱報告

致中國中鐵股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

引言

本行已完成審閱中國中鐵股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)載於第46至80頁的簡明綜合財務報表，當中載有於2015年6月30日的簡明綜合財務狀況表、截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收入表、權益變動表和現金流量表以及若干附註解釋。香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定，編製中期財務資料的報告必須符合上市規則及國際會計準則第34號「中期財務申報」(「國際會計準則第34號」)的有關條文規定。貴公司董事須負責遵照國際會計準則第34號編製及列報該等簡明綜合財務報表。本行的責任是根據本行審閱工作的結果，對簡明綜合財務報表作出結論，並按照雙方所協議的應聘書條款僅向全體董事報告，除此以外，並無其他目的。本行毋須就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

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

結論

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

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2015年8月28日

簡明綜合損益及其他全面收入表

截至2015年6月30日止六個月

	附註	截至下列日期止六個月	
		2015年6月30日 人民幣百萬元 (未經審計)	2014年6月30日 人民幣百萬元 (未經審計)
收入	3	264,518	267,380
銷售成本		(242,987)	(247,256)
毛利		21,531	20,124
其他收入	4	1,100	746
其他開支	4	(3,301)	(3,126)
其他收益及虧損	5	(1,657)	(756)
銷售及營銷開支		(971)	(1,149)
行政開支		(8,194)	(7,509)
利息收入	6	1,143	1,288
利息開支	6	(3,049)	(3,290)
應佔合營企業的利潤		59	81
應佔聯營企業的利潤(虧損)		4	(82)
除稅前利潤		6,665	6,327
所得稅開支	7	(2,260)	(2,028)
期內利潤	8	4,405	4,299
其他全面收入(開支)(已扣除所得稅項)			
不會重新分類至損益的項目：			
重新計量設定受益計劃		(74)	(157)
有關重新計量不會重新分類至損益的設定受益計劃的所得稅		13	28
		(61)	(129)
隨後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務所產生的匯兌差額		(141)	130
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收益(虧損)		248	(19)
出售可供出售金融資產時計入損益賬中的累計收益重新分類調整		(63)	(7)
應佔聯營企業的其他全面收入		3	2
其他		(3)	2
隨後可能重新分類至損益項目的所得稅		(33)	5
		11	123

簡明綜合損益及其他全面收入表(續)

截至2015年6月30日止六個月

	附註	截至下列日期止六個月	
		2015年6月30日 人民幣百萬元 (未經審計)	2014年6月30日 人民幣百萬元 (未經審計)
期內其他全面開支(已扣除所得稅項)		(50)	(6)
期內全面收入總額		4,355	4,293
下列人士應佔期內利潤：			
本公司擁有人		4,577	4,061
永續票據持有人		227	–
少數股東損益		(399)	238
		4,405	4,299
下列人士應佔期內全面收入總額：			
本公司擁有人		4,525	4,060
永續票據持有人		227	–
少數股東損益		(397)	233
		4,355	4,293
		人民幣	人民幣
每股盈利(基本)	10	0.215	0.191

簡明綜合財務狀況表

於2015年6月30日

	附註	2015年6月30日 人民幣百萬元 (未經審計)	2014年12月31日 人民幣百萬元 (經審計)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	48,074	48,166
收購物業、廠房及設備的按金		875	732
租賃預付款項		8,716	8,795
土地使用權按金		179	178
投資按金		107	221
投資物業		2,638	2,688
無形資產	12	35,534	34,621
礦產資產		5,563	5,228
於合營企業的權益		2,451	2,206
於聯營企業的權益		4,335	4,184
商譽		829	829
可供出售金融資產		8,101	8,787
其他貸款及應收款項		9,424	8,100
遞延稅項資產		4,535	4,281
其他預付款項		220	202
貿易及其他應收款項	14	7,914	8,135
		139,495	137,353
流動資產			
租賃預付款項		214	223
持作出售的物業		23,470	23,376
用以銷售的發展中物業	13	73,548	70,986
存貨		46,101	44,955
可供出售金融資產		1,955	1,733
貿易及其他應收款項	14	228,569	219,758
應收客戶合同工程款項	15	110,145	102,200
可收回即期所得稅		1,247	701
其他貸款及應收款項		7,728	4,130
持作買賣金融資產		109	109
受限制現金		5,968	8,675
現金及現金等價物		61,318	68,679
		560,372	545,525
資產總額		699,867	682,878

	附註	2015年6月30日 人民幣百萬元 (未經審計)	2014年12月31日 人民幣百萬元 (經審計)
權益			
股本	16	21,300	21,300
股份溢價及儲備		77,705	74,170
本公司擁有人應佔權益		99,005	95,470
永續票據	17	11,946	3,080
少數股東權益		9,973	10,344
權益總額		120,924	108,894
負債			
非流動負債			
其他應付款項	18	954	782
借款	19	95,318	93,655
融資租約責任		1,578	1,690
退休及其他補充福利責任		3,946	3,972
撥備		260	260
遞延政府補助		1,532	1,382
遞延稅項負債		1,179	1,103
		104,767	102,844
流動負債			
貿易及其他應付款項	18	353,229	355,193
應付客戶合同工程款項	15	18,383	20,957
即期所得稅負債		2,448	3,861
借款	19	98,984	89,259
融資租約責任		411	756
財務擔保合同		1	1
退休及其他補充福利責任		438	551
撥備		49	258
持作買賣的金融負債		233	304
		474,176	471,140
負債總額		578,943	573,984
權益及負債總額		699,867	682,878
流動資產淨額		86,196	74,385
資產總額減流動負債		225,691	211,738

簡明綜合權益變動表

截至2015年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔權益										
	股本 人民幣百萬元 (附註16)	股份溢價 人民幣百萬元	資本儲備 人民幣百萬元 (附註(b))	法定儲備 人民幣百萬元 (附註(a))	匯兌儲備 人民幣百萬元	投資重估儲備 人民幣百萬元	保留溢利 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元	永續票據 人民幣百萬元 (附註17)	少數股東權益 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於2015年1月1日(經審核)	21,300	33,647	(3,230)	12,154	(643)	546	31,696	95,470	3,080	10,344	108,894
期內利潤(虧損)	-	-	-	-	-	-	4,577	4,577	227	(399)	4,405
期內其他全面收入(開支)	-	-	(60)	-	(147)	155	-	(52)	-	2	(50)
期內全面收入(開支)總額	-	-	(60)	-	(147)	155	4,577	4,525	227	(397)	4,355
宣派予子公司少數股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(242)	(242)
收購子公司(附註20)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100	100
收購子公司額外權益	-	-	48	-	-	-	-	48	-	(50)	(2)
子公司少數股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	91	91
出售子公司部分權益 (並無失去控制權)	-	-	622	-	-	-	-	622	-	127	749
確認為分派的股息(附註9)	-	-	-	-	-	-	(1,660)	(1,660)	-	-	(1,660)
轉撥至儲備(附註(a))	-	-	-	175	-	-	(175)	-	-	-	-
發行永續票據	-	-	-	-	-	-	-	-	8,958	-	8,958
宣派予永續票據持有人的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(319)	-	(319)
於2015年6月30日(未經審核)	21,300	33,647	(2,620)	12,329	(790)	701	34,438	99,005	11,946	9,973	120,924
於2014年1月1日(經審核)	21,300	33,647	(3,089)	9,196	(688)	299	25,798	86,463	-	10,167	96,630
期內利潤	-	-	-	-	-	-	4,061	4,061	-	238	4,299
期內其他全面收入(開支)	-	-	(148)	-	147	-	-	(1)	-	(5)	(6)
期內全面收入(開支)總額	-	-	(148)	-	147	-	4,061	4,060	-	233	4,293
宣派予子公司少數股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(355)	(355)
收購子公司額外權益	-	-	(6)	-	-	-	-	(6)	-	(9)	(15)
子公司少數股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	292	292
出售子公司(附註21)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)
確認為分派的股息(附註9)	-	-	-	-	-	-	(1,406)	(1,406)	-	-	(1,406)
轉撥至儲備(附註(a))	-	-	-	192	-	-	(192)	-	-	-	-
於2014年6月30日(未經審核)	21,300	33,647	(3,243)	9,388	(541)	299	28,261	89,111	-	10,326	99,437

附註：

- (a) 法定儲備主要包括法定盈餘公積金。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中國中鐵股份有限公司(「本公司」)的主營業務帳面值的差額、中國鐵路工程總公司(「中鐵工」)作為股本參與者的注資、於本公司根據有關中國會計準則編製的法定綜合財務報表中所示在本集團資本儲備內直接處理的若干項目，以及收購受共同控制子公司所產生的儲備。

簡明綜合現金流量表

截至2015年6月30日止六個月

	附註	2015年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2014年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)
經營活動使用的現金淨額		(16,424)	(9,677)
投資活動使用的現金淨額			
購買物業、廠房及設備		(2,790)	(3,051)
收購物業、廠房及設備的按金		(498)	(424)
出售物業、廠房及設備		60	142
支付土地使用權按金		-	(75)
增加租賃預付款項		(26)	(645)
購買無形資產		(1,246)	(64)
購買礦產資產		(377)	-
收購子公司	20	(113)	-
出售子公司	21	14	(2)
於聯營企業的投資		(165)	(245)
於合營企業的投資		(283)	(112)
購買可供出售金融資產		(1,925)	(3,667)
出售可供出售金融資產		2,643	2,468
新增貸款及應收款項		(2,248)	(2,867)
償還其他貸款及應收款項		1,896	3,105
已收利息		474	657
受限制現金減少		4,591	5,664
受限制現金增加		(2,587)	(8,835)
收購物業、廠房及設備收取政府補貼		106	8
其他投資現金流量		100	141
		(2,374)	(7,802)

簡明綜合現金流量表(續)

截至2015年6月30日止六個月

	附註	2015年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2014年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)
融資活動所得的現金淨額			
出售一間子公司非控股股東權益		749	-
收購子公司額外權		(2)	(15)
發行永續票據		8,958	-
子公司非控股股東注資		91	292
發行債券所得款項淨額		3,391	749
償還債券		(1,300)	-
新造銀行借款		55,139	55,520
償還銀行借款		(48,924)	(46,392)
新造其他借款		4,168	10,630
償還其他借款		(3,140)	(868)
已付利息		(5,470)	(6,029)
償還融資租賃責任		(458)	(148)
已付子公司非控股股東股息		(144)	(195)
已付本公司擁有人股息		(1,660)	-
已付永續票據持有人股息		(29)	-
		11,369	13,544
現金及現金等價物的減少淨額		(7,429)	(3,935)
外匯匯率變動的影響		68	28
期初現金及現金等價物		68,679	75,658
期末現金及現金等價物		61,318	71,751

簡明綜合財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

1. 編製基準

簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務申報」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則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。

截至2015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2014年12月31日止年度的年度財務報表所採用者一致。

3. 分部資料

本集團的呈報及經營分部如下：

- (i) 鐵路、公路、橋梁、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。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

3. 分部資料(續)

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劃分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
截至2015年6月30日止六個月						
外部收入	236,119	5,199	6,124	8,169	17,177	272,788
分部間收入	2,487	370	704	-	2,956	6,517
其他經營收入	1,704	27	48	139	75	1,993
分部間其他經營收入	299	-	-	-	112	411
分部收入	240,609	5,596	6,876	8,308	20,320	281,709
分部業績						
除稅前利潤(虧損)	7,997	573	427	490	(947)	8,540
分部業績包括：						
應佔合營企業的利潤	18	-	21	-	20	59
應佔聯營企業的利潤(虧損)	56	-	-	(5)	(47)	4
利息收入	1,539	26	24	82	165	1,836
利息開支	(1,854)	(86)	(91)	(406)	(1,255)	(3,692)
截至2014年6月30日止六個月						
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	231,795	4,694	7,401	10,547	28,854	283,291
分部業績						
除稅前利潤	5,387	312	440	1,278	915	8,332
分部業績包括：						
應佔合營企業的利潤(虧損)	61	(3)	18	-	5	81
應佔聯營企業的利潤	(38)	(25)	-	-	(19)	(82)
利息收入	1,425	16	6	178	115	1,740
利息開支	(2,078)	(69)	(97)	(245)	(1,257)	(3,746)

3. 分部資料(續)

分部收入及業績(續)

呈報及經營分部呈列金額與簡明綜合財務報表呈列金額的對賬如下：

	截至下列日期止六個月	
	2015年	2014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	281,709	283,291
分部間抵銷	(6,928)	(5,969)
調整項目：		
營業稅重新分類(附註(a))	(8,270)	(8,315)
其他經營收入重新分類(附註(b))	(1,993)	(1,627)
綜合收入總額，按呈報	264,518	267,380
分部利息收入	1,836	1,740
分部間抵銷	(693)	(452)
綜合利息收入總額，按呈報	1,143	1,288
分部利息開支	3,692	3,746
分部間抵銷	(643)	(456)
綜合利息開支總額，按呈報	3,049	3,290
分部業績	8,540	8,332
分部間抵銷	(2,043)	(2,254)
調整項目：		
土地增值稅(附註(c))	168	249
綜合除稅前利潤總額，按呈報	6,665	6,327

附註：

- (a) 營業稅在分部申報中計入經營開支，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申報中計入收入，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) 土地增值稅在分部申報中計入經營開支，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。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

3. 分部資料(續)

分部資產及負債

本集團按呈報及經營分部的資產及負債分析如下：

分部資產

	2015年6月30日	2014年12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
基建建設	487,766	486,974
勘察、設計與諮詢服務	14,623	13,145
工程設備和零部件製造	26,102	24,908
房地產開發	133,784	130,379
其他業務	145,472	139,356
分部資產總額	807,747	794,762

分部負債

	2015年6月30日	2014年12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
基建建設	429,122	434,299
勘察、設計與諮詢服務	9,276	8,057
工程設備和零部件製造	17,862	16,958
房地產開發	114,871	109,347
其他業務	113,957	113,985
分部負債總額	685,088	682,646

就監控分部表現及在分部間分配資源而言：

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

3. 分部資料(續)

分部資產及負債(續)

呈報及經營分部呈列金額與簡明綜合財務報表呈列金額的對賬如下：

	2015年6月30日	2014年12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
分部資產	807,747	794,762
分部間抵銷	(113,438)	(116,618)
調整項目：		
遞延稅項資產	4,535	4,281
子公司的股份轉換計劃(附註(d))	(163)	(170)
即期可收回所得稅	1,247	701
計入可收回所得稅的預付土地增值稅	(61)	(78)
綜合資產總額，按呈報	699,867	682,878
分部負債	685,088	682,646
分部間對銷	(109,439)	(112,998)
調整項目：		
遞延稅項負債	1,179	1,103
即期所得稅負債	2,448	3,861
計入即期所得稅負債的應付土地增值稅	(333)	(628)
綜合負債總額，按呈報	578,943	573,984

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，並在過往年度綜合損益及其他全面收入表內的其他收益及虧損調整。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

4. 其他收入及開支

	截至下列日期止六個月	
	2015年6月30日	2014年6月30日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
來自下列各項的其他收入：		
股息收入	113	44
政府補助(附註(a))	165	142
補償收入	4	18
安置補償金	36	7
雜項經營收入(附註(b))	658	436
其他	124	99
	1,100	746
其他開支：		
研發開支	3,301	3,126

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且產生相關開支時確認。

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，並按相關資產的預期使用年期以直線法計入損益賬。

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

5. 其他收益及虧損

	截至下列日期止六個月	
	2015年6月30日 人民幣百萬元	2014年6月30日 人民幣百萬元
出售及／或撤銷下列各項的收益(虧損)：		
物業、廠房及設備	(34)	(10)
租賃預付款項	1	–
投資物業	3	–
無形資產	–	(2)
持作買賣金融資產	4	2
可供出售的金融資產	6	10
出售可供出售投資的累計收益	63	7
礦產資產的減值虧損	(121)	–
金融資產減值虧損的(確認)回撥：		
可供出售的金融資產	–	(11)
貿易及其他應收款項	(1,713)	(313)
其他貸款及應收款項	(2)	6
分類為持作買賣金融資產／負債公允價值變動產生之虧損(虧損)	8	(88)
出售附屬公司的收益(附註21)	4	11
出售於一間合營企業權益之虧損	–	(222)
之前持有投資的公允價值超出額分	4	–
外幣匯兌收益(虧損)，淨額	120	(146)
	(1,657)	(756)

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

6. 利息收入及開支

	截至下列日期止六個月	
	2015年6月30日 人民幣百萬元	2014年6月30日 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	453	567
應收保留款項的估算利息收入	613	553
其他貸款及應收款項	77	168
利息收入總額	1,143	1,288
利息開支：		
銀行借款：		
須於五年內悉數償還	3,172	3,514
毋須於五年內悉數償還	658	654
短期債券	6	—
長期債券	882	953
其他長期借款	400	488
其他短期借款	97	62
融資租約	39	25
	5,254	5,696
應付保留款項的估算利息開支	67	69
設定受益計畫負債的估算利息開支	53	104
銀行費用	45	16
借款成本總額	5,419	5,885
減：資本化金額	(2,370)	(2,595)
利息開支總額	3,049	3,290

7. 所得稅開支

	截至下列日期止六個月	
	2015年6月30日 人民幣百萬元	2014年6月30日 人民幣百萬元
即期稅項		
企業所得稅(「企業所得稅」)	2,304	1,832
土地增值稅(「土地增值稅」)	167	249
以往年度稅項(超額撥備)撥備不足	(13)	29
遞延稅項	(198)	(82)
	2,260	2,028

7. 所得稅開支(續)

本集團的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，適用於本集團的法定企業所得稅稅率為25%(截至2014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受12.5%、15%或20%(截至2014年6月30日止六個月：12.5%、15%或20%)的優惠稅率除外。

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

8. 期內利潤

期內利潤已扣除(計入)：

	截至下列日期止六個月	
	2015年6月30日 人民幣百萬元	2014年6月30日 人民幣百萬元
折舊及攤銷：		
物業、廠房及設備	2,968	2,863
租賃預付款項	112	99
投資物業	66	55
無形資產(計入行政開支)	23	20
無形資產(計入銷售成本)	301	282
礦產資產(計入銷售成本)	31	19
折舊及攤銷總額	3,501	3,338
建設合同的可預見虧損撥備撥回	-	(9)
員工福利開支：		
基本養老保險費	2,004	1,848
企業年金徵費	124	108

9. 股息

於2015年5月18日，宣派截至2014年12月31日止年度的末期股息每股人民幣0.078元，合共人民幣16.60億元，並隨後於2015年6月派付。

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。

本公司董事不建議就本中期期間派付中期股息(截至2014年6月30日止六個月：零)。

10. 每股盈利

截至2015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45.77億元(截至2014年6月30日止六個月：人民幣40.61億元)除以期內已發行股份21,299,900,000股股份(截至2014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。

11. 物業、廠房及設備變動

於本中期期間，本集團為擴充其業務而產生在建工程成本人民幣10.26億元(截至2014年6月30日止六個月：人民幣11.95億元)、購買樓宇成本人民幣2.06億元(截至2014年6月30日止六個月：人民幣1.73億元)、基建建設設備成本人民幣10.80億元(截至2014年6月30日止六個月：人民幣9.74億元)、運輸設備成本人民幣3.85億元(截至2014年6月30日止六個月：人民幣4.81億元)、製造設備成本人民幣0.62億元(截至2014年6月30日止六個月：人民幣1.10億元)、檢測設備及工具成本人民幣0.92億元(截至2014年6月30日止六個月：人民幣1.11億元)及其他設備成本人民幣1.42億元(截至2014年6月30日止六個月：人民幣1.79億元)。

銀行借款金額為人民幣2.23億元(2014年12月31日：人民幣2.94億元)，以帳面總值人民幣2.99億元(2014年12月31日：人民幣5.21億元)的若干物業、廠房及設備作抵押(見附註19)。

本集團正辦理申請若干樓宇的業權證書，於2015年6月30日，有關樓宇的帳面總值為人民幣14.05億元(2014年12月31日：人民幣12.62億元)。董事認為，本集團有權合法及有效地佔用或使用有關樓宇。

12. 無形資產

於本中期期間添置的無形資產為人民幣12.46億元(截至2014年6月30日止六個月：人民幣0.66億元)，包括服務特許經營安排項下收費公路建築成本人民幣11.69億元(截至2014年6月30日止六個月：零)、服務特許經營安排項下公租房建築成本人民幣0.34億元(截至2014年6月30日止六個月：人民幣0.50億元)、計算器軟體人民幣0.17億元(截至2014年6月30日止六個月：人民幣0.16億元)及其他無形資產人民幣0.26億元(截至2014年6月30日止六個月：零)。

在八份(2014年12月31日：八份)特許經營協議項下的通行費收入權利已作抵押，作為取得銀行借款人民幣187.18億元(2014年12月31日：人民幣191.00億元)的抵押品(見附註19)，有關權利的帳面總值為人民幣312.73億元(2014年12月31日：人民幣315.60億元)。

13. 用以銷售的發展中物業

於2015年6月30日，金額為人民幣248.11億元(2014年12月31日：人民幣231.75億元)用以銷售的發展中物業已被抵押，作為銀行借款人民幣110.90億元(2014年12月31日：人民幣106.21億元)的擔保。

14. 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。

	2015年6月30日 人民幣百萬元	2014年12月31日 人民幣百萬元
貿易應收款項及應收票據	169,931	161,623
減：減值	(3,403)	(3,108)
	166,528	158,515
其他應收款項(扣除減值)	39,242	37,738
給予供貨商的墊款(扣除減值)	30,713	31,640
	236,483	227,893
減：計入非流動資產的一年後到期款項	(7,914)	(8,135)
	228,569	219,758

計入貿易應收款項及應收票據的應收保留款項為人民幣548.38億元(2014年12月31日：人民幣533.36億元)。應收保留款項為免息及於相應建設合同保留期完結時收回。本集團建設合同的一般營運周期通常超過一年。

於報告日期，貿易應收款項及應收票據減呆賬撥備按發票日期計算的賬齡分析如下：

	2015年6月30日 人民幣百萬元	2014年12月31日 人民幣百萬元
六個月以內	87,078	79,673
六個月至一年	31,068	26,318
一年至兩年	25,083	30,220
兩年至三年	12,795	12,582
三年以上	10,504	9,722
	166,528	158,515

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0.13億元(2014年12月31日：人民幣0.25億元)，作為銀行借款人民幣0.13億元(2014年12月31日：人民幣0.25億元)的擔保(見附註19)。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。

貿易應收款項人民幣16.96億元(2014年12月31日：人民幣24.38億元)及人民幣6.82億元(2014年12月31日：人民幣6.91億元)已予抵押或保理，作為銀行借款人民幣8.87億元(2014年12月31日：人民幣20.69億元)及其他長期借款人民幣1.72億元(2014年12月31日：人民幣1.72億元)的擔保(見附註19)。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

15. 應收(應付)客戶合同工程款項

	2015年6月30日 人民幣百萬元	2014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	2,833,798	2,638,177
減：進度款	(2,742,036)	(2,556,934)
	91,762	81,243
為呈報目的分析：		
應收合同客戶款項	110,145	102,200
應付合同客戶款項	(18,383)	(20,957)
	91,762	81,243

16. 股本

	於2014年1月1日、 2014年12月31日 及2015年6月30日 股份數目 千股	於2014年1月1日、 2014年12月31日 及2015年6月30日 面值 人民幣百萬元
註冊資本		
每股人民幣1.00元的A股	17,092,510	17,093
每股人民幣1.00元的H股	4,207,390	4,207
	21,299,900	21,300
已發行及繳足		
每股人民幣1.00元的A股	17,092,510	17,093
每股人民幣1.00元的H股	4,207,390	4,207
	21,299,900	21,300

17. 永續票據

本公司於2014年7月1日、2015年1月21日及2015年6月11日發行第一批、第二批及第三批永續票據，本金總額分別為人民幣30億元、人民幣40億元及人民幣30億元。此外，本公司於2015年4月3日發行第一批私募永續票據，本金總額為人民幣20億元。

該等票據屬永續性質，直至本公司根據發行條款贖回為止，並將於本公司贖回時到期。於第五期及隨後每個利息支付日，本公司有權以本金額另加所有遞延利息贖回票據。

只要並無發生強制利息支付事件，則本公司有權選擇將各票息日期的遞延利息支付遞延至下一個票息日期而並無遞延時間限制，此舉不會導致本公司違反合約。複利息將按遞延期間的息率計入遞延利息。

當發生下列強制利息支付事件時，本公司不會遞延當期利息及利息支付日前12個月的所有遞延利息：

- 向普通股股東宣派及派付股息；
- 削減資本。

此等永續票據並無特定到期日。本公司有權遞延利息或贖回票據。本公司並無合約責任向其他人士交付現金或其他金融資產，故永續票據確認為權益。

於2015年6月30日，因並無發生強制利息支付事件，若干永續票據於本期間的利息人民幣600萬元(2014年12月31日：人民幣9,800萬元)並無預提。

於本中期期間，因發生強制利息支付事件，已宣派若干永續票據於本期間的股息人民幣3.19億元(截至2014年6月30日止六個月：無)。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

18. 貿易及其他應付款項

	2015年6月30日 人民幣百萬元	2014年12月31日 人民幣百萬元
貿易應付款項及應付票據	237,216	245,447
來自客戶的墊款	63,809	59,788
應計薪酬和福利	2,732	2,741
其他稅項	9,355	9,447
提前收取的按金	144	148
應付股息	449	61
其他應付款項	40,478	38,343
	354,183	355,975
為呈報目的分析：		
非即期	954	782
即期	353,229	355,193
	354,183	355,975

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55.50億元(2014年12月31日：人民幣52.92億元)。應付保留款項為免息及於相應建設合同保留期完結時支付。本集團建設合同的一般營運周期通常超過一年。

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、應付擔保金及其他款項。

於報告日期，貿易應付款項及應付票據按發票日期的賬齡分析如下：

	2015年6月30日 人民幣百萬元	2014年12月31日 人民幣百萬元
一年以內	206,669	215,448
一年至兩年	18,394	18,811
兩年至三年	6,648	5,764
三年以上	5,505	5,424
	237,216	245,447

19. 借款

	2015年6月30日 人民幣百萬元	2014年12月31日 人民幣百萬元
銀行借款：		
有抵押	36,767	37,261
無抵押	100,231	93,522
	136,998	130,783
短期債券，無抵押	2,400	–
長期債券，無抵押	35,849	36,091
其他短期借款，無抵押	6,853	8,348
其他短期借款，有抵押	–	500
其他長期借款，無抵押	12,030	7,120
其他長期借款，有抵押	172	72
	194,302	182,914
為呈報目的分析：		
非即期	95,318	93,655
即期	98,984	89,259
	194,302	182,914

於2015年5月14日，本集團全資子公司中鐵資源集團有限公司發行第一批本金額達人民幣10.00億元的私募票據(計入「長期債券，無抵押」)，將於2018年5月14日到期。票據的固定年息為6.40%，利息每年期末支付。

銀行借款以年利率1.33%至9.00%(2014年12月31日：1.53%至10%)計息。

短期債券以4.25%至4.50%(2014年12月31日：無)的固定年利率發行。

其他短期借款以浮動年利率5.00%至10.50%(2014年12月31日：5.00%至11.5%)計息。

長期債券以3.85%至7.20%(2014年12月31日：3.85%至7.20%)的固定年利率發行。

其他長期借款以固定或浮動年利率5.54%至10.50%(2014年12月31日：6.15%至10.50%)計息。

除於簡明綜合財務報表其他附註所披露者外，本集團亦已抵押下列各項作為其借款的擔保。

於2015年6月30日，本集團抵押就合同價值人民幣102.08億元(2014年12月31日：人民幣103.25億元)的若干未完成建設項目收取現金流量的權利，以取得銀行借款人民幣58.36億元(2014年12月31日：人民幣52.77億元)。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

20. 收購子公司

(a) 收購業務

於本中期期間，為持續擴展本集團業務活動，本集團進行以下收購。本集團於此收購前持有寶雞保德利電氣設備有限責任公司(「寶雞保德利」)50%權益。

主要活動	收購日期	所收購股份比例 (%)	所轉撥代價 人民幣百萬元
寶雞保德利電氣設備有限責任公司 (「寶雞保德利」)	製造	2015年6月30日	45
			106

所轉撥代價

	所轉撥代價 人民幣百萬元
現金	50
先前持有投資的帳面值	52
先前持有投資的公允價值差額	4
總計	106

於收購日期已收購資產及已確認負債

	寶雞保德利 人民幣百萬元
流動資產	
現金及現金等價物	36
貿易及其他應收款項	203
存貨	72
非流動資產	
無形資產	1
物業、廠房及設備	18
流動負債	
貿易應付款項	(218)
	112
所收購資產淨額	106
少數股東權益	6
總計	112

20. 收購子公司(續)**(a) 收購業務(續)****收購所得廉價購買收益**

	人民幣百萬元
所轉撥代價	106
加：少數股東權益	6
減：所收購可識別資產淨額的公允價值	(112)
收購所得廉價購買收益	-

收購子公司所得現金流出淨額

	人民幣百萬元
以現金支付的代價	(50)
減：所收購現金及現金等價物結餘	36
	(14)

(b) 透過收購子公司收購資產

於本中期間，本集團透過以代價人民幣3,700萬元收購海南鴻安農場有限公司(「海南鴻安」)51%權益及以代價人民幣6,200萬元收購海南勝安農場有限公司(「海南勝安」)51%權益而獲得若干資產。由於有關子公司並非業務，收購事項作為收購資產及負債入帳。

所收購資產淨額的帳面值如下：

	海南鴻安 人民幣百萬元	海南勝安 人民幣百萬元	總計 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	74	129	203
貿易及其他應收款項	3	4	7
貿易及其他應付款項	(5)	(12)	(17)
所收購資產淨額	72	121	193
少數股東權益	(35)	(59)	(94)
	37	62	99

收購所得現金流出淨額

	海南鴻安 人民幣百萬元	海南勝安 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
以現金支付的代價	(37)	(62)	(99)
減：所收購現金及現金等價物結餘	-	-	-
總計	(37)	(62)	(99)

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

21. 出售子公司

於本中期期間，本集團以總代價人民幣1,400萬元出售其於蚌埠恒遠置業有限公司(本公司的全資子公司)的全部股權。

已收代價

	人民幣百萬元
以現金及現金等價物收取的代價	14

失去控制權的資產及負債分析

	人民幣百萬元
流動資產	
用以銷售的發展中物業	619
其他流動資產	18
流動負債	
貿易及其他應付款項	(627)
所出售資產淨額	10

出售子公司所得收益

	人民幣百萬元
已收代價	14
所出售資產淨額	(10)
出售所得收益	4

出售子公司所得現金流入淨額

	人民幣百萬元
以現金及現金等價物收取的代價	14
減：所出售現金及現金等價物結餘	—
	14

於前期期間，本集團以總代價人民幣300萬元出售其於葫蘆島渤海熱電有限公司(本公司的非全資子公司)及北京中鐵新業投資顧問有限公司(本公司的非全資子公司)的全部股權。

21. 出售子公司(續)

已收代價

	人民幣百萬元
以現金及現金等價物收取的代價	(2)

失去控制權的資產及負債分析

	人民幣百萬元
流動資產	
現金及現金等價物	5
存貨	35
貿易及其他應收款項	8
非流動資產	
物業、廠房及設備	53
租賃預付款項	10
流動負債	
貿易及其他應付款項	(4)
借款－即期	(5)
非流動負債	
借款－非即期	(108)
所出售負債淨額	(6)

出售子公司所得收益

	人民幣百萬元
已收代價	3
所出售負債淨額	6
少數股東權益	2
出售所得收益	11

出售子公司所得現金流出淨額

	人民幣百萬元
以現金及現金等價物收取的代價	3
減：所出售現金及現金等價物結餘	(5)
	(2)

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

22. 或然負債

	2015年6月30日	2014年12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
未決訴訟		
— 日常業務過程中產生(附註(a))	934	680
— 海外訴訟(附註(b)及附註(c))	854	854
	1,788	1,534

附註：

- (a) 本集團於日常業務過程中涉及多項訴訟。於管理層經考慮法律意見後可合理估計訴訟結果時，本集團已就因該等索償而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。

- (b) 本公司兩家子公司中國海外工程有限責任公司(以下簡稱「中海外」、中鐵隧道集團有限公司聯合另外兩家協力廠商公司組成的聯合體(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。

於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協力廠商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。

於2014年，聯合體在有關當局的協調下開始與項目業主和談解決糾紛，撤回了關於履約保函的保全措施，同意開具履約保函的銀行於2015年初依據履約保函向項目業主支付本集團所佔項目履約保函金額約1.16億茲羅提(折合約人民幣2.09億元)，上述金額已於本集團截至2014年12月31日止年度的綜合財務報表中確認。

於2015年4月，聯合體向項目業主支付履約保函的現金開支0.52億茲羅提(折合約人民幣0.93億元)，導致於本集團截至2015年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表中確認為虧損。

於2015年2月25日，由於聯合體和項目業主的和解意向，波蘭華沙地方法院判決案件延期審理。截至簡明綜合財務報表報出日，案件尚未有重大進展。董事認為在現階段尚不能對該事項的影響進行評價。

22. 或然負債(續)

附註：(續)

- (c) 剛果(金)手工採礦公司(以下簡稱「EXACO公司」)原為本公司的間接控股子公司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8.29億元)。

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1.89億元)。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，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。

此外，於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。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。於2015年6月5日，最高法院進行宣判，撤銷了當地法院於2014年1月20日作出對保全措施的一審判決。截至簡明綜合財務報表報出日，該案正在移送管轄程式中，尚未進行實體審理。

董事認為，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。

本集團就若干關連公司以及協力廠商動用的銀行融資向銀行提供擔保。下表載列該等財務擔保未來須予償還的最高金額：

	2015年6月30日		2014年12月31日	
	人民幣百萬元	到期期限	人民幣百萬元	到期期限
就下列各方的銀行融資向銀行作出的擔保：				
聯營企業	3,041	2015-2025	2,940	2015-2025
合營企業	300	2017-2018	230	2017-2018
其它政府相關企業	54	2015	54	2015
物業買家	18,442	2015-2020	17,149	2015-2019
本集團投資的公司	12	2016	12	2016
前子公司	626	2021-2023	650	2021-2023
	22,475		21,035	

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

23. 承擔

資本開支

	2015年6月30日 人民幣百萬元	2014年12月31日 人民幣百萬元
已訂約但未於簡明綜合財務報表計提撥備的物業、廠房及設備收購	652	972

投資承擔

根據相關協定，本集團有以下承擔：

	2015年6月30日 人民幣百萬元	2014年12月31日 人民幣百萬元
向一間聯營企業作出的投資承擔	19,711	19,730

上述金額乃本集團根據合作方所簽訂的合作協定為開展位於剛果金民主共和國的若干採礦項目(包括開發及建設開支)的承擔。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。於該等簡明綜合財務報表報出日，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。

24. 金融工具的公允價值計量

本集團金融資產及金融負債的公允價值乃按經常基準以公允價值計量

本集團若干金融資產及金融負債於每個報告期末以公允價值計量。下表提供有關如何釐定該等金融資產及金融負債公允價值(特別是所使用的估值方法及輸入資料)，以及按公允價值計量所用輸入資料可觀察程度將公允價值計量層級分類(第一至第三級別)的資料。

- 第一級輸入資料為實體於計量日期可獲的相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)；
- 第二級輸入資料為除第一級所述報價外，資產或負債的直接或間接可觀察輸入資料；及
- 第三級輸入資料為資產或負債的不可觀察輸入資料。

24. 金融工具的公允價值計量(續)

本集團金融資產及金融負債的公允價值乃按經常基準以公允價值計量(續)

金融資產/金融負債	於下列日期的公允價值(人民幣百萬元)				公允價值層級	估值方法及主要輸入資料	重大不可觀察輸入資料	不可觀察輸入資料與公允價值的關係
	2015年6月30日		2014年12月31日					
1) 分類為持作買賣金融資產/負債的利率掉期	資產/負債	金額	資產/負債	金額	第二級	已折現現金流量。未來現金流量乃按遠期利率(來自報告期末的可觀察孳息率曲線)及合同利率估計得出，並以反映多名交易對手信貸風險的利率折現。	不適用	不適用
	資產	1	資產	1				
	負債	233	負債	286				
2) 分類為持作買賣金融負債的外幣遠期合同	負債	-	負債	-	第二級	已折現現金流量。未來現金流量乃按遠期外匯匯率(來自報告期末的可觀察孳息率曲線)及合同外匯匯率估計得出，並以反映多名交易對手信貸風險的利率折現。	不適用	不適用
3) 分類為持作買賣金融資產的上市股本證券	於中國內地及香港的上市股本證券：	金額	於中國內地及香港的上市股本證券：	金額	第一級	於活躍市場的買入報價。	不適用	不適用
	行業	金額	行業	金額				
	金融	14	金融	14				
	礦業	53	礦業	52				
	運輸	22	運輸	22				
	其他	19	其他	20				
	總計	108	總計	108				
4) 分類為可供出售金融資產的上市股本證券	於中國內地的上市股本證券：	金額	於中國內地的上市股本證券：	金額	第一級	於活躍市場的買入報價。	不適用	不適用
	行業	金額	行業	金額				
	金融	998	金融	745				
5) 分類為可供出售金融資產的上市股本證券	於香港的上市股本證券：	金額	於香港的上市股本證券：	金額	第一級	於活躍市場的買入報價。	不適用	不適用
	行業	金額	行業	金額				
	礦業	5	礦業	6				
	總計	5	總計	6				
6) 分類為可供出售金融資產的非上市開放式股權基金	於中國內地的非上市開放式股權基金：	金額	於中國內地的非上市開放式股權基金：	金額	第一級	於活躍市場的買入報價。	不適用	不適用
	行業	金額	行業	金額				
	金融	175	金融	143				
7) 分類為可供出售金融資產的非上市信託產品	於中國內地的非上市信託產品：	金額	於中國內地的非上市信託產品：	金額	第三級	已折現現金流量。主要輸入資料為類似產品的孳息率。	相近行業內類似產品的孳息率。	類似產品的孳息率愈高，公允價值愈低。
	行業	金額	行業	金額				
	房地產	1,134	房地產	1,631				
	建造業	1,992	建造業	2,314				
	金融	828	金融	849				
	製造業	194	製造業	489				
	礦業	40	礦業	70				
	其他	525	其他	601				
	總計	4,713	總計	5,954				

24. 金融工具的公允價值計量(續)

本集團金融資產及金融負債的公允價值乃按經常基準以公允價值計量(續)

本集團所持北亞資源控股有限公司(「北亞」)股權歸類為可供出售投資，按各報告日期的公允價值計量。於股份禁售期內，該投資於2014年12月31日的公允價值乃按報價(經調整)計量，以反映流動資金風險，並歸類為公允價值層級的第二級。北亞的禁售期已於本中期期間結束，該投資於2015年6月30日的公允價值按香港交易及結算所有有限公司的報價釐定，並歸類為公允價值層級的第一級。

除下表詳細列明者外，董事認為以攤銷成本列入簡明綜合財務報表的金融資產及金融負債的帳面值與其公允價值相若：

	2015年6月30日		2014年12月31日	
	帳面值	公允價值	帳面值	公允價值
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
金融資產				
應收貸款－固定利率	17,152	16,922	12,230	12,130
金融負債				
銀行借款－固定利率	992	915	1,310	1,282
長期債券－固定利率	35,849	35,762	36,091	34,010
其他長期借款－固定利率	4,300	4,305	5,280	5,284

定息應收貸款、銀行借款、長期債券及其他長期借款的公允價值已包含在公允價值層級第二級。上述計入在第二層級的金
融資產及負債的公允價值是根據折現現金流分析所確定，而最重要的輸入資料為反映交易對手風險的折現率。

24. 金融工具的公允價值計量(續)

本集團金融資產及金融負債的公允價值乃按經常基準以公允價值計量(續)

第三級金融資產公允價值計量的對賬如下

	可供出售 非上市信託產品 百萬元
於2015年1月1日	5,954
收益總額：	
— 其他全面收入	(19)
— 出售時由權益重新分類至損益賬的累計收益	(52)
購置	1,276
結算	(2,446)
於2015年6月30日	4,713

25. 關聯方交易

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。

於本中期期間，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。本集團亦已制定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聯方於期內訂立的重大關聯方交易(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)及於報告期末因關聯方交易產生的結餘。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

25. 關聯方交易(續)

重大關聯方交易

本集團曾與關聯方進行下列重大交易：

	截至下列日期止六個月	
	2015年6月30日 人民幣百萬元	2014年6月30日 人民幣百萬元
<i>與中鐵工集團的交易</i>		
建設合同收入	16	—
已付服務費用	16	17
租金開支	13	9
利息開支	52	39
<i>與合營企業的交易</i>		
建設合同收入	26	—
出售貨品收入	29	27
利息收入	33	—
採購	572	347
代表客戶收取的進度款項	3,678	—
<i>與聯營企業的交易</i>		
建設合同收入	274	257
提供服務收入	87	48
代表客戶收取的進度款項	3,155	2,689
出售貨品收入	377	244
利息收入	48	18
租金收入	2	3
採購	5	3
已付服務費用	1	8
<i>與其他政府相關實體的交易</i>		
建設合同收入	154,938	138,455
設計及其他服務收入	3,350	3,942
出售貨品收入	7,344	6,320
採購	47,902	42,463
銀行結餘的利息收入	348	431
銀行借款的利息開支	2,531	3,170

25. 關聯方交易(續)

與關聯方的結餘

	2015年6月30日 人民幣百萬元	2014年12月31日 人民幣百萬元
<i>與中鐵工集團的結餘</i>		
貿易應收款項	6	4
給予供應商的墊款	74	74
貿易應付款項	8	8
其他應付款項	109	135
借款－即期	5,220	4,242
<i>與合營企業的結餘</i>		
貿易應收款項	514	1,126
其他應收款項	1,195	912
給予供應商的墊款	22	31
應收客戶合同工程款項	269	360
貿易應付款項	164	182
其他應付款項	1,294	382
來自客戶的墊款	278	1,105
應收貸款	1,324	1,227
借款－即期	10	–
<i>與聯營企業的結餘</i>		
貿易應收款項	2,497	2,615
其他應收款項	1,226	1,394
給予供應商的墊款	–	3
應收客戶合同工程款項	15	–
貿易應付款項	2	7
其他應付款項	219	139
來自客戶的墊款	220	831
應收貸款	1,910	1,706
借款－即期	–	451
應收股息	38	39
<i>與其他政府相關實體的結餘</i>		
貿易應收款項	82,727	89,359
其他應收款項	25,484	28,227
銀行結餘	32,966	36,908
貿易應付款項	42,440	46,678
其他應付款項	41,767	45,141
銀行借款	87,280	84,934
債券及其他借款	43,483	42,500

此外，本集團已就兩間聯營企業、一間本集團投資的公司及一間政府相關實體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22披露。

26. 報告期間後事項

2015年6月30日其後，發生以下重大事件：

- (a) 於2015年7月9日，本公司控股股東中鐵工于二級市場增持本公司1,500,000股A股。本次增持後，中鐵工持有本公司11,951,510,000股A股，約佔本公司已發行總股本的56.11%。
- (b) 本公司已於2015年7月完成本次非公開發行(「本次發行」)1,544,401,543股A股，獲國務院國有資產監督管理委員會及中國證券監督管理委員會批准。發行價格為每股A股人民幣7.77元。於2015年7月10日本次發行募集資金總額為人民幣120億元。扣除本次發行相關費用後，本次發行募集資金淨額為人民幣118.79億元。本公司已發行總股本增加至22,844,301,543股。中鐵工亦參與認購A股。

截至本簡明綜合財務報表報出日，中鐵工持有本公司12,260,390,308股A股，約佔本公司已發行總股本的53.67%。



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>