



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



2016 年報

鐵路建設

2016年完成鐵路
正線輔軌7,161公里



公路建設

2016年完成公路
建設2,244公里



市政工程

2016年完成城市地鐵、輕軌土木工程198公里，
輔軌工程220公里



新簽合同

2016年新簽合同額
人民幣12,350億元

• 目錄

公司簡介	2
財務摘要	3
董事長報告書	5
股本變動及股東情況	7
業務概覽	13
管理層討論與分析	30
董事、監事及高級管理人員簡歷	43
董事會報告	50
企業管治報告	64
環境、社會及管治報告	82
獨立核數師報告	93
財務報表	98
重要事項	223
詞匯及技術術語表	250
公司信息	251



• 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，在二零一六年《財富》500強中排名第57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它業務。

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

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

• 財務摘要

綜合全面收入表摘要

	截至12月31日止年度					2016年 比2015年 之變動 (%)
	2016年	2015年	2014年	2013年	2012年	
		人民幣百萬元				
營業收入						
基建建設	559,223	544,207	518,022	456,272	396,906	2.8
勘察設計與諮詢服務	12,312	10,711	10,265	9,180	9,069	14.9
工程設備和零部件製造	17,063	15,782	14,519	13,711	11,464	8.1
房地產開發	32,976	29,260	29,255	27,566	20,175	12.7
其他業務	42,671	40,044	54,963	68,958	56,432	6.6
分部間抵銷及調整	(31,389)	(40,062)	(36,858)	(35,293)	(28,421)	不適用
合計	632,856	599,942	590,166	540,394	465,625	5.5
毛利	49,789	48,686	48,515	40,340	35,561	2.3
除稅前利潤	18,772	17,017	16,233	14,819	11,130	10.3
年內利潤	12,703	11,786	10,676	10,075	8,069	7.8
本公司擁有人應佔年內利潤	11,808	11,675	10,262	9,374	7,390	1.1
每股基本盈利(人民幣元)	0.517	0.530	0.482	0.440	0.347	-2.5

綜合財務狀況表摘要

	於12月31日					2016年 比2015年 之變動 (%)
	2016年	2015年	2014年	2013年	2012年	
		人民幣百萬元				
資產						
流動資產	595,147	565,601	545,525	503,090	434,855	5.2
非流動資產	159,198	147,904	137,353	124,940	115,806	7.6
資產總額	754,345	713,505	682,878	628,030	550,661	5.7
負債						
流動負債	506,603	470,447	471,140	420,242	366,119	7.7
非流動負債	98,746	103,820	102,844	111,158	96,552	-4.9
負債總額	605,349	574,267	573,984	531,400	462,671	5.4
權益總額	148,996	139,238	108,894	96,630	87,990	7.0
權益及負債總額	754,345	713,505	682,878	628,030	550,661	5.7



勇於跨越， 追求卓越

作為中國及亞洲最大的多功能綜合型建築公司之一，我們致力提升施工工藝，加強質量控制及提高項目管理水平，務求為股東創造更光輝前景及為廣大市民創造更美好的居住環境。

• 董事長報告書



李長進

董事長、執行董事

尊敬的各位股東：

日升月落，又是一番春夏秋冬。二零一六年，對於公司來說，是不平凡的一年。面對經濟發展新常態、市場競爭新形勢、國企改革新任務、從嚴治黨新要求，我們以做強做優做大企業為目標，積極迎接挑戰與考驗，闖關奪隘、攻堅克難，圓滿完成了年度各項奮鬥目標，主要經濟指標再創歷史新高，新簽合同額跨上萬億元臺階，在《財富》世界500強的排名躍升至第57位，「十三五」實現了開門紅。

這一年，我們全面深化改革，改善結構，優化供給，促進轉型升級，理順公司治理主體關係，致力於提高供給端全要素效率與提高供給端產品和服務質量，完善全產業鏈佈局，實施工業板塊重組置換上市，推進混合所有制改革員工持股試點，充分激發了企業發展活力。我們順應宏觀形勢，緊抓歷史機遇，創新商業模式與合作方式，統籌承包經營與投資經營，在鞏固和擴大傳統市場的同時積極進入國家戰略新興領域，不斷拓展海外市場，競爭能力持續提高，市場份額不斷擴大。我們夯實管理基礎，狠抓提質增效，認真落實「三去一降一補」，持續深化精細化管理和管理實驗室活動，堅持在內涵式、集約式的發展道路上穩步邁進，切實提升了經濟運行質量和風險防控能力。我們加強資本運營，促進產融結合，深化市值管理，提升國際信用評級，充分利用境內外融資渠道獲取企業發展資金，有效助力了企業價值創造。我們優化資源配置，激活生產要素，以創新驅動為引領，努力提升產品與服務質量，優質高效地建成了滬(上海)昆(明)高鐵、黃(陵)延(安)高速公路、深圳地鐵十一號線、阿迪斯阿貝巴—吉布地鐵路、烏茲別克斯坦安帕鐵路等一大批海內外重點項目和重大工程，發揮了行業引領和表率作用，展現了負責任央企應有的擔當。

夢想照亮前方，奮進正當其時。作為國民經濟的重要骨幹企業與「一帶一路」戰略實施的開路先鋒，我們將企業發展與國家發展緊密相連。新的一年，我們會繼續秉持「五大發展理念」，不斷增強「四個意識」，圍繞「四個全面」戰略佈局，更加主動地服務「一帶一路」、京津冀協同發展、長江經濟帶三大國家戰略，憑藉「逢山開路、遇水架橋」的闖勁和「咬定青山不放鬆」的韌勁，以穩為基礎，以進為目標，全力以赴保增長、抓改革、促轉型、強管理、提效益、控風險，在成為國際一流建築企業的新征程上擡起袖子加油幹，與股東和員工共謀發展大計，共享發展成果，共圓發展振興夢。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，表示衷心的感謝！

李長進
董事長

中國·北京
二零一七年三月三十日

• 股本變動及股東情況

I. 股本變動情況

1. 股份變動情況

(1) 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。

(2) 股份變動情況說明

不適用

(3) 股份變動對最近一年和最近一期每股收益、每股淨資產等財務指標的影響

不適用

(4) 公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容

不適用

2. 限售股份變動情況

單位：股

股東名稱	報告期初 限售股數	報告期內 解除限售股數	報告期內 增加限售股數	報告期末 限售股數	限售原因	解除 限售日期
中鐵工	308,880,308	-	-	308,880,308	非公開發行A股股份 限售約定	2018/07/14
北京中商榮盛貿易有限公司	141,570,141	141,570,141	-	-	非公開發行A股股份 限售約定	2016/07/14
南京安賜投資管理有限公司	141,570,141	141,570,141	-	-	非公開發行A股股份 限售約定	2016/07/14
平安大華基金管理有限公司	643,500,643	643,500,643	-	-	非公開發行A股股份 限售約定	2016/07/14
招商財富資產管理有限公司	137,323,037	137,323,037	-	-	非公開發行A股股份 限售約定	2016/07/14
財通基金管理有限公司	167,696,256	167,696,256	-	-	非公開發行A股股份 限售約定	2016/07/14
興業財富資產管理有限公司	3,861,017	3,861,017	-	-	非公開發行A股股份 限售約定	2016/07/14
合計	1,544,401,543	1,235,521,235	-	308,880,308		

II. 股東和實際控制人情況

1. 股東總數

截至報告期末普通股股東總數(戶)	777,756
年度報告披露日前上一月末的普通股股東總數(戶)	775,605
截至報告期末表決權恢復的優先股股東總數(戶)	0
年度報告披露日前上一月末表決權恢復的優先股股東總數(戶)	0

2. 截至報告期末前十名股東、前十名流通股股東(或無限售條件股東)持股情況表

單位：股

序號	股東名稱	前十名股東持股情況			持有有限售條件 股份數量	質押或凍結情況		股東性質
		報告期內增減	期末持股數量	持股比例 (%)		股份狀態	數量	
1	中鐵工(附註1)	+164,394,000	12,424,784,308	54.39	308,880,308	無	-	國家
2	HKSCC Nominees Limited(附註2)	+321,000	4,003,990,909	17.53	-	無	-	其他
3	中國證券金融股份有限公司	+69,717,604	634,794,585	2.78	-	無	-	其他
4	平安大華基金-平安銀行-匯添富 資本管理有限公司	-20,000,000	623,500,643	2.73	-	無	-	其他
5	安邦資管-招商銀行-安邦資產- 招商銀行-安邦資產-共贏3號 集合資產管理產品	+468,805,172	468,805,172	2.05	-	無	-	其他
6	中央匯金資產管理有限責任公司	-	235,455,300	1.03	-	無	-	其他
7	和諧健康保險股份有限公司-傳統 -普通保險產品	+201,448,116	201,448,116	0.88	-	無	-	其他
8	招商財富-招商銀行-國信金控1號 專項資產管理計劃	-37,320,000	100,003,037	0.44	-	無	-	其他
9	安邦養老保險股份有限公司-團體萬能產品	+65,046,237	65,046,237	0.28	-	無	-	其他
10	香港中央結算有限公司(附註3)	+12,021,892	56,348,280	0.25	-	無	-	其他

股本變動及股東情況(續)

前十名無限售條件股東持股情況				
序號	股東名稱	持有無限售條件 股份的數量	股份種類及數量 種類	數量
1	中鐵工	11,951,510,000	人民幣普通股	11,951,510,000
		164,394,000	境外上市外資股	164,394,000
2	HKSCC Nominees Limited(附註2)	4,003,990,909	境外上市外資股	4,003,990,909
3	中國證券金融股份有限公司	634,794,585	人民幣普通股	634,794,585
4	平安大華基金—平安銀行—匯添富資本管理有限公司	623,500,643	人民幣普通股	623,500,643
5	安邦資管—招商銀行—安邦資產—招商銀行 —安邦資產—共贏3號集合資產管理產品	468,805,172	人民幣普通股	468,805,172
6	中央匯金資產管理有限責任公司	235,455,300	人民幣普通股	235,455,300
7	和諧健康保險股份有限公司—傳統—普通保險產品	201,448,116	人民幣普通股	201,448,116
8	招商財富—招商銀行—國信金控1號專項資產管理計劃	100,003,037	人民幣普通股	100,003,037
9	安邦養老保險股份有限公司—團體萬能產品	65,046,237	人民幣普通股	65,046,237
10	香港中央結算有限公司(附註3)	56,348,280	人民幣普通股	56,348,280
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。		
表決權恢復的優先股股東及持股數量的說明		不適用		

附註1：中鐵工持有的本公司12,424,784,308股股份中包括了其持有的本公司A股股份12,260,390,308股(含限售股308,880,308股)以及H股股份164,394,000股。

附註2：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，並已扣除中鐵工持有的H股股份數量。

附註3：香港中央結算有限公司持有的A股乃代表多個參與公司滬股通的投資者持有。

附註4：表中數據來自於2016年12月31日之股東名冊。

3. 前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

單位：股

序號	有限售條件股東名稱	持有的有限售條件股份數量	有限售條件股份可上市交易情況		限售條件
			可上市交易時間	新增可上市交易股份數量	
1	中鐵工	308,880,308	2018/07/14	-	非公開發行完成之日起36個月
上述股東關聯關係或一致行動的說明					無

4. 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東

不適用

III. 控股股東及實際控制人情況

1. 控股股東情況

(1) 法人

名稱	中國鐵路工程總公司
單位負責人或法定代表人	李長進
成立日期	1990年3月7日
主要經營業務	建築工程，相關工程技術研究、勘察、設計、服務與專用設備製造，房地產開發經營。
報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況	無
其他情況說明	無

(2) 自然人

不適用

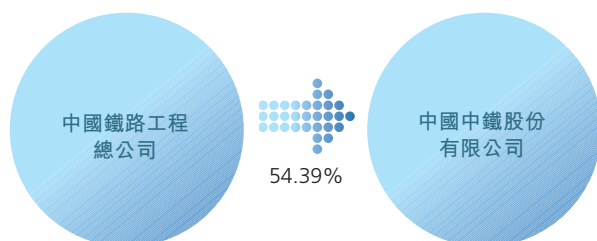
(3) 公司不存在控股股東情況的特別說明

不適用

(4) 報告期內控股股東變更情況索引及日期

不適用

(5) 公司與控股股東之間的產權及控制關係的示意圖



2. 實際控制人情況

(1) 法人

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

(2) 自然人

不適用

(3) 公司不存在實際控制人情況的特別說明

不適用

(4) 報告期內實際控制人變更情況索引及日期

不適用

(5) 公司與實際控制人之間的產權及控制關係的示意圖



(6) 實際控制人通過信託或其他資產管理方式控制公司

不適用

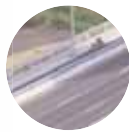
IV. 其他持股在百分之十以上的法人股東

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

V. 股份限制減持情況說明

不適用

• 業務概覽



張宗言

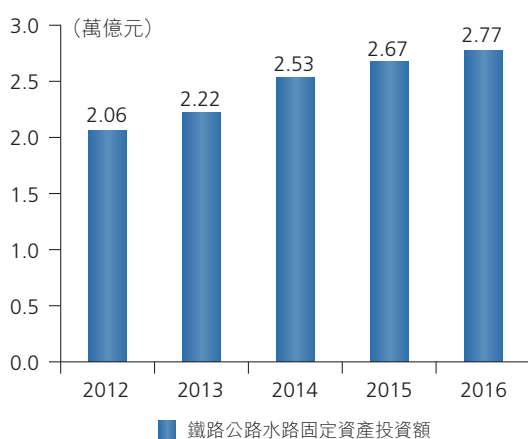
執行董事、總裁

本集團是中國乃至全球最大的多功能綜合型建設集團之一，能夠為客戶提供全套工程和工業產品及相關服務。本集團在基礎設施建設、勘察設計與諮詢服務、專用工程設備和零部件製造等領域處於行業領先地位，並延伸產業鏈條，擴展增值服務，開展了房地產開發、物資貿易、高速公路運營、礦產資源開發及金融等相關多元業務。經過多年的實踐和發展，本集團各業務板塊之間形成了緊密的上下游關係，房地產開發、基礎設施投資、礦產資源開發業務帶動勘察設計與諮詢、基建建設業務，勘察設計與諮詢帶動基建建設業務，工程設備和零部件製造為基建建設提供架橋機、盾構等施工設備和道岔、橋樑鋼結構等工程所需零部件，物資貿易為基建建設提供鋼材、水泥等物資供應，金融業務為房地產開發、基礎設施投資提供融資服務，逐步形成了本集團縱向「建築業一體化」、橫向「主業突出、相關多元」的產品產業佈局。

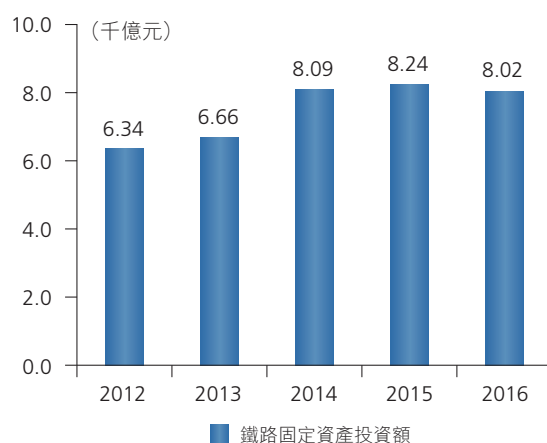
I. 行業發展概況

1. 基礎建設

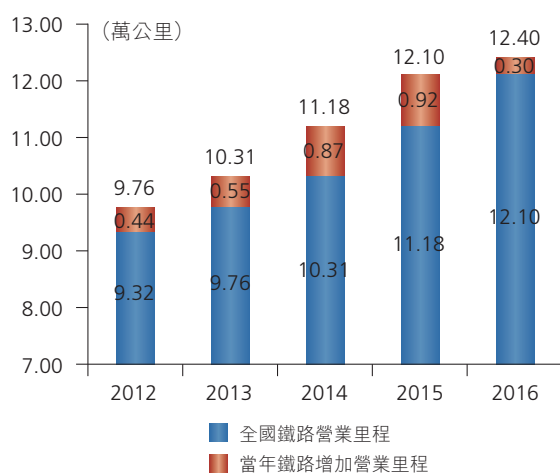
近年來，我國建築業總體呈現增長態勢，在經濟發展新常態下仍保持了中高速增長。「十三五」時期，基礎建設作為穩增長的重要保障、推進供給側結構性改革的重要抓手和打贏脫貧攻堅戰的戰略選擇將繼續健康發展。過去五年基建行業發展總體情況如下圖所示：



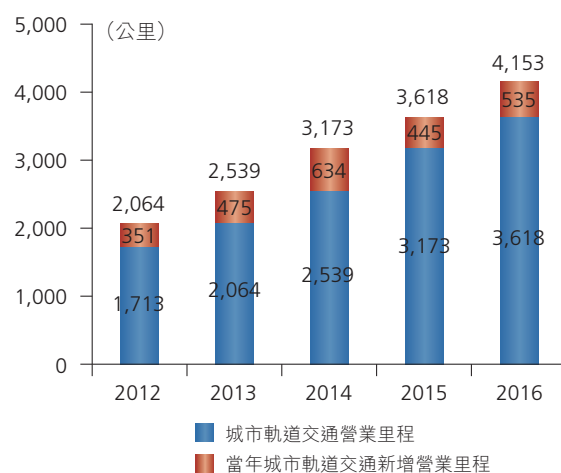
資料來源：交通運輸部



資料來源：國家統計局

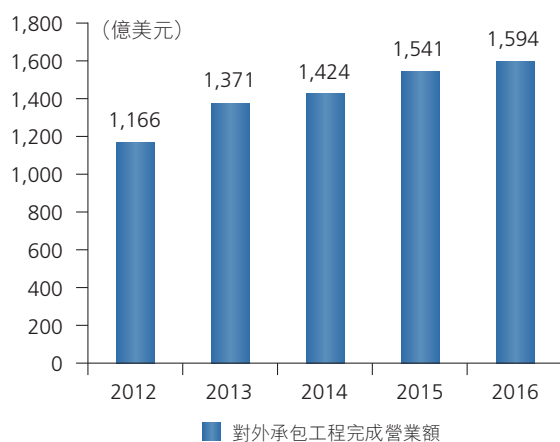


資料來源：交通運輸部

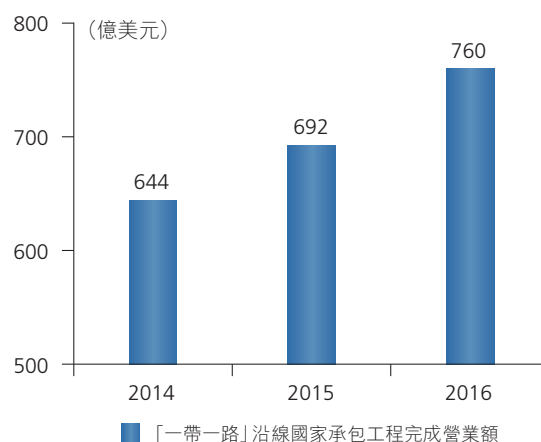


資料來源：中國城市軌道交通協會

業務概覽(續)



資料來源：國家統計局



資料來源：國家統計局

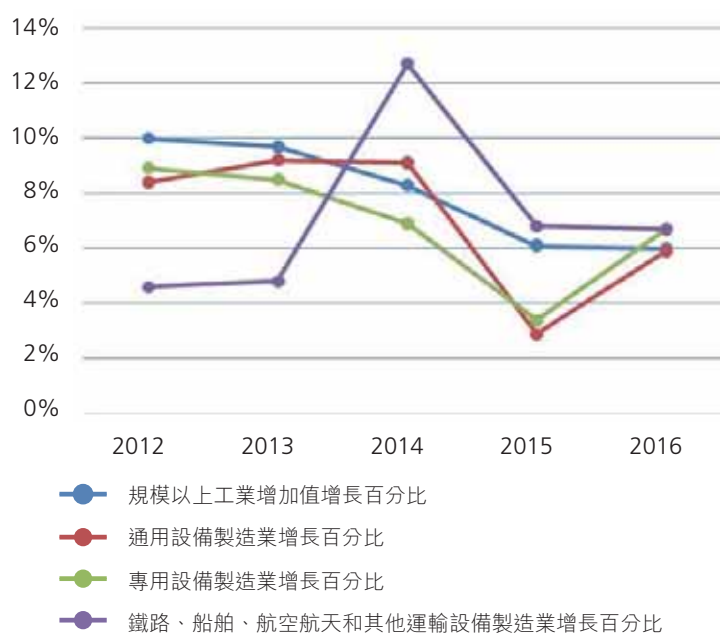
二零一六年，國家繼續加大固定資產投資力度，積極實施和推進西部開發、東北振興、中部崛起、東部率先的區域發展戰略和「一帶一路」、京津冀協同發展、長江經濟帶三大戰略，國內鐵路、公路、城市軌道交通等基建市場繼續保持持續發展態勢，全年完成鐵路公路水路固定資產投資約2.77萬億(人民幣，下同)，其中，鐵路固定資產投資完成8,015億元，新建鐵路投產3,281公里，全國鐵路營業里程達12.4萬公里，其中高速鐵路2.2萬公里以上；公路建設完成投資約1.78萬億元，新增高速公路6,000多公里，總里程突破13萬公里；國家繼續推進城鎮化建設，全面加強城市基礎設施建設，尤其是加強地鐵、輕軌等大容量公共交通系統建設，全年實現新增城市軌道交通線路535公里。我國與「一帶一路」沿線國家經貿合作的步伐不斷加快，雙向投資保持較高水平，全年對「一帶一路」沿線國家承包工程業務完成營業額760億美元，增長9.7%，佔同期我國對外承包工程業務完成營業額的47.7%。PPP作為新興重要工程建設模式，大市場格局初步形成，截至二零一六年底，財政部全國PPP項目庫已收錄入庫項目達11,260個，覆蓋19個領域，投資額13.5萬億元，其中，有1,351個項目已簽約落地，總投資2.2萬億元，落地率達31.6%。

2. 勘察、設計與諮詢服務業務

勘察設計與諮詢服務業務作為技術和智力密集型的生產性服務業，為建築、交通、電力、水利等行業工程建設項目的決策與實施提供全過程技術和管理服務，是工程建設不可缺少的關鍵環節。「十三五」時期，支撐勘察設計與諮詢服務行業發展的宏觀經濟發展戰略及政策基礎較為牢固，國家「一帶一路」戰略構想、長江中游城市群發展規劃、京津冀協同發展以及不斷推進的新型城鎮化、新型工業化等國家經濟發展戰略舉措將為勘察設計與諮詢服務行業帶來巨大的市場機會。同時在經濟快速發展、社會深層變革、法律法規不斷健全的新形勢下，加快轉變經濟發展方式、推進產業結構優化升級，發展低碳經濟，建設「資源節約型、環境友好型」社會都將從創新能力、技術實力、質量水平、業務範圍以及服務價格等方面對勘察設計行業提出更高要求，也將為勘察設計行業帶來新的市場空間和新的歷史重任。

3. 工程設備和零部件製造業務

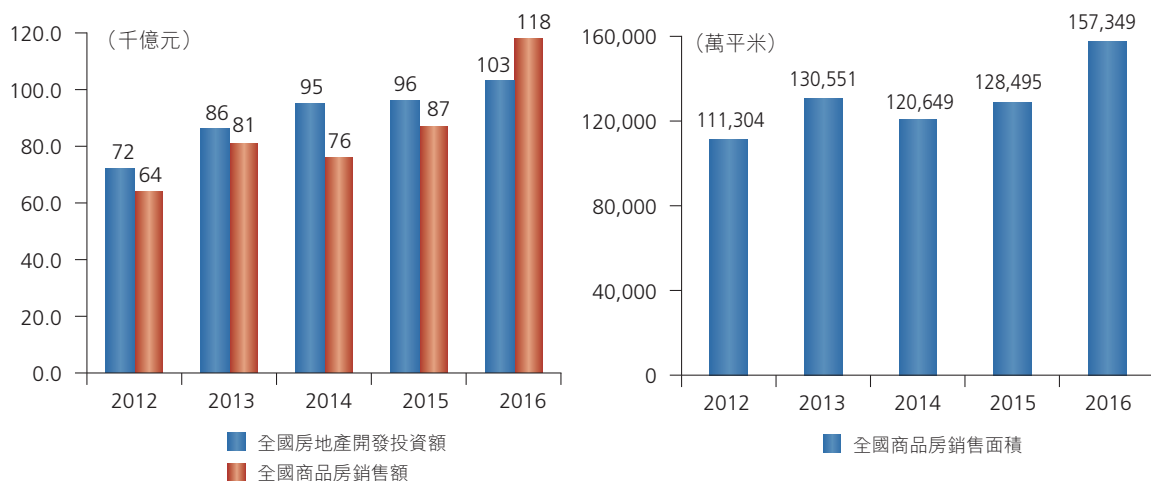
國務院印發的《中國製造2025》、「十三五」國家戰略性新興產業發展規劃等一系列產業規劃，指出了未來十年中國製造業轉型升級的方向。「十三五」期間鐵路固定投資仍將保持高位，公路、城市軌道交通、水利、地下空間開發等建設力度的加大，「一帶一路」政策的深入推進，都將推動道岔、隧道施工裝備及服務、工程施工機械市場持續增長。同時綠色發展的理念的樹立以及《關於大力發展裝配式建築的指導意見》的落地，市政橋樑鋼結構、高層建築鋼結構市場的發展，鋼結構市場需求量將進一步擴大。二零一六年，全國規模以上工業增加值比上年增長6.0%(二零一五年：6.9%)，鐵路、船舶、航空航天和其他運輸設備製造業增長3.2%(二零一五年：3.8%)，通用設備製造業增長5.9%，專用設備製造業增長6.7%。



資料來源：國家統計局

4. 房地產開發業務

二零一六年，國內房地產市場分化明顯，地方政府按照中央房地產調控部署「因城施策」，去庫存穩房價，房地產市場保持平穩健康發展。二零一六年上半年開始，國內房地產市場出現了明顯的兩極分化，一方面一線和二線熱點城市地價、房價不斷上漲，另一方面，部分二線城市和三四線城市去庫存形式依然嚴峻。針對複雜的市場環境，國家將「化解庫存」作為房地產調控的重要舉措，註重解決區域性、結構性問題，同時實行差別化的調控政策。在熱點城市引導房地產企業理性拿地，防止土地市場過熱，遏制房價過快上漲。截止二零一六年年底，已先後有24個城市出台了新一輪樓市調控政策，一線和二線核心城市重啟限購限貸，進一步提高購地門檻。對於庫存壓力較大的三四線城市，寬鬆的購房政策還在延續，促進合理購房需求的釋放。全年，全國房地產開發投資102,581億元，比上年名義增長6.9%（扣除價格因素實際增長7.5%），增速比2015加快5.9個百分點，其中住宅投資增長6.4%。全國地產銷售大幅增長，銷售額與銷售面積均創歷史新高，全國商品房銷售面積157,349萬平方米，增長22.5%，其中住宅銷售面積增長22.4%，辦公樓銷售面積增長31.4%，商業營業用房銷售面積增長16.8%。全國商品房銷售額117,627億元，增長34.8%，其中住宅銷售額增長36.1%，辦公樓銷售額增長45.8%，商業營業用房銷售額增長19.5%。



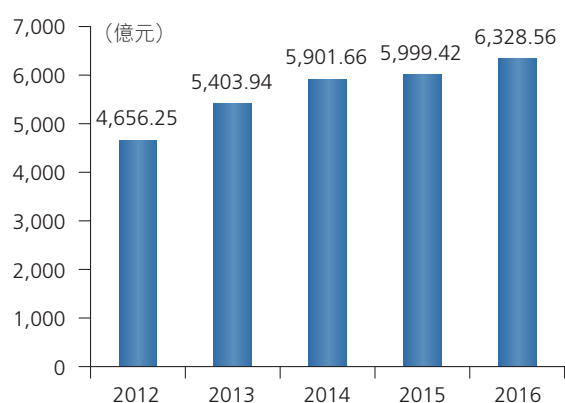
資料來源：國家統計局

資料來源：國家統計局

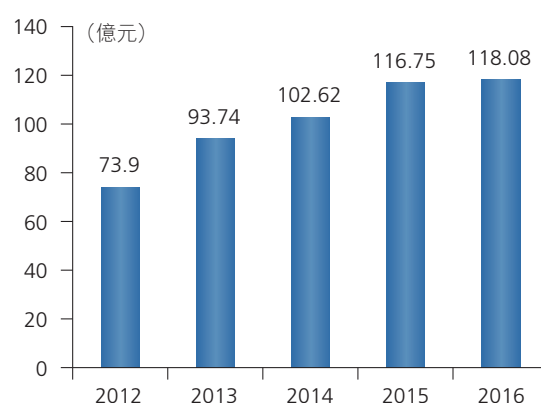
II. 業務發展概況

本集團的主營業務為基建建設、勘察設計與諮詢服務、工程設備和零部件製造、房地產開發以及其他業務。二零一六年，公司實現營業總收入6,328.56億元，同比增長5.5%。受益於國內基礎設施建設市場投資加大和「一帶一路」戰略的推行，本集團新簽合同額首次突破萬億元大關，達12,350億元，同比增長29%。其中，本集團海外業務首次突破千億元，達1,025億元，同比增長49.6%；PPP等基礎設施投資新簽合同額2,911.6億元，同比增長593%。截至二零一六年十二月三十一日，本集團未完成合同額為20,377.8億元，同比增長13.1%。

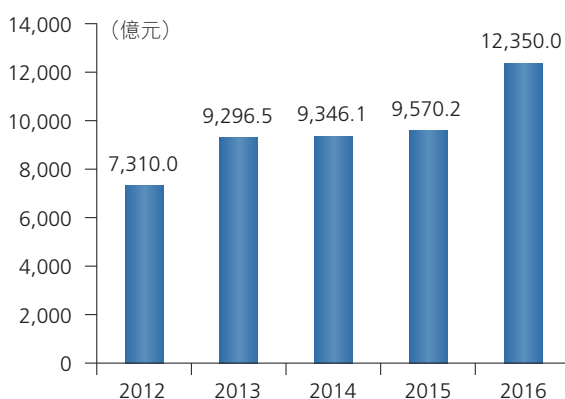
營業收入



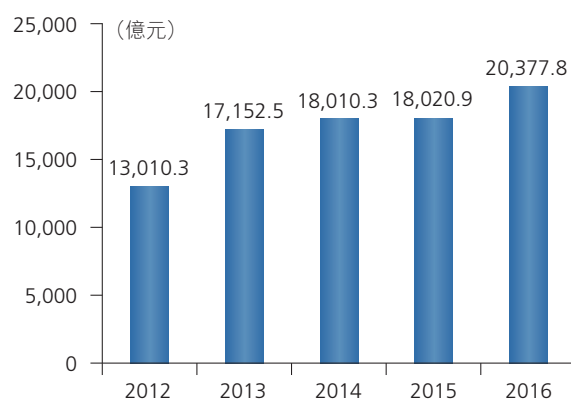
本公司擁有人應佔年內利潤



新簽合同總額



未完成合同總額



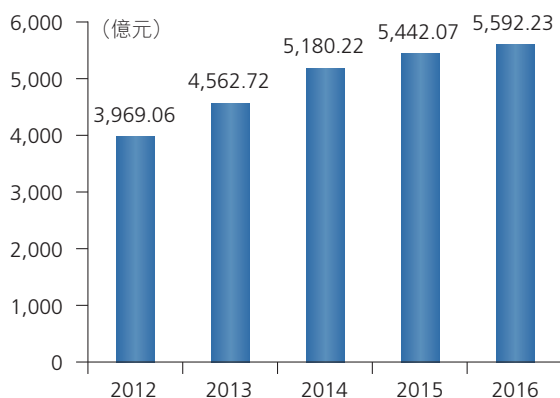
1. 基建建設

本集團基建建設業務涉及鐵路、公路、市政、房建、城市軌道交通、水利水電、港口航道、機場碼頭等工程領域，經營區域分佈於全球60多個國家和地區。本集團擁有鐵路工程施工總承包特級、公路工程施工總承包特級、市政公用工程施工總承包特級、建築工程施工總承包特級等多類中國基建建設領域等級最高的資質。基本經營模式是在境內外通過市場競爭，以工程總承包、施工總承包、BOT、PPP等方式，按照合同約定完成工程項目的勘察、設計、採購、施工及運營等任務，並對承包工程的質量、安全、工期負責。基礎設施投資業務是基建建設傳統施工核心業務產業鏈的延伸，隨著國家對政府和社會資本合作模式(PPP)的大力推廣和相關政策的陸續出台，二零一六年，PPP模式在基礎設施建設領域快速紮根，成為了重要的工程建設模式。為了積極適應基礎設施投融資體制的變化，鞏固本集團在基礎設施的行業地位，本集團通過「PPP+EPC」、「PPP+基金」、「BOT+政府缺口補貼」等PPP創新模式在鐵路、公路、城軌、地下管廊等多個基建領域參與了基礎設施投資業務，同步拉動本集團傳統施工業務。本集團基建建設業務模式已進入「承包商」與「投資商+承包商+運營商」並存局面。

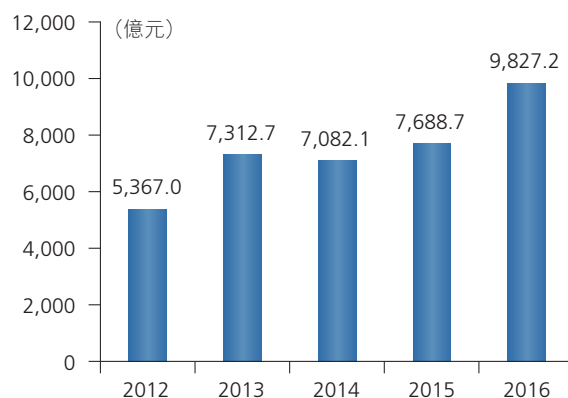
作為全球最大的建築工程承包商之一，本集團始終在中國基建建設行業處於領先地位，擁有中國唯一的高速鐵路建造技術國家重點實驗室，在國內鐵路基建領域、城市軌道交通基建領域均為最大的建設集團。其中，在鐵路基建市場的份額一直保持在45%以上，在城市軌道交通基建市場的份額為50%以上，在高速公路基建市場的份額為12%左右。

二零一六年，本集團基建建設業務營業收入5,592.23億元，同比增長2.8%；新簽合同額9,827.2億元，同比增長27.8%。截至二零一六年十二月三十一日，本集團基建建設業務的未完成合同額16,588.8億元，同比增長14.2%。

基建建設營業收入



基建建設業務新簽合同額



(1) 鐵路建設

二零一六年，本集團鐵路建設新簽合同額3,340.1億元，同比增長16.9%，國內鐵路一級市場佔有率為47.4%，繼續保持在第一位。截至二零一六年十二月三十一日，本集團鐵路建設業務的未完成合同額6,011.0億元，同比增長10.4%。全年，本集團共完成鐵路正線鋪軌(新線、複線)7,161公里，完成電氣化鐵路接觸網8,250公里。本集團參建的蒙(西)華(中)鐵路、(北)京張(家口)鐵路、(武)漢十(堰)高鐵、中(國)老(撓)鐵路等一批重點在建項目保持良好生產態勢；參建的鄭(州)徐(州)高鐵、滬(上海)昆(明)高鐵等一批重點鐵路項目建成通車，為原「四縱四橫」高鐵網的基本形成作出了重大貢獻。參建的烏茲別克斯坦安帕鐵路隧道、衣索比亞阿迪斯阿貝巴至吉布地鐵路等重點海外鐵路項目建成通車，大大提高了當地交通運輸能力，改善了民眾生活條件，促進了當地經濟繁榮和發展。

(2) 公路建設

二零一六年，本集團公路建設新簽合同額1,261.9億元，同比增長40.4%。截至二零一六年十二月三十一日，本集團公路建設業務的未完成合同額1,972.5億元，同比增長11.6%。全年，本集團共完成公路建設2,244公里，其中包括1,121公里的高速公路。本集團參建的(北)京新(疆)高速公路、陝西黃(陵)延(安)高速公路等正式通車，港珠澳大橋主體橋樑合龍，西藏最大跨度斜拉橋—迫龍溝特大橋通車。

(3) 市政工程和其他建設

二零一六年，本集團市政工程和其他建設新簽合同額5,225.2億元，同比增長32.9%。其中，城市軌道工程新簽合同額2,523.3億元，同比增長79.0%，市場佔有率約為50%。截至二零一六年十二月三十一日，本集團市政工程和其他建設業務的未完成合同額8,605.3億元，同比增長17.6%，其中城市軌道工程未完成合同額3,282.7億元，同比增長34.4%。本集團二零一六年共參與建設城市輕軌、地鐵線路土建工程198公里，鋪軌工程220公里。參建的北京地鐵、深圳地鐵、廣州地鐵、成都地鐵、昆明地鐵等一批重點難點項目進展順利。

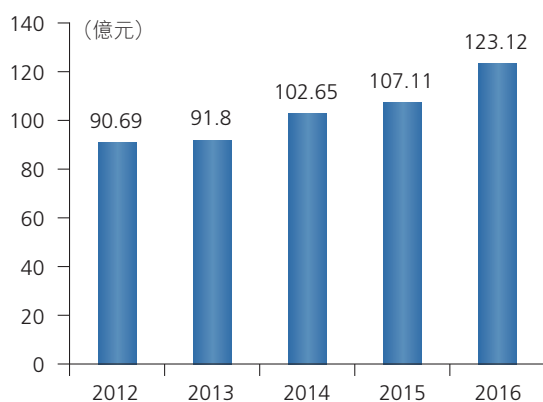
2. 勘察設計與諮詢服務業務

本集團勘察設計與諮詢業務涵蓋研究、規劃、諮詢、勘察設計、監理、工程總承包、產品產業化等基本建設全過程服務，主要涉及鐵路、城市軌道交通、公路、市政、建築等行業，並不斷向現代有軌電車、磁懸浮、跨座式軌道交通、智慧交通、民用機場、港口碼頭、電力、節能環保等新行業新領域拓展。基本經營模式是在境內外通過市場競爭，按照合同約定完成工程項目的勘察設計及相關服務等任務。同時勘察設計業務不斷創新經營模式，充分利用開展城市基礎交通設施規劃的優勢，運作設計項目以及工程總承包項目。

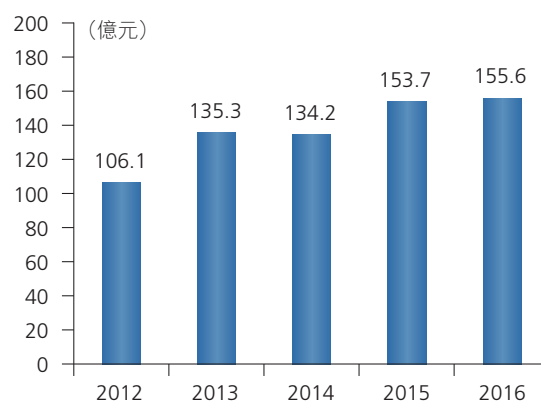
作為中國勘察設計和諮詢服務行業的主要企業之一，本集團在工程建設領域發揮了重要的引領和主導作用，尤其是在協助制訂建設施工規範和質量驗收等方面的鐵路行業標準中發揮著重要作用。本集團鐵路勘察設計業務市場份額約為30%，城市軌道交通勘察設計市場份額約為35%。

二零一六年，本集團勘察設計與諮詢服務業務營業收入123.12億元，同比增長14.9%；新簽合同額155.6億元，同比增長1.2%。截至二零一六年十二月三十一日，本集團勘察設計與諮詢服務業務的未完成合同額267.3億元，同比增長11.3%。二零一六年，本集團設計並首次採用全套中國標準的亞吉鐵路成功建成通車；勘察設計總承包的國內一次建成線路最長、投資規模最大、設計時速最高(120km/h)的城市軌道交通線—深圳地鐵11號線開通運行；承擔勘察設計的世界首條新能源空鐵試驗線—成都中唐空鐵試驗線成功投入運營；參與勘察設計的國內首個跨座式單軌交通—蕪湖軌道1號線、2號線一期項目順利開工。

勘察設計與諮詢服務業務營業收入



勘察設計與諮詢服務業務新簽合同額



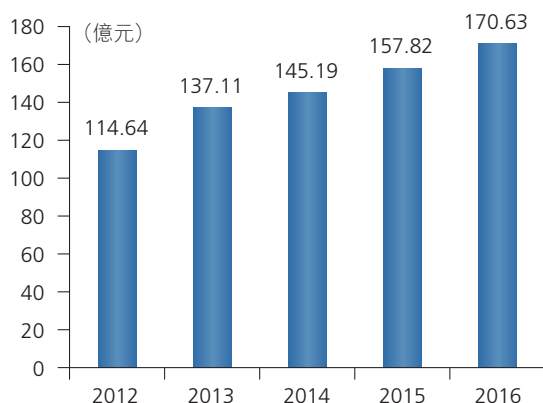
3. 工程設備和零部件製造業務

本集團工程設備和零部件製造業務主要服務於境內外基礎設施建設，產品涵蓋道岔、隧道施工設備、橋樑建築鋼結構、工程施工機械以及鐵路電氣化器材。道岔產品擁有從設計研發到製造工藝的全產業鏈核心競爭優勢，具備年產各類道岔2萬組的能力，產品廣泛應用於鐵路、地鐵及有軌電車等領域。鋼結構製造及安裝方面，本集團的鋼橋樑製造技術為國內多項重大工程的首創，橋樑鋼結構、鋼索塔產品製造水平達國際先進水平。隧道施工設備及服務方面，本集團能夠提供涵蓋複合盾構機、土壓平衡盾構機、泥水平衡盾構機、異型盾構機、硬岩掘進機等各系列隧道掘進機、隧道掘進配套設備、隧道施工機械及相關配套服務的全方位產品和服務，並已構建了零部件及配套設備、設計研發、生產製造、市場開拓、配套服務的全產業鏈佈局。工程施工機械方面，本集團是國內領先的專業從事鐵路、公路、城市軌道交通、水利工程、地下工程等領域特種施工機械的製造與研發的大型科技型企業，產品線包括鋪軌機、架橋機、運梁車及搬運機等鐵路施工特種設備以及包括起重機械、工程特種車輛及樁工機械等其他大型工程機械，幾乎涵蓋了所有基建施工裝備需求。基本經營模式是在境內外通過市場競爭，按合同要求按期、保質提供相關產品及服務。

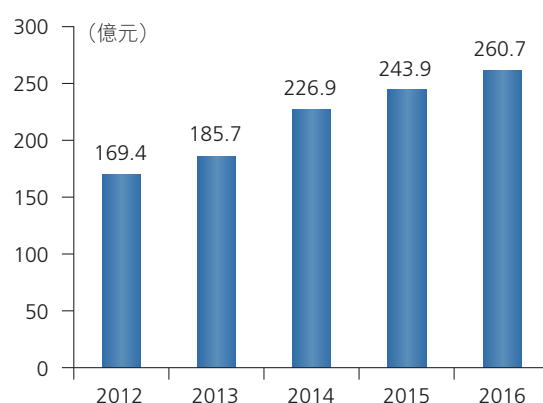
本集團在鐵路、公路、城市軌道交通、地下工程等交通基建相關的高端裝備製造領域擁有全國乃至世界領先的地位。公司目前是全球最大的道岔和橋樑鋼結構製造商，是國內最大、全球第二的盾構研發製造商，還是國內最大鐵路專用施工設備製造商，擁有中國唯一的盾構及掘進技術國家重點實驗室。其中：高速道岔市場份額為65%左右，盾構生產銷售市場份額為40%左右，大型橋樑鋼結構市場份額為65%以上，電氣化鐵路接觸網市場份額80%左右。

二零一六年，本集團工程設備和零部件製造業務營業收入170.63億元，同比增長8.1%；新簽合同額260.7億元，同比增長6.9%；截至二零一六年十二月三十一日，本集團工程設備和零部件製造業務的未完成合同額273.9億元，同比增長10.8%。公司作為國內最大、世界第二的盾構研發製造商，盾構的生產經營能力和規模均有較大的提高，具備了年產165台盾構的能力，二零一六年銷售盾構112台，生產製造盾構87台。與此同時，本集團在繼續鞏固國內盾構市場的基礎上，進一步開拓國際市場，目前，本集團的盾構產品已經銷往新加坡、馬來西亞、印度、以色列等國家。

工程設備和零部件製造業務營業收入



工程設備和零部件製造業務新签合同類

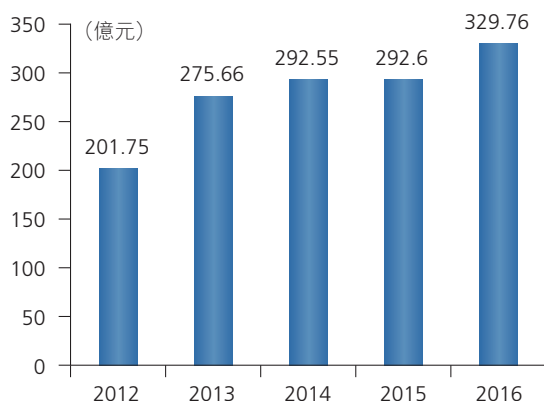


4. 房地產開發業務

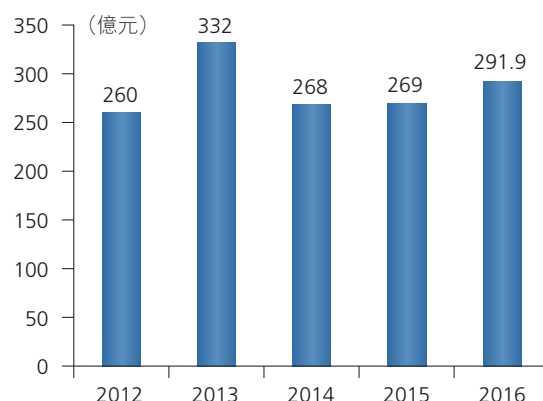
本集團房地產開發業務包括土地一級開發和房地產開發。土地一級開發經營模式是地方政府通過競爭方式授權公司按照規劃要求，對一定區域內的土地進行統一的徵用、拆遷、城市基礎設施建設和社會公共設施建設，使區域內的土地具備規定的供應條件，並通過土地供應收入收回投資及收益。房地產開發經營模式是在境內外通過市場競爭的方式獲得房地產開發授權，將新建成的商品房進行出售或出租。

本集團是國資委認定以房地產開發為主業的16家中央企業之一，在住宅、辦公、商業、城市綜合體、產業園區、軌道交通上蓋物業綜合開發、會展中心、文化旅遊地產等多個領域取得較大優勢地位。二零一六年房地產業務貫徹落實「加快轉型升級、推動提質增效」的經營戰略，積極推動養老養生地產、文化旅遊地產、產業地產、特色小鎮等新型房地產業務模式的開展。二零一六年，為適應複雜多變的房地產市場形勢，本集團房地產業務採取「加快轉型升級、推動提質增效」的經營戰略，實現房地產業務健康持續發展。全年竣工建築面積318萬平方米，同比上升0.7%；銷售額291.9億元，同比上升8.4%；銷售面積303萬平方米，同比上升10.8%；實現營業收入329.76億元，同比上升12.7%。截至二零一六年十二月三十一日，本集團在全國23個省、50個城市共擁有143個房地產開發項目；在建項目佔地面積2,896.9萬平方米，總建築面積5,300.7萬平方米；可供開發的土地儲備面積約1,719.2萬平方米，可供開發的建築面積約2,597.5萬平方米。

房地產業務營業收入



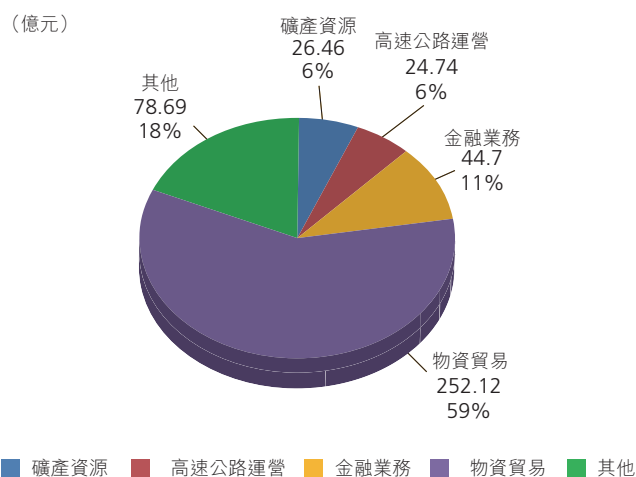
房地產業務銷售額



5. 其他業務

二零一六年，本集團其他業務實現收入426.71億元，同比增長6.6%。根據國家供給側改革和關於化解煤炭過剩產能工作的要求，本集團於二零一六年末完成了芒來、小白楊煤礦等涉煤資產的轉讓，正式全面退出煤炭業務，礦產資源開發業務產業結構和產品結構得到優化。隨著銅、鈷產品價格的回暖，鹿鳴鉬礦、剛果(金)華剛銅鈷礦等礦產資源開發項目進入良好的運營狀態，礦產資源業務進入穩步發展軌道。高速公路BOT業務整體運營良好，收入穩步提升。物資貿易業務圍繞本集團內部集中採購開展業務，穩健開展對外經營，毛利水平進一步提升。金融業務結合市場需求發展迅速的同時，進一步整合內部金融資源，扎實推動產融結合，創新投融資模式，搭建產業鏈金融服務體系，收入和利潤貢獻逐年上升，助推主業發展。

其他業務收入構成情況



III. 科研投入與科技成果

二零一六年，本集團認真貫徹落實國家關於「自主創新，重點跨越，支撐發展，引領未來」的科技工作指導方針，在工程建設中大量採用新技術、新工藝、新材料、新設備，工程和產品品質得到了全面提高，本集團自主創新能力顯著提升。

二零一六年，結合企業發展實際和工程建設需要，本集團科技開發計劃的科研課題899項。科技開發計劃課題以川藏鐵路、莫斯科—喀山高鐵、蒙華鐵路、鄭徐鐵路、拉林鐵路、京張鐵路、雅魯藏布江特大橋、武漢楊泗港長江大橋、平潭海峽公鐵兩用大橋、武漢青山長江公路大橋、瓊州海峽跨海工程、高黎貢山隧道、北京地鐵、深圳地鐵、廈門地鐵等重難點工程為依託，重點研究大跨鐵路斜拉橋箱型組合梁結構技術、大跨徑鋼箱鋼桁結合梁製作技術、千米級跨度寬幅鋼箱及鋼箱結合梁斜拉橋施工技術、複雜環境長大過海地鐵隧道設計關鍵技術等關鍵技術。本集團擁有的高速鐵路建造技術國家工程實驗室、盾構及掘進技術國家重點實驗室、橋樑結構健康與安全國家重點實驗室，博士後工作站、企業技術中心、BIM技術應用研發中心以及橋樑、隧道、電氣化、先進工程材料及檢測技術、軌道和施工裝備等專業研發中心均運管正常。

二零一六年，本集團共獲得國家科技進步獎3項、技術發明獎二等獎1項、中國土木工程詹天佑獎8項，獲省部級科技成果獎320項；獲得省部級勘察設計獎59項，省級諮詢成果獎13項；獲得授權專利1,008項，其中發明專利369項，「鐵路鋪軌機的導軌自動化回送系統」，「無砟軌道鋼筋混凝土樁網結構路基及其構築方法」，「海底隧道斷層破碎帶上堵下排的施工方法」獲得第十八屆中國專利獎優秀獎；獲得省部級工法220項，參與編製國家標準20項，行業標準58項。這些科研成果和獎項的取得，彰顯了本集團在基建建設、勘察設計等多方面強大的研發實力。

IV. 安全質量體系建立及執行情況

二零一六年，本集團認真貫徹實施質量管理體系、環境管理體系、職業健康安全管理体系標準(國際質量管理體系：ISO 9001:2008，國標質量管理體系：GB/T 19001-2008/150 9001:2008 and GB/T 50430-2007，國際環境管理體系：ISO 14001:2004，國標環境管理體系：GB/T 24001-2004/150 14001:2004，國標職業健康安全管理体系：GB/T 28001-2011/OHSAS 18001:2007)，嚴格執行國內外行業標準要求，不斷健全內部質量保證體系，確保本集團《工程質量監督管理辦法》等規章制度，與現行工程質量控制、創優管理、質量事故處置、事故責任追究等有機銜接，做到管理過程有序可控，為本集團質量管理體系高效運行奠定基礎。全年，本集團共有13項工程獲得魯班獎，19項工程獲得國家優質工程獎，本集團工程質量品牌信譽度得到進一步提升。

二零一六年，本集團認真貫徹落實新《安全生產法》，堅守「紅線」意識和「底線」思維，堅持以人為本、安全發展和「零事故」理念，強化主體責任落實，完善管理體系，夯實管理基礎，著力做好組織保障體系、分級管控體系、規章制度體系、科技支撐體系、教育培訓體系、應急救援體系、安全評價體系等七大體系建設和運轉，安全生產制度運行正常，安全生產總體穩定可控。全年未發生重大及以上生產安全事故。全年，本集團共獲得國家AAA級安全文明標準化工地21項。

V. 環境保護工作的執行情況

二零一六年，本集團全面統籌規劃「十三五」節能減排工作，完成本集團「十三五」節能減排規劃編寫。本集團積極開展節能減排工作，全面推行節能減排標準化工地建設，推廣應用新技術、新工藝和新設備，提高能源利用效率的同時對污染物排放量進行嚴格控制，加大技術改造和淘汰落後設備力度，減少廢氣、廢液的排放，充分利用廢渣等廢棄物。二零一六年，本集團無環境責任事故及節能減排重大違規違紀事件，排放污染物均達到國家和所在地相應排放標準。

在環境治理方面，本集團把實現人與自然的和諧體現在每一項工程中，建立了自上而下、全面監控的綠色環保管理體系，積極做好生態環境的保護工作。本集團各項目部堅持「建優質工程，創文明生態」原則，落實本集團高標準的環境保護和水土保持措施，把「工程質量和環保水保雙優」作為奮鬥目標，努力實現優質工程與優美環境的高度和諧統一。各投資建設項目按屬地法規要求進行環境影響評價，履行環境審批程序，做好環境保護前置性審查。加強對主要污染物排放點的監控，在雜訊治理、施工揚塵、污染物排放、取(棄)土場、棄渣運輸、水體保護等方面採取有效措施，做到合規施工、綠色施工。本集團始終致力於生態環境的保護工作，工程開工前，均組織專業人士認真進行生態環境保護方面的評估，制定切實有效的保護方案，特別是針對生態易受擾的作業施工場區，開展水土保持、生物多樣性保護、植被保護等工作，做到生態環境與工程建設同步規劃，同步實施。施工過程中增加生態保護的投入，使用環保設備、改進施工工藝和優化施工方案，減少對水、大氣、植被和生物的影響。全年未發生生態環境事件。

VI. 遵守法律法規

作為於上海證券交易所和香港聯交所主板兩地上市的公司，報告期內本集團嚴格執行《公司法》、《證券法》、《上市公司治理準則》等法律法規及上海證券交易所、香港聯交所各項規定，不斷完善公司治理結構，創新公司治理運作機制，公司治理科學性有效性不斷提高。報告期內本集團並未發生任何重大違法違規行為。

VII. 與利益相關方的關係維繫

報告期內，本集團始終與員工、客戶、投資者等利益相關方保持和諧互信、互惠互利的合作關係，堅持從利益相關方視角，積極回應利益相關方關注的重要問題，建立順暢、規範、富有特色的利益相關方溝通機制，努力實現與各利益相關方共同發展、和諧共贏。

VIII. 展望

國內基建市場方面，國家深入實施「四大板塊」和「三個支撐帶」戰略組合，繼續為基建市場提供了新的增長點和發展機遇，基建將繼續成為穩定投資及穩增長的主要力量。國家相繼印發及修訂的《交通基礎設施重點工程建設三年行動計劃》、《「十三五」現代綜合交通運輸體系發展規劃》、《中長期鐵路網規劃》等文件明確指出，「十三五」期間將進一步加大交通網絡覆蓋加密拓展力度，高速鐵路覆蓋80%以上的城區常住人口100萬以上的城市，鐵路、高速公路、民航運輸機場基本覆蓋城區常住人口20萬以上的城市，重要城市群核心城市間、核心城市與周邊節點城市間實現1-2小時通達，構建橫貫東西、縱貫南北、內暢外通的「十縱十橫」綜合運輸大通道。二零一七年，鐵路固定資產投資將繼續保持高位，預計全國鐵路固定資產投資8,000億元以上，投產新線2,100公里、複線2,500公里、電氣化鐵路4,000公里。公路方面，國家將繼續科學有序推進《國家公路網規劃(2013-2030年)》的實施，通過投資政策引導，重點推進國家高速公路網建設，加大國省幹線覆蓋，加快「斷頭路」和「瓶頸路段」建設，二零一七年公路固定資產投資預計1.65萬億元，新增高速公路5,000公里，新改建農村公路20萬公里。城市基礎設施建設方面，國家出台的《國家新型城鎮化規劃(2014-2020年)》、《關於推進海綿城市建設的指導意見》和《關於推進城市地下綜合管廊建設的指導意見》等文件明確指出，要快速有序地推進新型城市化進程，完善城市功能，出台城市發展規劃或綜合交通發展規劃，推進城市道路、公共交通、給排水、污水處理、垃圾處理以及地下公共設施等市政基礎建設，提升城鎮綜合承載能力。城市軌道交通方面，國家鼓勵有條件的城市有序發展地鐵，鼓勵發展輕軌、有軌電車等高架或地面敷設的軌道交通制式，同時優化完善了城市軌道交通建設規劃審批程序，2016-2018年將重點推進103個城軌交通項目，新建線路2,000公里以上，涉及投資約1.65萬億，預計二零二零年城市軌道交通運營里程將比2015年增長近一倍。隨著國家交通網絡頂層設計等綱領性規劃文件的出台和完善、投融資機制改革頂層方案的出台和逐步推行，標誌著二零一七年乃至「十三五」期間中國基建形勢仍然向好，為本集團的發展創造了良好的政策環境和商機。

國際基建市場方面，隨著經濟全球化深入發展，全球治理實現新突破，區域經濟一體化加快推進，「一帶一路」戰略的深入推進、國際產能合作的開展，加上我國「以平等為基礎、以開放為導向、以合作為動力、以共用為目標」的全球治理理念，加快了不同國家謀求共同發展的步伐，而「一帶一路」建設進度和成果超出預期，中國與沿線國家加強「五通」合作，已形成了各國共商共建共用的合作局面，以亞投行、絲路基金為代表的金融合作不斷深入，一批有影響力的標誌性項目逐步落地。預計「十三五」期間，基礎設施投資建設仍將是世界經濟發展的重要推動力，尤其是「一帶一路」沿線65個國家大多數為發展中國家，基礎設施不完善，存在大量的基礎建設需求，這些必將推動沿線國家的基礎設施建設需求持續增加，為全球建築業帶來新的發展機遇，這將進一步促進加大大本集團「走出去」步伐。

另一方面，「十三五」期間，我國建築業面臨的發展環境依然複雜，國家地方債務壓力的加大，PPP項目推進過程中面臨的法律保障政策銜接不健全、民營資本參與不高、部分項目實施不規範等問題依然突出；「營改增」稅改制度的實行或將短期內增加企業稅負。所以，未來建築企業的發展仍面臨嚴峻挑戰。國際方面，目前局部地區的形勢仍不容樂觀，歐盟局面的不穩定、局部戰爭或衝突持續發酵，對中國建築企業的國際化經營帶來不穩定性和潛在風險，技術創新、節能環保、綠色發展對建築企業提出新要求，各種形式的保護主義、通脹等風險也將給建築企業國際業務拓展帶來挑戰。

總體上看，建築市場持續發展的基本面沒有改變，本集團仍將處於重要的戰略機遇期，必須要進一步堅定推動企業不斷發展的信心。

IX. 經營計劃

二零一七年，本集團計劃實現營業總收入約6,417億元，營業成本約5,808億元，三項費用約321.5億元，預計新簽合同額約11,500億元。本集團將根據市場變化和計劃執行情況適時調整經營計劃。

• 管理層討論與分析



I. 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。

二零一六年，公司管理層緊緊抓住國內外基建市場發展的良好機遇，圍繞打好提質增效攻堅戰這一主線，抓好「做實基礎、做精項目、做新機制、做嚴管理、做強實力、做優企業」這六大重點，團結奮進、求真務實，通過外抓市場經營、內抓科學管理，進一步提升了企業市場競爭力，全年各項生產經營指標均再創新高。

二零一六年，本集團完成營業收入6,328.56億元(人民幣，下同)，較去年增加5.5%。實現淨利潤127.03億元，較上年增加7.8%；本公司擁有人應佔年內利潤為118.08億元，較上年增加1.1%。

下文是截至二零一六年及二零一五年度財務業績的比較。

II. 合併經營業績

收入

二零一六年，本集團營業收入累計6,328.56億元，較二零一五年增長5.5%。二零一六年，本集團新簽合同額達12,350億元，同比增長29%。截至二零一六年十二月三十一日，本集團未完成合同額為20,377.8億元，同比增長13.1%。

銷售成本及毛利

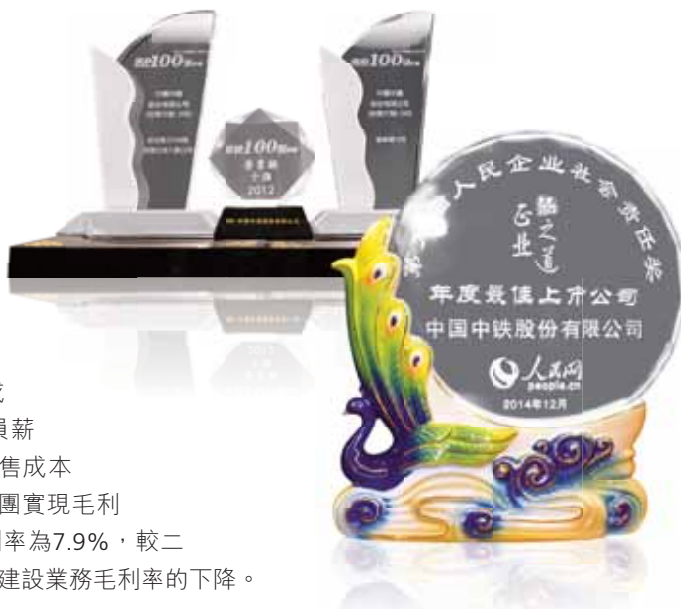
本集團的銷售成本主要包括原材料及消耗品、分包成本、設備使用成本(包括維護、租金及燃料成本)、僱員薪資及福利以及折舊及攤銷。二零一六年，本集團的銷售成本為5,830.67億元，同比增長5.8%。二零一六年，本集團實現毛利497.89億元，同比增長2.3%。二零一六年的整體毛利率為7.9%，較二零一五年的8.1%下降0.2個百分點。這是主要因為基建建設業務毛利率的下降。

其他收入

本集團的其他收入主要包括主營業務的雜項經營(如銷售材料)所得的收入、股利收入、政府拆遷補償收入、政府補貼收入和其他收入。二零一六年，本集團的其他收入由去年的24.75億元減少25.1%至18.55億元。其他收入的減少主要是由於材料銷售收入的減少。

其他開支

本集團的其他開支主要包括研發開支。二零一六年，本集團的其他開支由去年的102.81億元增長1.3%至104.17億元，主要是由於本集團加大了提升科技自主創新能力和節能減排的力度。



其他收益及虧損

本集團的其他收益及虧損主要包括貿易及其他應收款項的減值、匯兌收益／損失、可供出售的金融資產公允價值的增加或減少和出售／撤銷資產和子公司的收益及虧損。二零一六年錄得其他收益6.30億元(二零一五年：其他虧損10.88億元)，主要包括資產減值虧損26.60億元、匯兌淨收益22.75億元和出售／撤銷資產和子公司收益10.15億元。

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。二零一六年，本集團銷售及營銷開支為25.60億元，同比增長9.3%。二零一六年的銷售及營銷開支佔營業收入的比重為0.4%，與二零一五年持平。

行政開支

本集團的行政開支主要包括僱員補償及福利以及與行政有關的本集團資產的折舊和攤銷。二零一六年，本集團行政開支為176.80億元，同比增長1.0%。行政開支佔營業收入的比重為2.8%，較二零一五年的2.9%減少0.1個百分點。

利息收入

二零一六年，利息收入為21.97億元，較二零一五年減少27.1%，主要是由於本集團加強了資金集中管理，存放於集團內的貨幣資金平均餘額增加，導致外部銀行存款餘額和利息收入金額下降。

利息開支

二零一六年，利息開支為57.74億元，與二零一五年減少6.6%，主要是由於本集團帶息負債總量比去年降低和本集團積極開展直接融資獲取低成本融資。

除稅前利潤

基於上述原因，二零一六年的除稅前利潤為187.72億元，較二零一五年的170.17億元增長17.55億元，增幅為10.3%。

所得稅開支

二零一六年的所得稅開支為60.69億元，同比增長16.0%。扣除土地增值稅的影響，本集團二零一六年的有效所得稅率為28.1%，較二零一五年的27.7%增長0.4個百分點，主要是因為本年度新增的項目虧損和計提資產減值未確認遞延所得稅資產所致。

永續票據持有人應佔年內利潤

截至二零一六年十二月三十一日止，本公司共發行本金總額120億元的永續票據(二零一五年十二月三十一日：120億元)。二零一六年，永續票據持有人應佔年內利潤為7.01億元(二零一五年：5.83億元)。

本公司擁有人應佔年內利潤

基於上述原因，二零一六年的本公司擁有人應佔年內利潤為118.08億元，較二零一五年的116.75億元增長1.1%。

III. 分部業績

下表載列本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度各個分部的收入及業績。

業務分部	營業收入 (人民幣 百萬元)	增長率 (%)	除稅前 利潤 (人民幣 百萬元)	增長率 (%)	除稅前 利潤率 ¹ (%)	營業收入 佔比 (%)	除稅前 利潤佔比 (%)
基建建設	559,223	2.8	14,753	3.9	2.6	84.2	73.1
勘察設計與諮詢服務	12,312	14.9	1,442	27.5	11.7	1.8	7.1
工程設備和零部件製造	17,063	8.1	1,349	28.5	7.9	2.6	6.7
房地產開發	32,976	12.7	2,458	-6.0	7.5	5.0	12.2
其他業務	42,671	6.6	184	不適用	0.4	6.4	0.9
分部間抵銷及調整	(31,389)		(1,414)				
合計	632,856	5.5	18,772	10.3	3.0	100.0	100.0

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、市政、城軌及其他工程建設。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，二零一六年基建建設業務收入佔本集團整體收入84.2%（二零一五年：85.0%）。二零一六年度，本集團基建建設的營業收入達到5,592.23億元，較去年增長2.8%，主要是國內基礎設施建設市場仍舊保持繁榮發展態勢，鐵路和市政收入有所增加。基建建設業務二零一六年的毛利率和除稅前利潤率分別為5.8%和2.6%（二零一五年分別為6.0%和2.6%），主要是因為(1)主要原材料價格大幅上漲，而材料調差滯後；(2)部分工程項目處於收尾階段，變更索賠尚未到位。

勘察、設計與諮詢服務業務

勘察設計與諮詢服務業務的營業收入主要來源於為基建建設項目提供全範圍的勘察設計與諮詢服務、研發、可行性研究和監理服務，包括綜合「一站式」解決方案以及鐵路電氣化、橋樑、隧道及機械設計方面的專項服務。受益於國內基建建設業務投資規模的穩定增長，二零一六年度，本集團勘察設計與諮詢服務業務的營業收入達到123.12億元，較去年增長14.9%。二零一六年的毛利率和除稅前利潤率分別為29.6%和11.7%（二零一五年分別為31.7%和10.6%），主要因為股息收入和利息收入的增加彌補了因受業務規模增長較快影響，勞務費、委外費用及技術諮詢費增加而導致毛利率的下降。

工程設備和零部件製造業務

工程設備和零部件製造業務的營業收入主要來自道岔及其他鐵路設備、橋樑鋼結構、工程設備的設計、研發、製造與銷售。二零一六年，由於盾構和鋼結構產品的銷售有所增加，本集團工程設備和零部件製造業務共取得營業收入170.63億元，較去年增長8.1%。二零一六年度的毛利率和除稅前利潤率分別為21.4%和7.9%(二零一五年分別為20.6%和6.7%)，主要因為毛利率較高的道岔產品和盾構佔銷售收入比例提高和輸變電鐵路設備的技術優勢提升了毛利率。

房地產開發業務

本集團房地產開發業務的收入主要來自在中國開發、銷售和管理多類型以中等及中高等收入的購買者為目標的住房物業和商用物業。二零一六年，本集團按照國家房地產去庫存的調控政策，加大了去庫存力度，盤活存量資產。本集團在一、二線城市的房地產項目銷售比較活躍，房地產開發業務的收入為329.76億元，較去年增長12.7%。二零一六年的毛利率和除稅前利潤率分別為19.8%和7.5%(二零一五年分別為21.5%和8.9%)，主要因為本集團於二零一六年度確認了11.70億元的資產減值虧損(二零一五年：2.36億元)。

其他業務

本集團穩步實施有限相關多元化戰略。二零一六年，其他業務板塊營業收入共計426.71億元，同比增長6.6%。二零一六年的毛利率為19.6%(二零一五年：19.5%)，同時，錄得除稅前利潤1.84億元(二零一五年：除稅前虧損4.50億元)，主要因為利潤率較高的金融業務規模持續增長及利潤率較低的物資貿易業務戰略性收縮。其中：(1)高速公路運營業務實現運營收入24.74億元，同比增長4.8%，毛利率為59.2%，較上年同期下降4.6個百分點。(2)礦產資源板塊實現收入26.46億元，同比增長20.6%，毛利率為17.8%，較上年同期增加4.6個百分點。(3)受本集團主動收縮對外物資貿易影響，物資貿易業務實現收入252.12億元，同比減少1.0%，但毛利率較上年同期上升1.0個百分點至4.3%。(4)金融業務實現收入44.70億元，同比增長32.1%，毛利率96.9%，較上年同期下降0.5個百分點。

於二零一六年十二月三十一日，本集團的礦產資源儲量情況載列如下：

序號	項目名稱	品種	礦產資源		資源/儲量(保有)		項目計劃 總投資 (億元)	項目開累 已完成投資額 (億元)	報告期公司 投資額 (億元)	計劃 竣工時間	項目進展情況
			品位	單位	數量	權益比 (%)					
1	黑龍江伊春市鹿鳴鉍礦	鉍	0.09%	萬噸	71.65	83	42.17	41.31	-	已竣工	已建成投產
2	剛果(金)綠紗銅鈷礦	銅 鈷	2.55% 0.201%	萬噸	75.98 6.68	72	16.57	17.7	-	已竣工	已建成投產
3	剛果(金)MKM銅鈷礦	銅 鈷	3.36% 0.22%	萬噸	15.6 1.79	80.2	11.95	11.99	-	已竣工	已建成投產
4	剛果(金)華剛SICOMINES 銅鈷礦	銅 鈷	2.55% 0.20%	萬噸	852.96 57.07	41.72	249.15	106.74	-	已竣工	一期工程建成投產
5	蒙古國新鑫公司烏蘭鉛鋅礦	鉛 鋅	1.67% 4.80%	萬噸	28.22 76.52	100	-	-	-	-	已建成投產
6	蒙古國新鑫公司木哈爾 鉛鋅礦	銀	80.2g/t	噸	1,367.6						
		鉛	0.75%	萬噸	8.17	100	-	-	-	-	勘探、可研
		鋅	3.50%		38.26						
		銀	108.33g/t	噸	1,184.64						
7	蒙古國新額爾德斯公司金礦	黃金	3g/t	噸	3	100	-	-	-	-	勘探
8	蒙古國祥隆公司 鉛鋅礦	鉛	6.28%	萬噸	15.15	100	-	-	-	-	停產
		鋅	3.81%		9.19						
		銀	234.67g/t	噸	866						

註：根據國家關於化解煤炭過剩產能工作的要求，本集團的涉煤資產已於二零一六年十二月完成轉讓。

IV. 現金流

二零一六年，本集團經營活動的淨現金流入金額為544.95億元，較二零一五年淨現金流入金額305.57億元多239.38億元，主要原因為本集團積極實施現金流管理規劃，清收清欠工作取得了較好成效。二零一六年，本集團投資活動的淨現金流出金額為174.78億元，較二零一五年淨現金流出金額155.52億元有所上升，主要原因為本集團PPP投資支付的現金增加所致。二零一六年，本集團融資活動的淨現金流出金額為157.70億元，而二零一五年融資活動的淨現金流入金額為94.24億元，主要原因為本集團經營性現金流好轉，償還部分借款。

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。二零一六年度，本集團的資本性支出總額(不含收購子公司)為146.77億元(二零一五年：137.66億元)。

下表列載本集團於二零一六年度內按業務分類的資本開支。

截至2016年12月31日止年度	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	其他業務	合計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
物業、廠房和設備	8,538	241	1,015	829	1,036	11,659
土地使用權	1,311	1	222	997	300	2,831
投資物業	5	1	-	-	-	6
無形資產	36	12	11	2	89	150
礦產資產	-	-	-	-	31	31
合計	9,890	255	1,248	1,828	1,456	14,677

營運資金

	於12月31日	
	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
存貨	28,737	30,110
用以銷售的發展中物業	60,962	66,064
貿易應收款及應收票據	162,379	146,647
貿易應付款及應付票據	298,715	258,879
存貨周轉天數(天)	18	25
貿易應收款及應收票據周轉天數(天)	88	92
貿易應付款及應付票據周轉天數(天)	173	165

二零一六年年末，本集團的存貨和用以銷售的發展中物業的餘額較二零一五年年末的餘額分別下降4.6%和7.7%。同時，二零一六年度的存貨周轉率為18天，較二零一五年度的25天減少7天，主要原因是本集團按照國家房地產去庫存的調控政策，加大了去庫存力度，盤活存量資產。二零一六年年末貿易應收款項及應收票據較二零一五年年末增長10.7%至1,623.79億元，主要原因是本集團規模持續加大。然而，二零一六年度的貿易應收款項及應收票據周轉天數為88天，較二零一五年度的92天減少4天，主要原因是本集團通過開展持續全面的清收工作，取得理想效果。

貿易應收款及應收票據

從本集團貿易應收款項及應收票據的賬齡來看，本集團大部分貿易應收款項及應收票據的賬齡在6個月以下，一年以上的貿易應收款項及應收票據佔總額的比重為25.4%(二零一五年十二月三十一日：31.6%)，顯示出較好的應收賬款管理能力。

下表載列於二零一六年及二零一五年十二月三十一日本集團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。

	於12月31日	
	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
六個月以下	92,483	75,435
六個月至一年	28,676	24,802
一年至兩年	23,037	26,098
兩年至三年	9,328	11,326
三年以上	8,855	8,986
合計	162,379	146,647

貿易應付款及應付票據

本集團的貿易應付款項及應付票據主要包含本集團應付原料及機器設備供應商的金額。二零一六年年末，本集團貿易應付款項及應付票據較二零一五年年末增加15.4%至2,987.15億元，主要因為本集團充分利用自身良好的商業信用，統籌安排資金收支。二零一六年度，貿易應付款項及應付票據的周轉天數為173天，較二零一五年度的165天有所上升。從本集團貿易應付款項及應付票據的賬齡來看，本集團大部分貿易應付款項及應付票據的賬齡都在一年以下，一年以上的貿易應付款項及應付票據佔總額的比重為9.9%(二零一五年十二月三十一日：11.7%)。

下表載列於二零一六年及二零一五年十二月三十一日本集團貿易應付款項及應付票據按發票日期計算的賬齡分析。

	於12月31日	
	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
一年以下	269,171	228,672
一年至兩年	18,217	18,432
兩年至三年	5,549	6,224
三年以上	5,778	5,551
合計	298,715	258,879

V. 債務

下表載列於二零一六年及二零一五年十二月三十一日本集團的借款總額情況。截至二零一六年十二月三十一日，本集團46.4%的債務為短期債務(二零一五年十二月三十一日：46.7%)。本集團的借款一般都能按時償還。

	於12月31日	
	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
銀行借款		
有抵押	30,466	34,442
無抵押	91,760	92,503
	122,226	126,945
短期債券，無抵押	–	3,000
長期債券，無抵押	33,322	34,015
其他短期借款，無抵押	8,755	8,755
其他短期借款，有抵押	6	72
其他長期借款，無抵押	7,591	7,635
其他長期借款，有抵押	425	–
	172,325	180,422
合計		
長期借款	92,308	96,213
短期借款	80,017	84,209
	172,325	180,422

銀行借款的年利率為1.12%至9.00%(二零一五年十二月三十一日：0.92%至10.05%)。短期債券的固定年利率為2.80%至4.50%(二零一五年十二月三十一日：3.58%至4.50%)。其他短期借款的年利率為1.00%至7.98%(二零一五年十二月三十一日：1.38%至10.50%)。長期債券的固定年利率為3.07%至6.40%(二零一五年十二月三十一日：3.85%至7.20%)。其他長期借款的年利率為4.75%至7.80%(二零一五年十二月三十一日：6.28%至13.92%)。

下表載列於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本集團債務的到期日情況。

	於12月31日	
	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
一年以下	80,017	84,209
一年至兩年	28,117	19,783
兩年至五年	36,931	45,616
五年以上	27,260	30,814
	172,325	180,422
合計		

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本集團銀行借款中的定息銀行借款分別為15.02億元和14.49億元；浮息銀行借款分別為1,207.24億元和1,254.96億元。

下表載列本集團於二零一六年及二零一五年十二月三十一日以計值貨幣劃分的借款的賬面值。本集團的主要借款為人民幣，主要的外幣借款以美元及歐元為主。

	於12月31日	
	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
美元	1,946	3,238
歐元	136	122
其他	164	163
合計	2,246	3,523

下表載列本集團於二零一六年及二零一五年十二月三十一日的有抵押借款的詳情。

	於12月31日			
	2016年		2015年	
	抵押借款 人民幣百萬元	抵押資產賬 面值和若干 權利合同值 人民幣百萬元	抵押借款 人民幣百萬元	抵押資產賬 面值和若干 權利合同值 人民幣百萬元
物業、廠房及設備	12	13	192	166
土地使用權	300	793	—	—
無形資產	21,043	35,098	21,103	35,792
用以銷售的發展中物業	8,888	19,428	11,329	22,609
應收票據	—	—	37	37
貿易應收款項	654	944	1,503	2,333
有關若干建築項目現金收回權	—	—	350	525
合計	30,897	56,276	34,514	61,462

於二零一六年十二月三十一日，本集團尚有未動用的銀行短期信貸額度合計約5,182.42億元。

於二零一六年十二月三十一日，本集團的負債比率(總負債／總資產)為80.2%，較二零一五年的80.5%下降0.3個百分點。本集團一直主要以經營所得現金作為營運資金和應付其他資本需要，不足者主要以借款應付。二零一六年度，本集團先後發行了人民幣41.7億元的公司債券、5億美元的票據和人民幣10億元的私募債券。

VI. 或有負債

本集團就日常業務過程中產生的法律索償承擔或有負債如下表所示：

	於12月31日	
	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
未決訴訟		
— 於日常業務過程中發生(附註1和2)	987	1,458
— 海外訴訟(附註3和4)	381	854
合計	1,368	2,312

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：本公司之原間接控股子公司中鐵資源集團海西煤業有限公司(以下簡稱「海西公司」)已於本年度轉讓至北京翼諾捷投資管理有限公司(以下簡稱「翼諾捷」)，並於本年度將本集團持有翼諾捷100%股權轉讓至中鐵工。與海西公司相關所有未決訴訟事項，包括其與天峻縣昊鑫機械服務有限公司和西寧城北龍盛公路工程有限責任公司之工程結算糾紛，不再構成本集團之或有事項。

附註3：本公司之間接控股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)，聯合體隨後申請開具履約保函並繳納履約保證金。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序。

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。

2015年2月25日，波蘭華沙地方法院判決案件延期審理。由於案件延期期限屆滿，項目業主於2016年2月26日向法院提出恢復訴訟程序，聯合體已與項目業主進行積極溝通，為避免法律程序影響和解決判進展，2016年4月25日，根據業主方提出的申請，以及雙方的共意，波蘭華沙地方法院裁定再次暫停庭審。

於2017年2月25日，由於案件延期期限屆滿，波蘭華沙地方法院判決恢復訴訟程序。2017年3月24日，聯合體已與項目業主一併向波蘭華沙地方法院提出暫停庭審的申請。

截至本年報之日止，案件尚未有進一步進展，本集團認為在現階段尚不能對該事項的影響進行評價。

附註4：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公司已不再持有MKM公司任何股權。

2015年9月1日，EXACO公司以未履行合同義務為由向國際商會國際仲裁院提請仲裁，要求MKM賠償EXACO公司5,477萬美元(折合約人民幣3.56億)作為EXACO在其43.5%股權轉讓過程中遭受的損失和11.5%的股權被強制拍賣所造成的損失，以及自2012年11月開始訴訟以來相關款項支付延期而產生的利息，並支付所有仲裁費用及EXACO公司為該仲裁程序已支付的費用，MKM公司控股股東中鐵資源環球有限公司(以下簡稱「中鐵環球」)及中鐵環球之母公司中鐵資源承擔上述賠償的連帶責任。

2016年1月7日，國際商會國際仲裁院決定將本次仲裁確定為3名仲裁員裁決。2016年5月12日，仲裁庭正式組建。根據仲裁時間表，本案將於2017年5月22日召開辯護庭審及證人聽證會。

2017年2月10日，EXACO向仲裁庭提交了答辯及反訴請求回應狀。在該次答辯及反駁請求回應狀中，EXACO修正了其認為在43.5%股權轉讓過程中遭受的損失金額，相應求償金額自5,477萬美元(折合約人民幣3.56億元)修改為5,340萬美元(折合約人民幣3.70億元)。

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。

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12月31日			
	2016年		2015年	
	金額	到期期限	金額	到期期限
	人民幣百萬元		人民幣百萬元	
就下列各方使用的銀行融資提供給銀行的擔保：				
聯營公司	5,467	2017-2023	4,011	2016-2025
合營公司	400	2017-2018	2,230	2016-2020
其他政府相關企業	61	2017	57	2016
物業買家	21,005	2017-2025	17,920	2016-2021
一家本集團投資的公司	-	不適用	5	2016
一家前子公司	928	2022	541	2021-2022
兩家前聯營公司	1,363	2020-2024	-	不適用
合計	29,224		24,764	

VII. 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、匯率風險和大宗物資價格波動風險。

- (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，加之近年本公司經營規模的快速增長，經營跨度越來越大，項目管理的難度不斷加大，對項目安全質量管理、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、利率政策、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) **匯率風險**：由於外匯市場匯率的不確定性，可能導致部分以當地幣種計價的境外工程項目合同價款的結算和支付遭受損失。
- (8) **大宗物資價格波動風險**：受國際國內宏觀經濟的影響，與本集團相關的大宗物資市場價格可能會出現寬幅波動，進而對本集團的生產經營成本控制產生一定的影響。

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，加強程序控制和後評估工作，做好應對風險發生的策略和應急預案，保證了本集團各類風險的整體可控。

• 董事、監事及高級管理人員簡歷

I. 董事



李長進
(董事長、執行董事)

李長進，58歲，教授級高級工程師，現任本公司執行董事、董事長、黨委書記，董事會戰略委員會主任、提名委員會主任，同時任中鐵工董事長、黨委書記，北京上市公司協會理事長。2010年6月至2013年3月任中鐵工總經理，2010年6月至2016年11月任中鐵工董事長、黨委副書記，2010年6月至今任本公司董事長、執行董事、黨委書記，2014年1月至2014年3月代行本公司總裁職責，2016年11月至今任中鐵工董事長、黨委書記。



姚桂清
(副董事長、執行董事)

姚桂清，62歲，高級經濟師，現任本公司執行董事、副董事長、黨委副書記，同時任中鐵工副董事長、黨委副書記。2007年9月至2014年3月任本公司工會主席，2010年6月至2013年3月任中鐵工副董事長、董事，2010年8月至今任本公司執行董事、副董事長，2013年3月至2016年11月任中鐵工總經理、董事，2016年11月至今任中鐵工副董事長、黨委副書記。



張宗言
(執行董事、總裁)

張宗言，53歲，教授級高級工程師，現任本公司執行董事、總裁、黨委副書記，董事會安全健康環保委員會主任，同時任中鐵工董事、總經理、黨委副書記。2009年4月至2013年3月任中國鐵建股份有限公司副總裁，2013年3月至2015年7月任中國鐵建股份有限公司總裁、黨委副書記，同時兼任中國鐵道建築總公司董事、黨委書記，2013年6月至2015年7月任中國鐵建股份有限公司執行董事，2015年7月至2016年11月任中鐵工董事、黨委書記，2015年7月至今任本公司總裁，2016年1月至今任本公司執行董事，2016年11月至今任中鐵工董事、總經理、黨委副書記。



郭培章
(獨立非執行董事)

郭培章，67歲，高級經濟師，現任本公司獨立非執行董事、董事會薪酬與考核委員會主任，同時任中國神華能源股份有限公司獨立非執行董事。2007年11月至2011年4月任國電電力發展股份有限公司監事會主席，2010年6月至今任中國神華能源股份有限公司獨立非執行董事，2010年12月至2015年9月任東方電氣集團公司外部董事。2014年6月至今任本公司獨立非執行董事。



聞寶滿
(獨立非執行董事)

聞寶滿，65歲，高級政工師，現任本公司獨立非執行董事，同時任中國電信集團公司外部董事。2007年7月至2011年12月任鞍山鋼鐵集團公司黨委副書記兼黨校校長、鞍山鋼鐵股份有限公司監事會主席、鞍山市市委常委，2012年3月至今任中國電信集團公司外部董事。2014年6月至今任本公司獨立非執行董事。



鄭清智
(獨立非執行董事)

鄭清智，64歲，高級會計師，現任本公司獨立非執行董事、董事會審計與風險管理委員會主任，同時任中國農業產業化龍頭企業協會副會長。2004年10月至2013年4月任中國農業發展集團有限公司董事、總經理、黨委副書記，期間曾兼任中國牧工商(集團)總公司董事長，2013年4月至2015年4月兼任中國農業產業化龍頭企業協會秘書長，2013年4月至今任中國農業產業化龍頭企業協會副會長。2015年10月至今任武漢烽火科技集團有限公司外部董事。2014年6月至今任本公司獨立非執行董事。



魏偉峰
(獨立非執行董事)

魏偉峰，54歲，現任本公司獨立非執行董事，同時任信永方圓企業服務集團有限公司董事及行政總裁，萬年高顧問有限公司董事總經理，香港會計師公會專業資格及考試評議會委員會成員、香港樹仁大學法律系兼任教授、香港上市公司商會常務委員會成員、英國特許公認會計師公會資深會員、香港會計師公會會員、特許秘書及行政人員公會資深會員、香港特許秘書公會資深會員、香港董事學會資深會員及香港證券及投資學會會員；獲香港特別行政區行政長官委任為經濟發展委員會專業服務業工作小組非官守成員及獲中國財政部聘任為會計諮詢專家，任中國中煤能源股份有限公司和北京金隅股份有限公司獨立非執行董事，亦為以下香港上市公司的獨立非執行董事：霸王國際(集團)控股有限公司、合生元國際控股有限公司、波司登國際控股有限公司、首創鉅大有限公司、寶龍地產控股有限公司、海豐國際控股有限公司、長飛光纖光纜股份有限公司、中國民航信息網絡股份有限公司以及中國港橋控股有限公司(前稱為「至卓國際(控股)有限公司」)；亦為LDK Solar Co., Ltd及SPI Energy Co., Limited的獨立董事；還曾任中國鐵建股份有限公司以及三一重裝國際控股有限公司獨立非執行董事，2016年3月至今任中國中化集團公司外部董事。2014年6月至今任本公司獨立非執行董事。

II. 監事



劉成軍
(監事會主席)

劉成軍，54歲，教授級高級工程師，享受國務院政府特殊津貼，現任本公司監事會主席。2001年12月至2014年7月任設計諮詢分公司總經理，2006年12月至2007年10月任中鐵二院工程集團有限責任公司股東代表、副董事長，2007年12月至2012年9月任中鐵南方投資發展有限公司監事會主席，2008年1月至2014年6月本公司副總工程師、科技設計部部長，2009年12月至2014年7月任中鐵西北科學研究院有限公司董事長，2010年12月至2013年3月任中鐵大橋勘測設計院集團有限公司董事長，2014年6月至今任本公司監事會主席、股東代表監事。



劉建媛
(監事)

劉建媛，55歲，高級經濟師、高級政工師，現任本公司職工代表監事、工會主席、女工委主任，同時任中鐵工職工董事、工會主席。2008年1月至2014年6月任本公司工會副主席，2012年8月至今任中鐵工職工董事，2014年6月至今任本公司工會主席、女工委主任，2015年12月至今任中華全國鐵路總工會女工委副主任，2016年1月至今擔任中華全國總工會執行委員，2016年10月至今任中華全國總工會基層工作部副部長(兼職)，2011年1月至今任本公司職工代表監事。



王宏光
(監事)

王宏光，57歲，高級講師、高級政工師，現任本公司職工代表監事、紀委副書記、監察部長，同時任中鐵工紀委副書記。2009年11月至今任本公司紀委副書記、監察部長，同時任中鐵工紀委副書記，2014年6月起任本公司職工代表監事。



陳文鑫
(監事)

陳文鑫，53歲，高級經濟師，律師、企業法律顧問，現任本公司股東代表監事。2007年12月至2012年8月任中鐵南方投資發展有限公司監事，2008年1月至2010年12月本公司董事會辦公室副主任兼產權代表管理處處長，2010年12月至2015年6月任臨策鐵路有限責任公司董事，2015年6月至今任臨策鐵路有限責任公司董事、副董事長，2016年8月至今兼任中鐵東方國際集團有限公司董事，2011年1月至今任本公司股東代表監事。



范經華
(監事)

范經華，51歲，正高職高級審計師、高級會計師，現任本公司職工代表監事、審計部部長。2005年10月至2011年5月任中鐵大橋局集團有限公司監事、審計部部長，2011年6月至2013年6月任中鐵大橋局集團有限公司監事、副總會計師、審計部部長，2013年7月至2013年11月任本公司審計部副部長，2013年11月至今任本公司審計部部長，2014年6月至今任本公司職工代表監事。

III. 高級管理人員

同時擔任董事的高級管理人員張宗言先生的簡歷請參見上文所述。



劉輝
(副總裁、總工程師)

劉輝，57歲，教授級高級工程師、國家註冊諮詢工程師、國家一級註冊建造師，現任本公司副總裁、總工程師，同時兼任鐵道第三勘察設計院集團有限公司董事、副董事長，太中銀鐵路有限責任公司董事、副董事長。2007年1月至今兼任鐵道第三勘察設計院集團有限公司副董事長，2011年6月至今兼任太中銀鐵路有限責任公司副董事長，2007年9月至今任本公司副總裁、總工程師。



馬力
(副總裁)

馬力，59歲，教授級高級工程師，現任本公司副總裁。2007年9月至今任本公司副總裁。



周孟波
(副總裁)

周孟波，52歲，教授級高級工程師，現任本公司副總裁。2007年9月至今任本公司副總裁。



章獻
(副總裁)

章獻，56歲，教授級高級工程師，現任本公司副總裁。2010年8月至今任本公司副總裁。



楊良
(財務總監)

楊良，48歲，高級會計師，現任本公司財務總監。2007年9月至2014年3月任本公司財務部部長，2008年4月至2014年3月兼任中鐵資源有限責任公司監事，2013年11月至2014年3月兼任中鐵信託有限責任公司董事，2014年3月至今任本公司財務總監。



于騰群
(董事會秘書、總法律顧問、新聞發言人)

于騰群，47歲，高級經濟師，現任本公司董事會秘書、總法律顧問、新聞發言人。同時擔任北京上市公司協會副秘書長。2010年9月至2014年3月任本公司董事會秘書、新聞發言人，2014年3月至今任本公司董事會秘書、總法律顧問、新聞發言人。



譚振忠
(聯席公司秘書、合資格會計師)

譚振忠，44歲，本公司的聯席公司秘書及合資格會計師，同時任匯銀家電(控股)有限公司和立基工程(控股)有限公司的獨立非執行董事。於2007年11月加入本公司，在加入本公司前，在香港一家H股上市公司擔任合資格會計師兼聯席公司秘書。譚先生之前亦在另一家香港上市公司擔任不同高級職位，包括內部審計的高級經理及財務部的高級經理。1994年至2000年，譚先生在一家大型國際會計事務所擔任助理經理。譚先生在會計及審計領域擁有超過21年的經驗。譚先生自1997年12月起成為香港會計師公會會員及自2002年11月起為英國特許會計師公會資深會員。

• 董事會報告

業務審視

1. 本財政年度業務審視

本集團是中國乃至全球最具實力、且最具規模的多功能特大型綜合型建設集團之一，主要業務是基建建設、勘察設計與諮詢服務、工程設備和零部件製造、房地產開發及其他業務。

二零一六年是「十三五」規劃的開局之年，也是供給側結構性改革的攻堅之年。面對錯綜複雜的國際形勢和艱巨繁重的國內改革發展穩定任務，中國政府按照協調推進「四個全面」戰略佈局的要求，貫徹落實二零一六年中央經濟工作會議決策部署，加強和改善黨對經濟工作的領導，堅持穩中求進工作總基調，堅持新發展理念，以推進供給側結構性改革為主線，適度擴大總需求，堅定推進改革，妥善應對風險挑戰，引導形成良好社會預期，經濟社會保持平穩健康發展，實現了「十三五」良好開局。

二零一六年，本集團完成營業收入6,328.56億元，較去年增加5.5%。二零一六年，本集團實現淨利潤127.03億元，較上年增加7.8%；本公司擁有人應佔年內利潤為118.08億元，較上年增加1.1%。

有關本集團對本財政年度業務審視的進一步詳情載於本年報第13頁至第27頁的「業務概覽」第I至第VII部分及本年報第30頁至第41頁的「管理層討論與分析」第I至第VI部分。

2. 主要風險及不明朗因素

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、匯率風險和大宗物資價格波動風險。

有關本集團面對的主要風險的進一步詳情載於本年報第42頁的「管理層討論與分析」第VII部分。

3. 重大期後事件

於二零一五年十二月二日，本公司與本公司附屬公司中鐵二局股份有限公司（「中鐵二局」，現已更名為中鐵高新工業股份有限公司「中鐵工業」）簽署了資產置換協議。資產置換協議項下擬議之交易已於二零一七年一月五日完成交割，中鐵二局（現中鐵工業）已於二零一七年一月十二日完成了向中國中鐵發行383,802,693股代價股份的股份登記手續。

此外，中鐵工業於二零一七年三月實施了向不超過10名特定投資者非公開發行股票募集配套資金工作，在本次非公開發行股份完成後，截至本年報之日，本公司直接和間接持有中鐵工業50.13%的股份。

有關上述交易的進一步詳情載於本年報第52頁的「附屬公司非公開發行A股情況」。

4. 業務的未來發展

本集團對「十三五」時期國內外宏觀經濟形勢、行業發展趨勢和行業政策變化及其對企業發展的影響等進行了認真分析，根據中央和國資委對中央企業發展的總體要求，結合企業自身實際，明確了「十三五」時期企業發展思路，提出了本集團「十三五」發展的總體戰略：確定一大目標，樹立六大理念，做好六大文章。一大目標，即實施提質增效戰略，做強做優做大企業；六大理念，即做實基礎、做精項目、做新機制、做嚴管理、做強實力、做優企業；六大文章，即創新驅動、結構調整、開放合作、深化改革、加強黨建、惠及員工。

有關本集團對業務的未來發展的預期和計劃載於本年報第28頁至第29頁的「業務概覽」第VIII至第IX部分。

財務報表

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的利潤和本公司及本集團於該日的財政狀況載於第98頁至第222頁的財務報表內。

股息

董事會建議就截至二零一六年十二月三十一日止財政年度派發末期股息每股人民幣0.088元(含稅)，共計約人民幣20.10億元(二零一五年：每股人民幣0.086元(含稅)，共計約人民幣19.65億元)。該宣派將在二零一六年年度股東大會上審議通過後實施並預期將約於二零一七年八月派付予本公司股東。

捐款

本集團在本財政年度內作出的捐款合共人民幣521.9萬元(二零一五年：人民幣430.6萬元)。

物業、廠房及設備

本集團及本公司在本財政年度內的物業、廠房及設備變動載於財務報表附註15內。

股本

本公司的股本詳情載於財務報表附註33內。

可分配儲備

根據有關法律規定，本公司於二零一六年十二月三十一日的可分配儲備約為人民幣280.95億元。

非公開發行A股募集資金的使用情況

經本公司於二零一五年三月三十一日召開的二零一五年第一次臨時股東大會的批准，本公司於二零一五年七月十四日完成非公開發行A股1,544,401,543股。是次發行募集資金總額為人民幣120億元，扣除是次發行費用(包括承銷費用、保薦費用、律師費用、驗資費用等)人民幣1.21億元，募集資金淨額為人民幣118.79億元(折合約每股募集淨額人民幣7.69元)。截至二零一六年十二月三十一日，本公司二零一六年度累計使用募集資金人民幣218,253.72萬元。募集資金專戶餘額為人民幣0元。本年度募集資金結餘人民幣7,505.52萬元，結餘募集資金已於本年從募集資金專戶轉出用於永久性補充流動資金，佔本次非公開發行人民幣普通股募集資金淨額的0.63%。

附屬公司非公開發行A股情況

於二零一五年十二月二日，本公司與本公司附屬公司中鐵二局簽署了資產置換協議，據此，本公司同意向中鐵二局出售本公司持有的中鐵山橋集團有限公司、中鐵寶橋集團有限公司、中鐵科工集團有限公司及中鐵工程裝備集團有限公司(「**出售資產**」)100%股權，中鐵二局同意以其全部資產和負債(「**收購資產**」)(通過先行注入其全資附屬公司中鐵二局工程有限公司，再轉讓中鐵二局工程有限公司100%股權)與本公司進行等值資產置換，資產作價差價應由中鐵二局以非公開發行股份的形式向本公司發行中鐵二局每股面值人民幣1.00元之新A股(「**代價股份**」)補足。中鐵二局亦決議以非公開發行股份的形式向符合條件的不超過十名特定投資者以每股不低於人民幣11.68元發行不超過513,698,630股中鐵二局每股面值人民幣1.00元之新A股，以募集總額不超過人民幣6,000,000,000元之資金。二零一六年四月十九日，本公司與中鐵二局根據相關資產評估結果簽署了資產置換協議之補充協議(「**資產置換補充協議**」)，以進一步明確出售資產和收購資產的最終轉讓價值。根據資產置換補充協議，出售資產的轉讓價值確定為人民幣116.88億元(相當於約港幣141.72億元)，收購資產的預估轉讓價值確定為人民幣72.28億元(相當於約港幣87.64億元)。

於二零一七年一月五日(「**交割日**」)，本次交易的出售資產和收購資產均已完成股權過戶及相關工商變更登記手續。自交割日起，出售資產的所有權利、義務和風險轉移至中鐵二局，同時收購資產的所有權利、義務和風險轉移至本公司。

於二零一七年一月十二日，中鐵二局完成了向中國中鐵發行383,802,693股代價股份的股份登記手續。此次發行完成後，本公司直接及間接持有中鐵二局合計111,357.71萬股，持股比例合計60.42%。

於二零一七年一月二十四日，中鐵二局完成工商變更，更名為中鐵高新工業股份有限公司。於二零一七年三月二日，中鐵二局(現中鐵工業)的股票簡稱自「中鐵二局」變更為「中鐵工業」。

於二零一七年三月，經中國證監會核准，中鐵工業實施了向不超過10名特定投資者非公開發行股票募集配套資金工作，最終以15.85元/股的價格發行378,548,895股股份，募集資金總額5,999,999,985.75元，上述新增股份已於二零一七年三月二十七日完成了新股登記工作。在本次非公開發行股份完成後，截至本年報之日，本公司直接和間接持有中鐵工業的比例變更為50.13%。

儲備

本集團及本公司在本財政年度內的儲備變動載於本年報第102頁至第103頁之綜合權益變動表內。

主要客戶及供貨商

於二零一三年三月十四日經國務院批准設立的中國鐵路總公司是本集團的最大客戶。截至二零一六年十二月三十一日止年度，向中國鐵路總公司的銷售約佔本集團總收入的30.0%。同期，向本集團前五大客戶(包括中國鐵路總公司)的銷售約合共佔本集團總收入的約34.7%。本財政年度內，本公司董事、其聯繫人士或任何股東(據董事會所知，擁有本公司5%以上的股本者)概無在這五個最大客戶中擁有任何權益。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團來自五個最大供貨商的採購量合共佔本集團二零一六年總銷售成本的約1.6%。

附屬公司及聯營企業

本公司的主要附屬公司及本集團的主要聯營企業於二零一六年十二月三十一日的詳情分別載於財務報表附註47和附註22內。

本公司董事、監事及高級管理人員

本公司在本財政年度內的董事如下所示：

姓名	職務
李長進	董事長、執行董事
姚桂清	副董事長、執行董事
張宗言(2016年1月28日獲委任)	執行董事
郭培章	獨立非執行董事
聞寶滿	獨立非執行董事
鄭清智	獨立非執行董事
魏偉峰	獨立非執行董事

本公司在本財政年度內的監事如下所示：

姓名	職務
劉成軍	監事會主席
劉建媛	監事
王宏光	監事
陳文鑫	監事
范經華	監事

本公司在本財政年度內的高級管理人員如下所示：

姓名	職務
張宗言	總裁
劉輝	副總裁、總工程師
馬力	副總裁
周孟波	副總裁
章獻	副總裁
許廷旺(2016年8月30日退休)	副總裁
楊良	財務總監
于騰群	董事會秘書、總法律顧問、聯席公司秘書
譚振忠	聯席公司秘書、合資格會計師

在本公司於二零一六年一月二十八日召開的二零一六年第一次臨時股東大會上，張宗言先生獲委任為本公司執行董事，任期自臨時股東大會審議通過之日起至本公司第三屆董事會任期屆滿之日止。二零一六年八月三十日，本公司副總裁許廷旺先生退休。

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

董事及監事所佔合約權益

本公司、其控股公司或其任何附屬公司或與其附屬同一控股公司的公司於本財政年度終止時或本財政年度內任何時間，概無訂立任何令本公司董事或監事直接或間接享有重大權益的重要交易、安排或合約。

董事、監事酬金及本公司高級管理人員的薪酬

有關本公司董事、監事及本公司高級管理人員二零一六年酬金的詳情，請參閱經審計財務報表的附註12。

董事及監事認購股份或債券之權利

截至二零一六年十二月三十一日年度，本公司、本公司的控股公司、子公司或與本公司附屬同一控股公司的公司概無參與訂立任何安排致使本公司董事、監事或其配偶或未成年子女可取得對本公司或任何其他法人團體之股份或債券之權利。

董事及監事服務合約

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

獲准許的彌償條文

本公司均未與本公司董事或監事訂立任何含有彌償條文的協議，以就董事或監事所招致的對第三者的法律責任或招致的其他類型的法律責任向董事或監事提供彌償。

然而，於本財政年度內，本公司已為本公司的董事、監事和高級管理人員投購了適當的責任保險。

董事及監事於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

除以下披露者外，截至二零一六年十二月三十一日，本公司董事及監事並無於本公司及其相聯法團(定義見《證券及期貨條例》(香港法例第571章)(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債券中擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉(包括根據《證券及期貨條例》的該等條文彼等被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據《證券及期貨條例》第352條須登記於該條所指登記冊的權益或淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉：

董事／監事姓名	身份	持有之 A股數量 (好倉) (股)	約佔全部 已發行A股 百分比 (%)	約佔全部 已發行股份 百分比 (%)
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	0.0005	0.0004
監事				
劉建媛女士	實益擁有人	1,200	0.000006	0.000005

主要股東及其他人士擁有股份和相關股份的權益及淡倉

於二零一六年十二月三十一日，本公司已獲告知如下於本公司股份或相關股份中擁有需按《證券及期貨條例》第336條而備存登記冊的權益或淡倉的人士：

A股股東

主要股東名稱	身份	持有A股數目 (股)	權益性質	約佔全部 已發行A股 百分比 (%)	約佔全部 已發行股份 百分比 (%)
中鐵工	實益擁有人	12,260,390,308	好倉	65.79	53.67

H股股東

主要股東名稱	身份	持有H股數目 (股)	權益性質	約佔全部 已發行H股 百分比 (%)	約佔全部 已發行股份 百分比 (%)
BlackRock, Inc.	受控法團權益	390,884,046	好倉	9.29	1.71
		25,000	淡倉	0.00	0.00
全國社保基金理事會	實益擁有人	332,600,000	好倉	7.91	1.46
JPMorgan Chase & Co.	(附註1)	242,878,498	好倉	5.77	1.06
		5,812,000	淡倉	0.13	0.03
		133,318,607	可供借出的股份	3.16	0.58
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	(附註2)	229,803,271	好倉	5.46	1.01
		123,424,962	淡倉	2.93	0.54
		10,406,000	可供借出的股份	0.25	0.05
Lehman Brothers Holdings Inc.	受控法團權益	210,186,560	好倉	5.00	0.92
		94,560,550	淡倉	2.25	0.41

董事會報告(續)

附註：

- 1 根據JPMorgan Chase & Co.於2016年12月15日向香港聯交所存檔的法團大股東通知書，由JPMorgan Chase & Co.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	98,862,891	5,812,000
投資經理	10,697,000	—
託管法團	133,318,607	—

- 2 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	—
託管法團	10,406,000	—
其他	8,668,000	—

- 3 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.	—	—	—	4,180,000	—	—	—	25,000
JPMorgan Chase & Co.	69,000	—	19,096,595	5,511,405	123,000	339,000	0	5,350,000
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	—	—	—	17,624,000	—	—	—	10,166,000
Lehman Brothers Holdings Inc.	—	—	10,000,000	—	—	—	60,000	—

除上述以外，於二零一六年十二月三十一日，根據須按《證券及期貨條例》第336條備存的登記冊，概無其他人士或法團於本公司股本中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部的規定須向本公司披露的權益或淡倉。

競爭業務

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

關連交易

1. 上市規則定義之持續性關連交易

中鐵工為本公司的控股股東，因此根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「《上市規則》」)為本公司的關連人士之一。本公司及／或其附屬公司與中鐵工及／或其聯繫人訂立的交易構成關連交易。

(1) 本公司與中鐵工簽訂的綜合服務協議

茲提述日期為二零零七年十一月二十三日的本公司的招股說明書，其中包括有關本公司和中鐵工之間簽訂的綜合服務協議(「綜合服務協議」)。綜合服務協議自協議簽訂之日起生效，並已於二零零九年十二月三十一日終止。此後，本公司與中鐵工分別於二零一零年一月一日及二零一三年三月二十八日簽訂了綜合服務續簽協議，有效期皆為三年。根據綜合服務續簽協議，中鐵工及／或其聯繫人將向本集團提供社會服務，包括向本集團員工提供體檢、接種疫苗及預防保健服務、現場醫療服務、職業病防治及其他專業醫療服務並對本集團員工開展培訓。

於二零一五年十二月三十日，本公司與中鐵工再次簽訂了綜合服務續簽協議，有效期自二零一六年一月一日至二零一八年十二月三十一日。該份綜合服務續簽協議項下交易相關百分比率均未超過0.1%，故為豁免於上市規則項下的所有申報、公告及獨立股東批准的交易。

(2) 中國中鐵財務有限公司(「中鐵財務」)與中鐵工簽訂的金融服務框架協議

二零一四年四月二十九日，中鐵財務(本公司的子公司，其95%股權由本公司持有，5%股權由中鐵工持有)與中鐵工簽訂了金融服務框架協議(「金融服務框架協議」)，金融服務框架協議應自協議簽訂並完成後續相關法定程序之日起生效，有效期自二零一四年三月十六日起至二零一五年十二月三十一日止。根據金融服務框架協議，中鐵財務同意按金融服務框架協議規定的條款與條件，向中鐵工提供存款服務、貸款服務及其他金融服務。

二零一五年十二月二十九日，中鐵財務與中鐵工簽訂了金融服務框架續簽協議(「金融服務框架續簽協議」)，有效期自二零一六年一月一日至二零一八年十二月三十一日，以重續金融服務框架協議。本公司已於二零一五年十二月二十九日就金融服務框架續簽協議作出公告。

根據金融服務框架續簽協議項下二零一六、二零一七及二零一八年的年度上限如下：

	截至12月31日止的財政年度		
	2016年 人民幣(元)	2017年 人民幣(元)	2018年 人民幣(元)
(i) 存款服務			
中鐵工在中鐵財務存款的每日最高存款餘額 (含應計利息)	20,000,000,000	20,000,000,000	20,000,000,000
(ii) 貸款服務			
中鐵工自中鐵財務獲得的每日最高貸款餘額 (含應計利息)	3,500,000,000	3,500,000,000	3,500,000,000
(iii) 其他金融服務			
中鐵財務為中鐵工提供其他金融服務 所收取的年度最高服務費用總額	80,000,000	80,000,000	80,000,000

確定擬議年度上限所依據的多項因素包括：(1)過往交易金額；(2)本公司的財務管理戰略，慮及本集團業務拓展計劃所需的現金流及資金需求；及(3)財務風險的有效和合理控制。本公司已於二零一五年十二月二十九日就金融服務框架續簽協議作出公告。

本公司的獨立非執行董事認為，於本財政年度內，上述本集團與中鐵工所進行的上述持續關連交易均：

- (i) 在本集團的日常業務中訂立；
- (ii) 按照一般商務條款或更佳條款進行；及
- (iii) 根據有關交易的協議進行，條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

根據上市規則第14A.56條，公司須委聘審計師就每年的持續關連交易作出匯報。審計師須向公司董事會出具函件，確認並未注意到任何事情，可使他們認為上述持續關連交易：

- (1) 並未獲董事會批准；
- (2) 就涉及本集團提供貨品或服務而言，在各重大方面沒有按照本集團的定價政策進行；
- (3) 在各重大方面沒有根據有關交易的協議進行；及
- (4) 超逾年度上限。

為遵守上述要求，董事會已委聘本公司審計師，依照香港會計師公會發出的《香港鑑證業務準則第3000號－歷史財務信息審計或審閱以外的鑑證業務》，並參照《實務說明第740號－關於香港《上市規則》所述持續關連交易的審計師函件》，就本公司的持續關連交易作出匯報。審計師已根據《上市規則》第14A.56條，就本年報第58至59頁披露的本集團之持續關連交易出具無保留意見函件，其中載有相關發現及結論。該函件副本已交付給本公司供呈交予香港聯交所。

就上述持續關連交易而言，本公司已遵守《上市規則》中不時規定的披露要求。

2. 上市規則定義之一次性關連交易

(1) 異地遷建武漢鐵路橋梁學校、武漢鐵路橋梁高級技工學校

本公司的全資附屬公司中鐵建工集團有限公司(「中鐵建工」)於二零一六年四月二十九日與武鐵橋梁學校、武鐵橋梁技工學校簽訂施工協議(「施工協議」)，根據施工協議，中鐵建工受武鐵橋梁學校及武鐵橋梁技工學校委任為武漢學校項目的承包人。該協議總價為人民幣171,488,785.85元。本公司已於二零一六年四月二十九日就異地遷建武漢鐵路橋梁學校、武漢鐵路橋梁高級技工學校作出公告。

中鐵建工在施工業務領域擁有良好的施工業績和大量專業人才，尤其在房建施工方面擁有豐富經驗。包括獨立非執行董事在內的董事認為中鐵建工有能力遵守施工協議開展武漢學校項目建設。

鑒於武鐵橋梁學校及武鐵橋梁技工學校均是宏達資產管理中心(「宏達」)的下屬事業單位，而宏達是中鐵工的全資附屬企業，中鐵工是本公司的控股股東，因此按照上市規則，武鐵橋梁學校及武鐵橋梁技工學校均是本公司的關連人士，施工協議項下交易構成上市規則下本公司的關連交易。

(2) 出售北京翼諾捷投資管理有限公司

本公司之全資子公司中鐵資源集團有限公司(「中鐵資源」)與中鐵工於二零一六年十二月二十九日簽訂了股權轉讓協議(「股權轉讓協議」)。根據股權轉讓協議，中鐵工同意購買並且中鐵資源同意出售其持有的北京翼諾捷投資管理有限公司(「北京翼諾捷」)100%的股權，股權轉讓對價為人民幣245,633.59萬元(約合港幣274,267.07萬元)。本公司已於二零一六年十二月二十九日就出售北京翼諾捷作出公告。

本次交易是本公司落實國家關於中央企業化解煤炭過剩產能工作的要求，有利於改善本公司資產質量，符合本公司長遠發展和全體股東的利益，對本公司持續經營能力及當期財務狀況無不良影響。

根據上市規則，中鐵工作為本公司的控股股東乃本公司的關連人士，因此，股權轉讓協議所擬議之交易依據上市規則構成本公司之關連交易。

3. 中國法律法規定義之重大關聯交易

報告期內本公司中國法律法規定義之重大關聯交易載於本年報第230頁至第233頁。

購入、出售或贖回本公司的上市證券

本公司及各附屬公司於本財政年度內均沒有購入、出售或贖回任何本公司的上市證券。

優先認股權

根據本公司章程(「公司章程」)和中國相關法律，本公司股東並無優先認股權。

股票掛鈎協議

於本財政年度內本公司並無訂立任何股票掛鈎協議，於二零一六年十二月三十一日本公司亦不存有任何其他股票掛鈎協議。

銀行及其他貸款

本集團截至二零一六年十二月三十一日的銀行及其他貸款詳情載於財務報表附註36內。

管理合約

於本財政年度內，本公司並無就全部或任何重大部份業務簽訂或存有管理及行政合約。

財務概要

本集團於過去五個財政年度的經審計業績及資產負債表的概要載於本年報第3頁。

薪酬政策

本集團上市以來，按照現代企業制度要求，構建科學合理、公平公正、規範有序的薪酬管理制度體系，注重發揮薪酬分配的激勵和約束作用，吸引和保留企業核心人才，並保持薪酬水平的合理有序增長。在薪酬制度方面，本集團2010年制定了《中國中鐵股份有限公司薪酬管理工作指導意見》，明確了薪酬分配的指導思想和任務目標，實行分級、分類的薪酬管理體系，理順企業內部各種薪酬分配關係。為調動境外工作人員積極性，促進本集團境外業務健康發展，2012年本集團制定了《中國中鐵股份有限公司加強境外薪酬管理指導意見》，建立了依法合規、內外兼顧、分級管理的境外薪酬管理的原則，結合境外特點，加強和規範境外工資總額、業績考核、福利待遇等各項管理工作。在保障職工的合法權益方面，本集團2009年制定了《關於建立健全職工工資正常增長和支付保障機制的指導意見》，切實保障職工工資與企業經濟效益協調增長，實現企業的科學發展、和諧發展。在工資總額和工資水平管理方面，本集團2013年根據國資委工資總額預算管理相關規定，制定了《中國中鐵股份有限公司工資總額預算管理暫行辦法》和《中國中鐵股份有限公司工資總額預算管理實施細則》，2014年本集團列為國資委工資總額預算備案制管理試點企業，本集團進一步加強工資總額內部管理，印發了《關於進一步規範工資總額預算管理工作的通知》，按照工資效益聯動、效益決定分配的原則，完善工資效益聯動機制及工資增長調控線浮動方法，保障工資總額以及職工工資水平合理有序增長，促進企業科學發展。

本集團員工的薪酬由崗位工資、績效工資和津貼組成。根據中國適用法律，本集團與每位員工簽訂了勞動合同。該等合同包含關於工資、員工假期、福利、培訓項目、健康安全、保密義務和終止情形的條款。有關本公司員工薪酬及福利的詳情已載於財務報表附註12內。

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

二零一六年，本集團研究制定了《中國中鐵股份有限公司「十三五」人才培訓規劃》，確定了「十三五」期間重點實施「686」行動計劃，即構建六大體系(培訓工作管理體系、培訓組織實施體系、培訓項目體系、培訓內容體系、培訓方法體系、培訓保障體系)、實施八類培訓(領導人員培訓、市場營銷人才培訓、國際化人才培訓、投融資人才培訓、專業技術人才培訓、項目管理人才培訓、技能人才培訓、黨群人才培訓)、落實六項措施(加強組織領導、保障培訓經費、加大考核檢查、構建素質模型、完善激勵機制、打造過硬隊伍)。全年組織實施了領導人員政治理論培訓班、領導人員理想信念培訓班、中央黨校國資委分校中國中鐵處級幹部進修班、國際化人才大學生3+1訂單式培養班等班次40期，共計培訓7,000多人次。積極推進網絡學習平台建設，本集團總部率先開通網絡學院，下屬28家企業積極跟進，共計購買了8,000多個網絡學習賬戶。積極推進內部培訓師資建設、培訓課程開發、企業管理案例採編和培訓基地建設等工作，本集團培訓工作科學化水平邁上新臺階。

二零一七年，將繼續圍繞本集團戰略和重點工作，加大員工培訓力度，落實「十三五」人才培訓規劃確定的「686」行動計劃，重點組織實施領導人員、國際化人才、投融資人才、專業技術人才等培訓工作，穩步實施課程開發、師資隊伍建設等培訓基礎性保障工作，加大培訓改革創新力度，不斷提升培訓質量和效益，推動本集團轉型升級、提質增效。

本公司目前對執行董事實行年薪制，薪酬由基本薪酬和績效薪酬組成。本公司於二零一零年六月二十九日召開的二零零九年度股東大會上批准了對獨立董事薪酬調整的方案，根據調整後的方案，獨立非執行董事採用以所擔任職務為基礎的固定酬金制。本公司董事的酬金根據市場水平並依據適用的規定釐定。有關本公司董事薪酬詳情，請參見財務報表的附註12。

二零一六年度，人工成本支出為人民幣302.78億元。於二零一六年十二月三十一日，本集團的員工人數為283,511人。下表列載於二零一六年十二月三十一日，本集團的員工根據專業構成分類的情況：

專業構成	於2016年 12月31日 員工人數
高級及以上	22,477
中級	56,777
助理級	64,526
部員級	15,221
其他	124,510
合計	283,511

員工退休福利

本集團的員工退休福利詳情載於財務報表附註12及附註38內。

公眾持股量

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

符合《企業管治守則》

本公司的企業管治情況，請參考本年報第64頁至第81頁的企業管治報告。

核數師

本公司二零一六年度按國際財務報告準則編製的財務報告由德勤•關黃陳方會計師行審核，按中國企業會計準則編製的財務報告由德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)審核。

因德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)及德勤•關黃陳方會計師行為本公司提供審計服務已達十年，為確保審計師的客觀性與獨立性，本公司擬在2017年度更換年度審計機構，並同步更換內部控制審計機構。董事會已於2017年3月30日通過決議，建議聘請普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)及羅兵咸永道會計師事務所分別為本公司2017年度的境內及境外審計機構，對公司2017年度財務報表進行審計並對2017年中期財務報表進行審閱。同時擬聘請普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)為本公司2017年度內部控制審計機構。根據公司章程，上述審計師變更之建議須待提交股東於本公司2016年年度股東大會上批准。

本年報此部分(董事會報告)所提述的本年報其他部分、章節或附註均構成董事會報告的一部分。

承董事會命
李長進
董事長

中國•北京
二零一七年三月三十日

• 企業管治報告



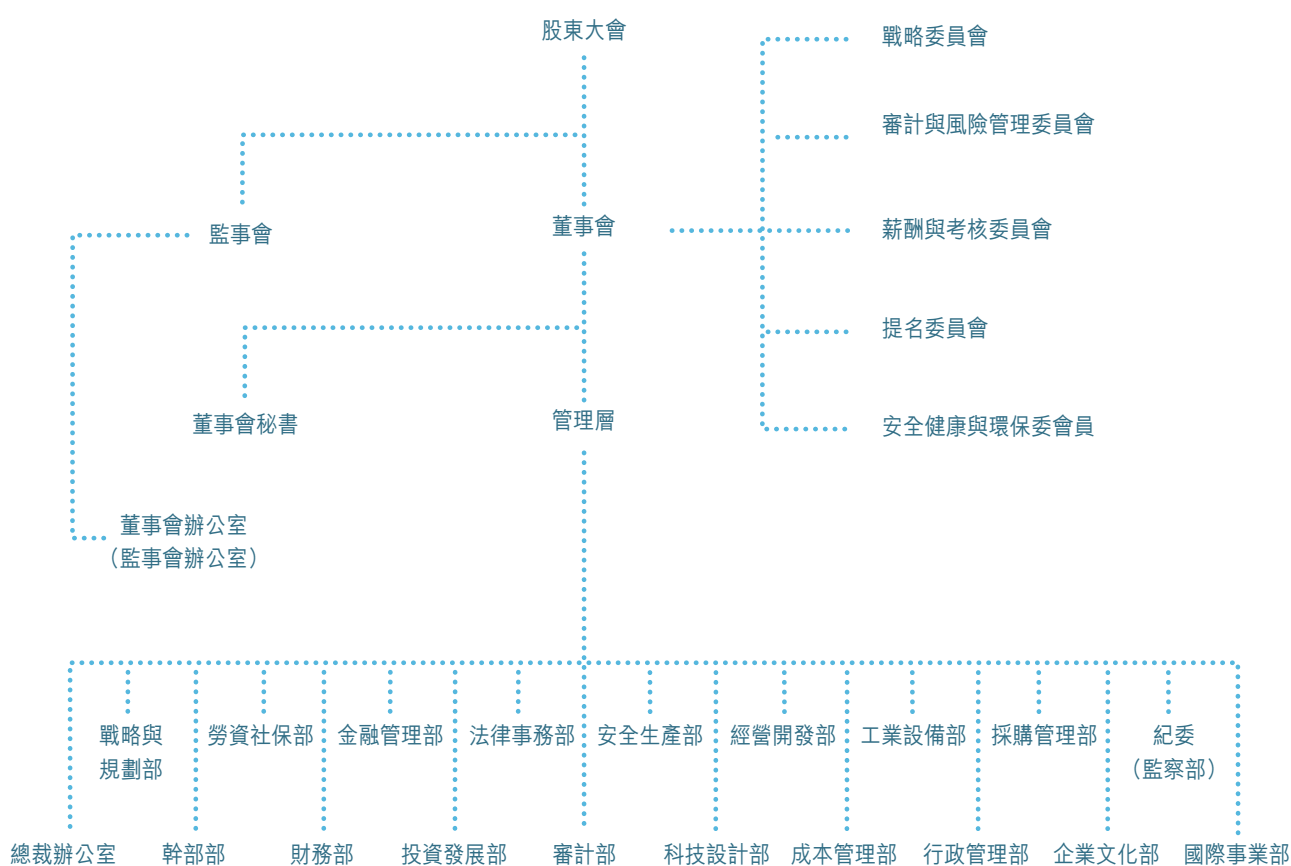
概覽

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

公司治理架構

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

中國中鐵股份有限公司



遵守《企業管治守則》的守則條文

作為一家於香港聯交所主板上市的公司，本公司致力遵守《上市規則》附錄十四所載《企業管治守則》的原則。本公司於報告期內已遵守《企業管治守則》的全部條文。

股東大會

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

報告期內，本公司共召開了兩次股東大會，即於二零一六年一月二十八日召開的二零一六年第一次臨時股東大會及於二零一六年六月二十四日召開的二零一五年度股東大會。在二零一六年第一次臨時股東大會上除審議及批准了關於選舉張宗言先生為本公司執行董事的1項普通決議外，還審議及批准了關於發行境內外債券類融資工具的議案，本公司註冊資本由人民幣21,299,900,000元增至人民幣22,844,301,543元，以反映本公司於二零一五年七月十四日完成的非公開發行A股的議案，以及本公司日期為2015年12月14日之通函附錄二所載的關於建議修訂《中國中鐵股份有限公司章程》的議案共3項特別決議。在二零一五年度股東大會上審議及批准了二零一五年度董事會工作報告、二零一五年度監事會工作報告、二零一五年度獨立董事述職報告、二零一五年A股年度報告及摘要、H股年度報告及二零一五年度業績公告、二零一五年度財務決算報告、二零一五年度利潤分配方案、續聘二零一六年度外部審計機構的議案、續聘二零一六年度內部控制審計機構的議案、本公司二零一六年下半年至二零一七年上半年對外擔保額度、本公司董事、監事薪酬(報酬)管理辦法、二零一五年度董事、監事薪酬(報酬)標準及本公司董事、監事及高級管理人員購買責任保險的議案共12項普通決議外，還審議及批准了授權董事會發行新股一般性授權的1項特別決議。會議的召開履行了相應的法律程序，保證了股東參與並行使權利。

下表顯示各董事於報告期內出席股東會的詳情：

董事	年度內應出席次數	親自出席次數	委託出席次數
李長進	2	2	—
姚桂清	2	2	—
張宗言(2016年1月28日獲委任)	2	2	—
郭培章	2	2	—
聞寶滿	2	2	—
鄭清智	2	2	—
魏偉峰	2	2	—

董事會

1. 董事會組成

報告期內，董事會組成如下：

李長進	董事長、執行董事
姚桂清	副董事長、執行董事
張宗言(2016年1月28日獲委任)	執行董事、總裁
郭培章	獨立非執行董事
聞寶滿	獨立非執行董事
鄭清智	獨立非執行董事
魏偉峰	獨立非執行董事

於二零一六年一月二十八日召開的二零一六年第一次臨時股東大會上，張宗言先生獲委任為本公司執行董事，任期自臨時股東大會審議通過之日起至本公司第三屆董事會任期屆滿之日止。於同日召開的本公司第三屆董事會第十八次會議上，張宗言先生獲委任為董事會安全健康環保委員會主任及委員、戰略委員會及提名委員會委員。

本公司各董事之間不存在任何財務、業務、家屬或其他重大關係。

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

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

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

2. 董事會會議

二零一六年，本公司共舉行了10次董事會會議。於董事會會議上審議通過了定期報告、會計政策變更、內部控制評價工作方案等共144項議案，聽取了管理報告、會議通報、述職評價等共34項匯報。

下表顯示各董事於報告期內出席董事會的詳情。

董事	年度內應出席次數	親自出席次數	委託出席次數
李長進	10	10	—
姚桂清	10	10	—
張宗言(2016年1月28日獲委任)	10	9	1
郭培章	10	10	—
聞寶滿	10	10	—
鄭清智	10	8	2
魏偉峰	10	8	2

3. 董事會的職責及運作

董事會的職責為(其中包括)召集股東大會並在大會上向股東報告工作，執行股東大會的決議，決定本公司業務戰略，業務計劃及重大投資計劃，制定建議年度財務預算方案及年終決算方案，制定利潤分配計劃及(如適用)彌補過往虧損的計劃，制定增加或減少本公司註冊資本，發行公司債券或其他證券及(如適用)該等證券上市的計劃，決定本公司內部管理制度，制定及檢討公司的企業管制政策及常規，並向董事會提出建議，檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展，檢討及監察公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規，制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊，檢討公司遵守企業管制守則的情況及在年度報告中企業管制報告部分內的披露，及行使股東大會或《公司章程》所授予的任何其他權力。

董事會目前下設5個專門委員會，即戰略委員會、審計與風險管理委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會及安全健康環保委員會。各委員會均制訂了議事規則。

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

4. 董事進行證券交易的標準守則

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

5. 董事培訓

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

於本報告期內，本公司董事已接受的培訓概述如下：

董事	培訓情況			
	上海證券交易所關於獨立董事任職資格及後續培訓	北京上市公司協會董事監事專題培訓	國資委中央企業董事專題培訓	公司內部業務培訓
李長進	—	1	—	4
姚桂清	—	—	—	3
張宗言(2016年1月28日獲委任)	—	—	1	3
郭培章	1	1	1	1
聞寶滿	1	—	—	1
鄭清智	1	2	2	1
魏偉峰	1	4	1	1

6. 董事會專門委員會

於報告期內，董事會專門委員會組成如下：李長進先生、姚桂清先生、張宗言先生(張宗言先生於二零一六年一月二十八日獲委任)、郭培章先生及鄭清智先生為董事會戰略委員會成員(其中李長進先生為董事會戰略委員會主任)，鄭清智先生、聞寶滿先生及魏偉峰先生為董事會審計及風險管理委員會成員(其中鄭清智先生為董事會審計及風險管理委員會主任)，郭培章先生、聞寶滿先生及鄭清智先生為董事會薪酬與考核委員會成員(其中郭培章先生為董事會薪酬與考核委員會主任)，李長進先生、張宗言先生(張宗言先生於二零一六年一月二十八日獲委任)、郭培章先生、聞寶滿先生及鄭清智先生為董事會提名委員會成員(其中李長進先生為董事會提名委員會主任)，張宗言先生(張宗言先生於二零一六年一月二十八日獲委任)、姚桂清先生、郭培章先生、聞寶滿先生及魏偉峰先生為董事會安全健康環保委員會成員(其中張宗言先生為董事會安全健康環保委員會主任)。

(a) 戰略委員會

戰略委員會主要職責是(其中包括)審閱建議及就本公司戰略發展計劃、年度預算、資本分配計劃、重大合併及收購、重大投資及融資計劃以及重大內部重組向董事會作出推薦意見。戰略委員會目前的成員包括執行董事李長進先生、姚桂清先生及張宗言先生以及獨立非執行董事郭培章先生及鄭清智先生，並由李長進先生擔任該委員會主任。

報告期內，戰略委員會召開2次會議，並於會議上聽取了公司《關於2015年股份公司發展戰略的執行情況及2016年重點工作安排的報告》和《關於2015年度資本市場情況的分析報告》、《關於2016年上半年股份公司戰略規劃執行情況及下半年重點工作安排的報告》、《關於2016年中期資本市場和公司股價市值情況的分析報告》，審議了《關於〈中國中鐵股份有限公司「十三五」發展規劃〉的議案》、《關於〈中國中鐵股份有限公司2016-2018年滾動發展規劃〉的議案》。

下表顯示戰略委員會成員於報告期內出席戰略委員會會議的詳情。

董事	年度內應出席次數	親自出席次數	委託出席次數
李長進	2	2	0
姚桂清	2	2	0
張宗言(2016年1月28日獲委任)	2	1	1
郭培章	2	2	0
鄭清智	2	1	1

(b) 審計與風險管理委員會

審計與風險管理委員會主要職責為：

- (1) 就委任、重新委任及解聘外部審計師向董事會提供推薦意見，以及批准委聘外部審計師的薪酬及條款；
- (2) 檢討及監察外聘審計機構是否獨立客觀及審計程序是否有效；
- (3) 監管本公司財務報表及本公司年報及帳目、中期報告及季度報告是否完備，以及審閱當中所載的主要財務報告判斷；
- (4) 監管本公司財務報告制度和風險管理及內部監控程序，包括但不限於檢討財務監控、風險管理及內部監控系統、考慮董事會委派進行或其本身進行的對風險管理及內部監控事宜的主要調查的任何結果及管理人員的回應，以及檢討本集團的財務及會計政策及慣例；及
- (5) 檢討公司設定的公司僱員可暗中就財務匯報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注的安排。

審計與風險管理委員會的職權範圍已刊載於本公司及香港聯交所網頁內。

審計與風險管理委員會目前的成員包括獨立非執行董事鄭清智先生、聞寶滿先生及魏偉峰先生，並由鄭清智先生擔任主任。

報告期內，審計與風險管理委員會共召開7次會議，審議定期報告及財務報表以及內控審計、內控體系評價、風險管理等方面的議案共計33項，聽取報告事項15項。

下表顯示審計與風險管理委員會成員於報告期內出席審計與風險管理委員會會議的詳情。

董事	年度內應出席次數	親自出席次數	委託出席次數
鄭清智	7	7	0
聞寶滿	7	7	0
魏偉峰	7	6	1

(c) 薪酬與考核委員會

薪酬與考核委員會主要職責為：

- (1) 就本公司董事及高級管理人員的薪酬政策及架構，以及就制訂有關薪酬的政策設立正式及透明的程序，向董事會作出推薦意見；
- (2) 因應董事會所訂企業方針及目標而檢討及批准管理層的薪酬建議；
- (3) 獲授權負責釐定個別執行董事及高級管理人員的具體薪酬組合，包括實物利益、退休權利及補償款項，包括因喪失或終止職務或委任應付的任何補償，以及就非執行董事的薪酬向董事會提供意見；
- (4) 考慮同類公司支付的薪酬、須付出的時間及職責、以及公司內其他職位的僱傭條件；及
- (5) 確保概無董事或其任何聯繫人參與釐定其本身的薪酬。

薪酬與考核委員會的職權範圍已刊載於本公司及香港聯交所網頁內。

薪酬與考核委員會目前的成員包括獨立非執行董事郭培章先生、聞寶滿先生及鄭清智先生，並由郭培章先生擔任主任。

報告期內，薪酬與考核委員會共召開6次會議，就高管績效合約、高管薪酬與考核兌現、董監事薪酬管理辦法、工資總額管理、二級企業負責人業績考核等計15項報告以及議題進行了審議。

下表顯示薪酬與考核委員會成員於報告期內出席薪酬與考核委員會會議的詳情。

董事	年度內應出席次數	親自出席次數	委託出席次數
郭培章	6	6	0
聞寶滿	6	6	0
鄭清智	6	6	0

向董事、監事及高級管理人員支付的薪酬根據其各自的服務合約的合約條款確定。董事和監事的薪酬狀況載於財務報表附註12內。

(d) 提名委員會

提名委員會主要職責為：

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

委員會的職權範圍刊載於本公司及香港聯交所網頁內。

提名委員會目前的成員包括執行董事李長進先生及張宗言先生以及獨立非執行董事郭培章先生、聞寶滿先生及鄭清智先生，並由李長進先生擔任主任。

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

報告期內，提名委員會未召開會議。

董事會已採納董事會成員多元化政策，其中載有實現董事會成員多元化之方式，該政策已上載於本公司網頁內。本公司在甄選董事時，會充分考慮董事會成員組合的多元性，包括但不限於性別、種族、年齡、地域、文化及教育背景、專業經驗及服務任期等因素，董事會所有委任均以用人唯才為原則，最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。

(e) 安全健康環保委員會

安全健康環保委員會主要職責是(其中包括)指導、檢查和評估公司安全、健康與環境保護計劃的實施，以及就有關公司安全、健康與環境領域的重大問題向董事會提出方案和建議。

安全健康環保委員會目前的成員包括執行董事張宗言先生及姚桂清先生以及獨立非執行董事郭培章先生、聞寶滿先生及魏偉峰先生，並由張宗言先生擔任主任。

報告期內，安全健康環保委員會共召開2次會議，聽取了《關於中國中鐵2015年安全質量健康環保工作情況和2016年重點工作安排的匯報》以及《關於中國中鐵2016年上半年安全質量、健康環保工作情況和下半年重點工作安排的報告》。

下表顯示安全健康環保委員會成員於報告期內出席安全健康環保委員會會議的詳情。

董事	年度內應出席次數	親自出席次數	委託出席次數
張宗言(2016年1月28日獲委任)	2	1	1
姚桂清	2	2	0
郭培章	2	2	0
聞寶滿	2	2	0
魏偉峰	2	1	1

監事會

監事會主要職責為：

- (1) 對董事、高級管理人員執行公司職務的行為進行監督，對違反法律法規、《公司章程》或者股東大會決議的董事、高級管理人員提出罷免的建議；
- (2) 當董事、高級管理人員的行為損害公司的利益時，要求董事、高級管理人員予以糾正；
- (3) 檢查公司財務；
- (4) 提議召開臨時股東大會，在董事會不履行《公司法》規定的召集和主持股東大會職責時召集和主持股東大會；
- (5) 向股東大會提出提案；
- (6) 提議召開除定期會議外的董事會臨時會議；
- (7) 對董事會建立與實施內部控制進行監督；及
- (8) 對關連交易的審議、表決、披露、履行等情況進行監督並在年度報告中發表意見。

報告期內，本公司監事會組成如下：

劉成軍	監事會主席、股東代表監事
劉建媛	職工代表監事
王宏光	職工代表監事
陳文鑫	股東代表監事
范經華	職工代表監事

監事會設有具體明確其職責的詳細議事規則以確保監事會合規有效地運作。監事的任期為3年，連選可以連任。

監事會於報告期內召開8次會議，審議議案共36項，聽取匯報事項26項。

下表顯示監事會成員於報告期內出席監事會會議的詳情。

監事	年度內應出席次數	親自出席次數	委託出席次數
劉成軍	8	8	0
劉建媛	8	7	1
王宏光	8	8	0
陳文鑫	8	8	0
范經華	8	8	0

聯席公司秘書

本公司的聯席公司秘書為于騰群先生及譚振忠先生。于先生及譚先生確認於報告期內彼已參加不少於15小時的相關專業培訓。

股東權利

1. 召開臨時股東特別大會

根據《公司章程》，單獨或者合計持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份10%以上的股東可召開臨時股東大會或類別股東會議及提出建議。召開臨時股東大會或類別股東會議的程序如下：

- (1) 請求人簽署一份或者數份同樣格式內容的書面要求，提請董事會召集臨時股東大會或者類別股東會議，並闡明會議的議題。
- (2) 董事會同意召開臨時股東大會或者類別股東會議的，應當在作出董事會決議後的5日內發出召開會議的通知。
- (3) 董事會不同意召開臨時股東大會或者類別股東會議，或者在收到請求後10日內未作出回饋的，單獨或者合計持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份10%以上的股東有權向監事會提議召開臨時股東大會或者類別股東會議，並應當以書面形式向監事會提出請求。監事會同意召開臨時股東大會或者類別股東會議的，應在收到請求5日內發出召開會議的通知，通知中對原提案的變更，應當征得相關股東的同意。監事會未在規定期限內發出會議通知的，視為監事會不召集和主持股東大會，連續90日以上單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東可以自行召集和主持。
- (4) 監事會或股東決定自行召集股東大會的，須書面通知董事會，同時向公司所在地中國證監會派出機構和證券交易所備案。在股東大會決議公告前，召集股東持股比例不得低於10%。召集股東應在發出股東大會通知及股東大會決議公告時，向公司所在地中國證監會派出機構和證券交易所提交有關證明材料。
- (5) 對於監事會或股東自行召集的股東大會，董事會和董事會秘書應予配合。董事會應當提供股權登記日的股東名冊。

2. 股東於股東大會提出建議

股東於股東大會提出建議的程序如下：

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

3. 向董事會提出查詢

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

《公司章程》的修訂

本公司於二零一六年一月二十八日召開的二零一六年第一次臨時股東大會上批准、確認和追認了本公司於二零一五年七月十五日根據於二零一五年七月十四日完成的非公開發行A股結果對《公司章程》涉及股本結構及註冊資本變動部分進行的修訂，此外一並批准通過了本公司根據香港聯交所對於上市規則附錄十四《企業管治守則》及《企業管治報告》的修訂(該等修訂自二零一六年一月一日之後開始的會計期間生效)以及董事會據此相應修訂的本公司《董事會審計與風險管理委員會議事規則》而對《公司章程》進行的修訂，以及為進一步反映《上市公司章程指引(2014年修訂)》的有關內容而對《公司章程》進行的修訂。《公司章程》之最新版本可於本公司及香港聯交所網站查詢。

與控股股東的關係

中鐵工是本公司的控股股東。本公司在人員、資產、財務、機構及業務方面獨立於中鐵工。於報告期內，除本公司董事長兼執行董事李長進先生同時擔任中鐵工董事長，本公司副董事長兼執行董事姚桂清先生同時擔任中鐵工副董事長，本公司執行董事兼總裁張宗言先生(張宗言先生於二零一六年一月二十八日於股東大會上獲委任為本公司執行董事)同時擔任中鐵工董事及本公司監事劉建媛女士同時擔任中鐵工董事外，本公司董事、監事或高級管理人員概無兼任中鐵工的任何職位或自中鐵工及／或其附屬企業領取薪酬。雖然李長進先生、姚桂清先生及張宗言先生(統稱「**重疊董事**」)及劉建媛女士同時擔任中鐵工董事及本公司的董事或監事，但由於中鐵工的日常業務較少，因此，其有精力致力於本公司的日常管理工作。此外，重疊董事只佔董事會的少數。報告期內，董事會包括四名獨立非執行董事，可以確保本公司及本公司股東的利益得到保障。本公司本身有獨立於中鐵工的財務系統及相關人員。

本公司與中鐵工就相互提供綜合服務之事宜分別於二零零七年十一月二十三日、二零一零年一月一日及二零一三年三月二十八日簽訂了綜合服務協議及續簽協議，有效期分別為三年。據此，中鐵工及／或其聯繫人將向本集團提供社會服務，包括向本集團員工提供體檢、接種疫苗及預防保健服務、現場醫療服務、職業病防治及其他專業醫療服務並對本集團員工開展培訓。二零一五年十二月三十日，本公司與中鐵工再次簽訂了綜合服務續簽協議，有效期自二零一六年一月一日至二零一八年十二月三十一日。該份綜合服務續簽協議項下交易相關百分比率均未超過0.1%，故為豁免於上市規則項下的所有申報、公告及獨立股東批准的交易。

二零一四年四月二十九日，中鐵財務(本公司的子公司，其95%股權由本公司持有，5%股權由中鐵工持有)與中鐵工簽訂了金融服務框架協議，有效期自二零一四年三月十六日起至二零一五年十二月三十一日止。根據金融服務框架協議，中鐵財務同意向中鐵工提供存款服務，貸款服務及其他金融服務。二零一五年十二月二十九日，中鐵財務與中鐵工簽訂了金融服務框架續簽協議，有效期自二零一六年一月一日至二零一八年十二月三十一日，以重續金融服務框架協議。

核數師酬金

本公司已分別委任德勤•關黃陳方會計師行及德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)(合稱為「外部核數師」)為本公司2016年度國際及國內核數師。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，就本集團財務報告的審計而向外部核數師支付的審核費用約為人民幣4,300萬元。

信息披露

董事會秘書和聯席公司秘書負責本公司的信息披露工作。報告期內，本公司積極研究和應對中國資本市場和境內外證券監管政策的新變化，不斷適應監管機構對信息披露工作的新要求；繼續堅持法定信息披露與自主信息披露相結合，加大重大事項內部報告、審批力度，增強定期報告內容的針對性和有效性，有效提高了公司信息披露的透明度。全年共發佈公告及通函303項，其中A股公告125項，H股公告及通函178項。所有公告均通過上海證券交易所、香港聯合交易所網站和指定報刊發佈。

風險管理及內部控制

本公司根據財政部、證監會等五部委《內部控制基本規範》及《應用指引》和上海證券交易所發佈的《上市公司內部控制指引》有關規定，按照本公司內控體系「逐級推進、橫向到邊、縱向到底、全面覆蓋」的工作要求，在本公司總部和各子、分公司構建了風險管理及內部控制體系框架，風險管理及內控制度已覆蓋本公司經營、生產、管理、控制等各個方面，並按照業務模塊編製了公司治理、戰略管理、生產經營、運營監控、信息披露、法律事務、安全質量環保、人力資源、財務管理、國際業務、採購管理、信息管理等各業務流程的工作標準和程序文件，制定了內部控制體系運行管理辦法，保障本公司及各子、分公司內部控制管理工作有據可依，同時，積極採取有效的控制活動，防範及管理各類風險因素，確保本公司生產經營有序運行。

在重大風險的辨認、評估及管理方面，本公司形成了風險管理評估和報告的常態化機制，通過編製風險評估調查問卷，綜合運用定性和定量方法，查找、辨識、評價所識別出的各種風險，確定重大風險、重要風險和一般風險控制的優先次序，在此基礎上制定風險管理策略、解決方案和控制措施，形成全面風險管理報告。

在檢討風險管理及內部監控系統的有效性方面，本公司建立了三道防線以檢討並監督風險管理及內部監控系統的有效性：

- 第一道防線主要由重大風險管控職能部門和業務單位組成，將風險管控落實到具體的業務流程；
- 第二道防線主要由公司內部控制體系建設領導小組、公司經理層、風險管理職能部門組成，負責對公司所屬單位重大風險管理策略和解決方案的制訂與實施過程進行監督；及
- 第三道防線由公司董事會、監事會、審計部、監察部和外部審計機構組成。公司審計部負責組織實施風險管理和內部控制評價工作，公司監察部結合開展各專項檢查活動，監督重大風險管理策略和解決方案執行情況，發現問題，提出改進措施，定期向董事會匯報。公司監事會負責監督董事會風險管理和內部控制實施情況，提出改進建議。

針對可能的內控程序缺失情況，公司建立了包括股東大會、董事會、監事會和經理層在內的公司治理結構，明確了決策、執行、監督的職責許可權，形成科學有效的職責分工和制衡機制，確保內部控制體系有效運行。

對於內幕消息的處理、發佈及內部監控，本公司根據根據《中華人民共和國證券法》、《上市公司信息披露管理辦法》等有關法律法規，制訂了《內幕信息知情人登記管理制度》，明確了發布內幕消息的程序及相關的內部監控措施。

董事會確認其有責任持續監察本集團風險管理及內部控制系統，並透過審計與風險管理委員會檢討其成效。審計與風險管理委員會協助董事會履行其監察及企業管治職責，並至少每年檢討一次本公司及其子公司的風險管理及內部監控系統是否有效，涵蓋本集團的財務、管理、合規、風險管理及內部監控，以及財務資源及內部審計等職能。

於本報告期內，審計與風險管理委員會對本集團風險管理及內部監控系統成效進行了檢討，涵蓋所有重要的監控方面，包括財務監控、運作監控及合規監控，並特別考慮了本集團在會計、合規、風險管理、內部審核及財務匯報等其他主要職能的資源、員工資格及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算的充足性，並就相關事宜向董事會報告。有關檢討概無發現重大內部監控問題。審計與風險管理委員會已取得管理層對本報告期內本集團風險管理及內部監控系統有效性的確認。董事會認為，於本報告期內，本集團現有的風險管理及內部監控系統完善，足以保障各股東的利益。

此外，本公司嚴格按照監管規定認真編製了二零一六年度社會責任報告、內部控制評價報告，並聘請了德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)對本公司二零一六年度與財務報告相關的內部控制有效性進行了審計，並出具了標準無保留意見。

董事有關財務報告的責任

董事對財務報告的編製負有監督責任。於編製截至二零一六年十二月三十一日止年度的財務報告時，董事已選擇及適用適當的會計政策，並作出審慎合理的判斷及估計，以真實及公允地反映本集團於該財政年度的財務狀況、業績及現金流。本公司核數師關於其申報責任的聲明已載於本年度報告第93頁至第97頁獨立核數師報告。

投資者關係

二零一六年，本公司充分發揮投資者熱線、IR郵箱、上證E互動平台作用，利用召開業績發佈會、接待投資者來訪、召開年度股東大會、參加投資峰會等多種形式與廣大投資者進行溝通交流，認真傾聽和妥善處理股東和投資者意見和建議。

報告期內，本公司共舉行了4場大型業績發佈會、2場大型業績新聞發佈會，2場業績推介電話會議、12場電話溝通會；接聽投資者熱線電話約2,312話次，收到並回復各類重要郵件及信息9,023封；組織接待投資者來訪31次，接待投資者261人次；安排出席境內外知名投資論壇和投資策略會議13場，組織路演會議67場，共會見基金經理、分析師756人次。通過上述溝通交流，增進了公司股東和投資者對公司的瞭解和認同，有效提升了公司管理水平和透明度。

報告期內，本公司先後在資本市場榮獲了證券時報「天馬獎主板最佳董事會」、金圓桌最佳董事會獎、上市公司監事會最佳實踐20強、金紫荊「最佳投資者關係管理上市公司」、新財富「金牌董秘」等諸多獎項。

企業管治的不斷演進

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

• 環境、社會及管治報告

I. 推進節能減排

2016年，公司全面統籌規劃「十三五」節能減排工作，完成公司「十三五」節能減排規劃編寫。全公司積極開展節能減排工作，全面推行節能減排標準化工地建設，推廣應用新技術、新工藝和新設備，提高能源利用效率的同時對污染物排放量進行嚴格控制，加大技術改造和淘汰落後設備力度，減少廢氣、廢液的排放，充分利用廢渣等廢棄物。2016年全公司無環境責任事故及節能減排重大違規違紀事件，排放污染物均達到國家和所在地相應排放標準。

全公司2016年度萬元營業收入綜合能耗(可比價)0.0590噸標煤，同比下降3.27%，順利完成年度節能減排工作目標。

2016年，20個項目被確立為第五批全國建築業綠色施工示範工程，55個項目獲得中國中鐵股份有限公司節能減排標準化工地稱號。

2016年，中鐵三局在節能減排和環保方面投入資金近人民幣5,800萬元，並在全公司組織開展「節能減排宣傳週」和「全國低碳日」宣傳活動，在項目開展「節能減排標準化工地」評選活動和節能減排自檢自查工作，有效控制能源消耗，減少污染排放。

2016年，中鐵寶橋大力推進節能減排工作，報廢了4台燃煤鍋爐、7個廢舊儲氣罐，新建3台天然氣鍋爐，並因地制宜不斷加大粉塵治理工作力度，投資人民幣160餘萬元新購置除塵設備，解決了鋼軌閃光焊、鋼結構打砂等工序長期存在的粉塵污染難題。

II. 排放物、資源使用、環境及天然資源三個層面的關鍵績效指標

	排放物及能源種類	去年累計 完成值	本年累計 完成值	環境及 天然資源
廢氣排放種類及相關排放數據	氮氧化物、硫氧化物及其他受國家法律及條例規定管理的污染物	-	-	-
溫室氣體排放總量(噸)	CO ₂ 其它氣體(如有須註明)	13,166,396.5	13,195,853.6	-
所產生有害廢棄物				-
所產生無害廢棄物總量				-
細化描述節能減排放量的措施及所得成果	全公司2016年度萬元營業收入綜合能耗(可比價)0.0590噸標煤,比去年同期下降3.27%,完成年度節能減排工作目標。			-
細化描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低生產量的措施及所有成果				-
按類型劃分的直接/間接能源(如電、氣或油)	電(千瓦)	836,790	837,891	-
	汽油(噸)	371,160	372,650	-
	柴油(噸)	1,265,005	1,267,443	-
	天然氣(萬標準立方米)	3,350	4,100	-
	其它能源(如有須註明名稱)	-	-	-
總耗水量	水(噸)	-	-	-
描述能源使用效益計劃及所得成果				-
描述求取適用水源上可有任何問題,以及提升用水效益及所得成果	無			-
不適用,略				-
描述業務活動對環境及天然資源的重大影響,及已採取管理有關影響的行動	公司開展節能減排標準化工地建設已成為常態,圍繞「四節一環保」開展的節能減排標準化工地建設活動對工程項目節能降耗、降本增效有巨大促進作用,有效提升能源利用效率,降低能源消耗總量。根據《中國中鐵股份有限公司重點節能低碳技術評選推廣管理暫行辦法》(後簡稱辦法)規定要求,經嚴格評審,中鐵三局大土方調配路基連續碾壓節能降耗技術等8項技術列為「中國中鐵重點節能低碳技術」,納入股份公司重點節能低碳技術目錄庫。			-

III. 加強環境治理

在環境治理方面，中國中鐵把實現人與自然的和諧體現在每一項工程中，建立了自上而下、全面監控的綠色環保管理體系，積極做好生態環境的保護工作。公司各項目部堅持「建優質工程，創文明生態」原則，落實公司高標準的環境保護和水土保持措施，把「工程質量和環保水保雙優」作為奮鬥目標，努力實現優質工程與優美環境的高度和諧統一。各投資建設項目按屬地法規要求進行環境影響評價，履行環境審批程序，做好環境保護前置性審查。加強對主要污染物排放點的監控，在噪聲治理、施工揚塵、污染物排放、取(棄)土場、棄渣運輸、水體保護等方面採取有效措施，做到合規施工、綠色施工。

中鐵建設投資集團在深圳城市軌道交通11號線建設過程中，把綠色施工理念貫穿生產各個環節，做到「絕泥水、抑揚塵、壓噪音、靚圍擋、降能耗、不擾民」，其中兩個項目部獲得國家「AAA級安全文明標準化工地」，1個項目部獲得「全國綠色施工示範工地」。

中鐵電化局組織70餘名員工作為志願者參與大連市海灘垃圾清理公益活動和部分項目部周邊社區的衛生清理活動，積極宣傳綠色環保理念。

IV. 保護生態環境

中國中鐵始終致力於生態環境的保護工作，工程開工前，均組織專業人士認真進行生態環境保護方面的評估，制定切實有效的保護方案，特別是針對生態易受擾的作業施工場區，開展水土保持、生物多樣性保護、植被保護等工作，做到生態環境與工程建設同步規劃，同步實施。施工過程中增加生態保護的投入，使用環保設備、改進施工工藝和優化施工方案，減少對水、大氣、植被和生物的影響。全年未發生生態環境事件。

公司積極參與國家重點環境保護實用技術和示範工程的評審、推廣工作，山區道路建設耕地生態保護技術、山區隧道施工棄渣「三化」處理技術、高速鐵路軌板廠生產污水回用技術等獲得國家重點環境保護實用技術。

2016年，中鐵五局同時承擔了仰韶文化所在地蒙華鐵路、有大量戰國遺跡的濟青鐵路、位於八達嶺長城下的京張高鐵八達嶺站等重點項目的施工任務，他們在施工中提前做好預案，積極與文物管理部門對接，始終做到文物保護與施工並重，通過改進施工工藝等方法，成功對文物古蹟進行了保護。

中鐵諮詢堅持從設計源頭上貫徹環保理念，建設綠色鐵路，在鐵路選線、選址方案比選中，將沿線的自然保護區、風景名勝區、水源保護區、文物保護單位等生態敏感區作為重要的比選要素，最大限度地繞避。在高速鐵路設計中，對路基邊坡最大限度地予以植物防護，在鐵路站房設計中，運用節能環保概念和新技術、新材料，控制滲透風，優化天然採光設計，應用地源熱泵技術和太陽能光伏發電系統，努力使車站成為國家級綠色工程。

中鐵國際生態城項目共投入近人民幣3.4億元對區域內石漠化山地進行了科學整治，已完成人工林草和植被種植超1萬平方米，累計植樹種苗755萬株，恢復植被面積超過6,900畝，區域內80%的石漠化土地得到了有效治理。

V. 社區服務

中國中鐵長期以來堅持地企文明、和諧共建的工作思路，廣泛開展擁軍優屬，支持軍警建設，志願服務敬老院、醫院、街道、社區、學校等地方單位，以實際行動履行企業公民責任。

2016年，全公司共組建了900多支志願服務隊，投入志願服務2.1萬多次，開展各類志願服務活動1,800多次，大力弘揚社會道德風尚，積極構建和諧社會。中鐵四局「小候鳥」歡樂行項目和「築路者」志願服務項目分別獲得第三屆中國青年志願服務項目大賽關愛農民工子女類金獎和銀獎。

2016年，全公司捐資助學人民幣1,000多萬元，幫扶學生近8,600人，支持教育機構資金人民幣3,000餘萬元；其他公益慈善事業投入超過8,000萬元。

2016年G20峰會期間，中鐵二局組織9名青年員工組成「小先鋒」志願隊，在杭州市文澤路開展了11天的志願服務活動。他們分4個班次，全天候24小時不間斷巡查，負責文澤路安全環衛工作，並確保文澤路車站的安全運營。

VI. 內控監督

近年來，公司不斷加強反腐敗制度建設和員工培訓，設立獨立的審計部門，加強對各業務的監控，積極營造「不想腐、不能腐、不敢腐」的廉潔文化氛圍。

VII. 提高服務質量

2016年，中國中鐵始終堅持「精益求精，持續改進」總體思路，堅持以人為本的理念，以對國家、對人民、對企業高度負責的態度，不斷提高服務質量。同時，我們全面保護客戶商業敏感信息和個人私隱。

工程質量管理方面，公司認真貫徹實施ISO9000體系標準和《工程質量監督管理辦法》，大力開展QC活動，編製可行的質量計劃，採取設置專業質量工程師和編製專項創優計劃等措施，確保質量創優目標的實現。

工業裝備服務方面，公司以重大工程或產品為依託，不斷加強售前、售中和售後服務，深入一線和現場，瞭解現場需求，收集產品反饋意見，不斷提高產品和服務質量，提升管理水平。

在金融服務方面，公司充分利用中央企業金融資源及優質資產豐富的優勢，聯合銀行、保險、信託證券等大型金融機構創新開發金融產品，將與主業相關的優質基礎設施類投資轉化為各類金融產品向機構及個人投資者推介。同時配合主業發展的需要，積極開展產融結合工作，為企業和金融機構的深化合作打下堅實基礎。

2016年，中鐵電氣化局在重大節日、重要活動中，認真做好有關鐵路的運管服務保障工作。特別是在杭州G20峰會期間，全力確保了杭黃、杭長及杭甬等多條高速鐵路的運輸暢通。

2016年，中鐵裝備以雲計算平台和大數據技術為支撐，構建TBM優化決策理論與智能控制專家系統，積極構建高效統一的數字化遠程施工技術監控平台和協同設計平台，實現研發數據的集中管理和共享，大大提升了服務質量。

中鐵匯達保險經紀有限公司承保服務高效多樣，為投保人量身定制保險方案，提高保險費的性價比，降低各投保人保險成本，並建立了完整的業務鏈條服務模式。截至2016年底，累計實現保費收入約人民幣5.8億元。

VIII. 持續推動就業

中國中鐵始終把促進就業作為公司社會責任的一項關鍵內容。2016年，公司認真落實《集體合同》員工上崗就業承諾，千方百計促進企業下崗職工實現再就業。公司每年通過接收大中專畢業生、接收轉業軍人、通過人才市場引進人才等形式，為社會創造和提供了大量新的崗位。2016年，全公司新接收大中專畢業生9,702人，軍轉幹部在京安置工作也得到國務院軍轉辦肯定。

2016年，全公司為180萬農民工提供了就業崗位，在大力推行農民工與職工「五同」管理的基礎上，通過開展向協作隊伍派遣黨群工作協理員、全面強化班組長安全質量責任制，進一步加強對一線農民工的管理、支持和幫扶，同時，採取多種措施，保證農民工工資按時足額發放。我們堅持用工平等原則，禁止聘用強制勞工及童工。堅持提供多元化發展機會，不會因性別、種族、宗教、年齡、國籍而歧視員工。

2016年，公司嚴格落實《人才引進管理辦法》，把好人才引進關，組織所屬單位人力資源部門在同濟大學、西南交大、天津大學等高校集中開展了主專業大學畢業生招聘工作，共招聘優秀大學畢業生400餘人，為企業補充了新鮮血液和後備力量。

IX. 維護員工權益

中國中鐵高度重視員工權益保護，堅持男女平等，依法簽訂勞動合同，建立科學的薪酬管理制度，維護職工合法權益。

1. 勞動合同管理

2016年，公司認真貫徹落實《勞動合同法》，員工勞動合同簽訂率達到100%，嚴格執行合同條款；認真貫徹落實國家有關勞務派遣用工的法律法規，嚴格規範企業勞務派遣用工管理，有效維護企業員工的合法權益。員工因不能勝任崗位或嚴重違反公司規章制度等，雙方將終止勞動合同。

2. 員工薪酬管理

公司逐步建立健全了員工工資正常增長和收入保障機制，保障企業員工工資按時足額發放，讓企業發展成果更好的惠及員工。2016年，公司員工收入增長與企業經濟效益增長相適應，員工收入水平隨著企業發展穩步提高。

3. 員工社保管理

公司切實保障職工合法社保權益，督促成員企業及時為職工參加基本養老保險、基本醫療保險、工傷保險、失業保險及生育保險。積極貫徹落實國家關於行業、企業社會保險納入地方管理的要求。2016年大力規範推進企業年金管理，督導成員企業建立年金計劃。

4. 員工民主權利

2016年，公司召開二屆二次職代會，由工會代表全體員工與企業簽訂了《中國中鐵2016年集體合同》；堅持職代會審議行政工作報告、民主評議領導人員、職工提案報告等制度，進一步暢通了職工民主參與、民主管理、民主監督的渠道。

5. 員工生活保障

2016年，公司認真貫徹落實《職工生活保障工作指導意見》，全面推進「三讓三不讓」職工關愛工程、「兩節送溫暖」等活動，積極為困難員工排憂解難，檢據報銷「三不讓」資金人民幣5,648萬元，幫扶3萬餘人次；籌集「兩節送溫暖」資金人民幣1.65億元，走訪慰問員工、離退休人員、一線員工和農民工25萬餘人次；發放金秋助學款人民幣750多萬元，資助困難職工子女3,933人。

6. 員工休假制度

公司嚴格遵守國家勞動法律法規，認真執行國家《員工帶薪年休假條例》及其他各類假期規定。對在法定節假日、公休假日工作和延長工作時間的職工，按照國家法律規定支付薪酬及加班工資。

X. 促進員工成長

中國中鐵大力實施「人才強企」戰略，把人才資源視為企業的第一資源，努力做到人才資源優先開發、人才結構優先調整、人才投入優先保證、人才制度優先創新。公司有工程、會計、經濟、政工多個系列的專業技術職務人員晉升評審委員會，按照公司有關規定對申報上述系列高級專業技術職務人員進行資格評審。

2016年，公司研究制定了中國中鐵「十三五」人才發展規劃和人才培訓規劃，為深入推進人才強企戰略，打造「八支人才隊伍」，提供了藍圖和依據。公司培養的「全國農民工楷模」巨曉林當選全國總工會副主席，「全國知識型產業工人」竇鐵成當選陝西省總工會副主席。

2016年，公司先後舉辦了2期領導幹部井岡山理想信念培訓班、2期領導幹部政治理論培訓班、2期中央黨校國資委分校處級幹部進修班，大力開展理想信念、黨風黨紀、政治理論教育，共培訓各級領導人員305人次。全公司共培訓各級各類人才30餘萬人次，促進了人才隊伍能力素質的大幅度提高。

2016年，公司組織召開了股份公司級專家評選推薦會議，對已聘任的40名中國中鐵專家進行了任期滿業績考核，增補了32名中國中鐵專家，截止目前股份公司共有中國中鐵特級專家10名，中國中鐵專家72名。以股份公司級專家為主體，積極做好高層次專家的推薦評選工作，全年8人榮獲茅以升鐵道工程師獎，6人榮獲詹天佑鐵道科學技術獎，3人榮獲全國工程勘察設計大師，其中，中鐵隧道集團洪開榮獲得詹天佑大獎榮譽稱號，這是本公司繼王夢恕院士之後第二次摘得此項殊榮。全年共評審通過教授級高級工程師173人、高級專業人才2,660餘人。

2016年，公司繼續開展國際工程後備人才「3+1」訂單式培養工作，在7所合作高校共計招收了322名大三學生，比去年增加110人。與此同時，第一屆國際工程班畢業的200餘名大學生全部分配到各個海外項目，開始了崗位實踐鍛煉。第一屆中國中鐵國際工程研修班圓滿畢業的50名青年骨幹人員經過歷時近10個月的脫產學習，全面提高了外語水平，進一步熟悉掌握了國際工程合同、法律、商務、管理等知識，為今後更好地投身於國際業務發展奠定了堅實基礎。

2016年，公司組織開展了「講理想、比貢獻」活動先進集體、先進個人評選，有5家單位獲得「先進集體」榮譽稱號，10人獲得「先進個人」榮譽稱號，並在公司科技大會上進行表彰，進一步激發了廣大專業技術人員創新創效的熱情。

XI. 完善管理體系

中國中鐵始終將「保持安全生產的穩定局面，為社會提供安全優質的建築產品，為公眾提供安全愉悅的周邊環境，為員工創造安全健康的工作條件」作為履行社會責任的重要方面。在長期的施工生產和項目管理過程中，形成了一整套完善的安全管理體系，包括安全生產責任制、防治重大事故、安全投入、安全教育、安全管理和安全督查、安全考核及獎懲等方面。

中國中鐵安全觀：隱患險於明火，防範勝於救災，責任重於泰山。

安全管理工作方針：安全第一，預防為主，綜合治理。

安全管理工作原則：統一領導、落實責任、分級管理、分類指導、全員參與。

安全管理目標：建設本質安全型企業。

2016年，中國中鐵深入貫徹黨中央、國務院有關安全生產工作的一系列重要精神，進一步完善安全質量管理規章制度，堅守「紅線」意識，強化「零事故」理念。公司先後研究制定了《關於進一步加強作業層建設全面實行班組長安全質量責任制的指導意見》、《關於規範施工管理進一步明確有關重要事項呈報、履行審批程序要求的通知》、《關於切實加強投資項目安全生產管控的通知》等文件，進一步規範施工生產行為，有效防控安全質量風險。

XII. 落實保障措施

2016年，公司部署開展了為期兩年的違規違章整治行動，提出了12項具體保證措施，夯實安全質量管理基礎。公司還組織有關專家分別開展了上、下半年安全生產大檢查，以隧道與地下工程、大型臨時設施、支撐體系、機械設備運轉、現場慣性「三違」、分包現場管控等為檢查重點，對在建重點項目的隧道、地鐵、盾構、營業線施工、跨公路鐵路現澆連續梁、預製梁架設、高填(挖)方路基、橋梁及路基附屬工程、梁場及預製件場、拌合站等工點進行了直面作業現場的安全質量檢查。

2016年，公司編寫了《中國中鐵地鐵施工作業標準化手冊》，大力推進地鐵施工標準化作業和盾構機維管、盾構測量規範化管理。同時，在所屬施工企業全面推進安全生產信息化建設和建築企業安全質量標準化管理。

2016年，中鐵四局大力推行安全質量科技化與信息化管理，進一步優化完善了安全質量隱患排查信息化系統的功能，並在工程項目進行了試點、推廣，收到了良好效果。同時，中鐵四局先後舉辦6期「三類人員」安全質量培訓、複審班，10期安全總監安質部長資格認證班，為安全生產奠定基礎。

2016年，中鐵七局強化區域包保、系統監管、條塊結合的安全管理模式，以「作業零違章、隱患零容忍」為卡控紅線、以「員工零死亡、項目零事故」為工作底線，明確三級安全目標，做到安全質量過程管控全覆蓋、無盲區，安全質量監督管理零遺漏、無死角，實現了安全零責任事故。

XIII. 保障職業健康

2016年，中國中鐵認真組織宣傳落實《中華人民共和國職業病防治法》(2016修訂)，堅持依法依規做好職業健康工作，以「建設項目職業病危害預評價、辦理工傷保險、全員職業健康教育培訓、告知職業危害因素、完善健康體檢檔案、配備合格勞動保護用品、加強過程監督檢查」為主要措施，狠抓一線項目(工廠)職業健康管理工作。全公司開展各類安全教育培訓活動共計21,800次，受教育和考核人員達282,326人次，提升了一線作業人員職業衛生健康防護意識。

全公司進一步完善員工健康檔案，定期組織員工體檢，為員工辦理職業傷害保險，開展健康講座，引導員工和企業共同做好職業危害源頭控制，積極配合相關部門做好職業危害科學防治。在工程現場，加大資金投入力度，改善員工工作環境，不斷完善現場防塵、降噪及安全設施，加強作業場所所有毒有害氣體、粉塵、噪聲的檢測和治理，為作業人員提供符合安全衛生標準的勞動保護設施和個人防護用品，最大程度地減少職業危害，積極為員工創造安全、衛生、舒適、和諧的工作環境。

中鐵一局堅持推進一線心理諮詢服務，2016年新培養專兼職心理諮詢人員337名，建立心理諮詢室298個，開辦心理諮詢講座224場次，共計近8,000名員工接受了心理諮詢輔導。

中鐵大橋院在每年定期組織職工體檢、女職工婦檢和兩癌篩查的基礎上，根據體檢結果，有針對性的邀請相關專家來單位就職工關心的健康問題進行授課和答疑解惑，同時加強對女職工的關愛，啟動了3個媽咪小屋，為特殊時期的女職工提供服務。

XIV. 推進產業合作

2016年，公司積極推進在高速鐵路、基礎設施建設、金融服務、建築材料等領域的產業合作。在高速鐵路建設領域，公司與北京交通大學、華東交通大學等高校開展人才培養和技術共享戰略合作；同時與中國電子等產業鏈相關企業建立戰略合作關係，共同推進中國高鐵發展。在基建領域，與福州地鐵、山東高速集團、唐山京唐鐵路公司等大型企業開展戰略合作，積極參與國內基礎設施投資建設。在金融服務領域，與金磚國家新開發銀行、中國政企合作投資基金、光大證券等金融機構積極開展合作，創新投融資模式，建立完整的業務鏈條。在供應商合作方面，與各類供應商在產品研發、技術創新、產品優化、資源整合、信息共享等方面開展多方位深層次合作，實現了和諧共贏，價值共享。全年共計與129家供應商簽訂戰略採購框架協議，為工程質量提供了有力的保障。同時，我們也不斷加強供應鏈管理，以保持供應鏈的招標公平為基本要求，持續監察他們在誠信、產品質量、安全、環保等方面的表現。

2016年，中國中鐵與光大證券深化合作，各自發揮在城市建設和金融服務方面的優勢，聯合向杭州市、紹興市、菏澤市等多地提供城市建設綜合方案，涉及城市重大基礎設施、地鐵、市政、現代交通網絡和水利環保等多個領域。

2016年，公司累計在1,059個項目實現石化產品集採專供，累計供應石化產品47萬噸，保證了產品質量，降低了採購成本。同時，提高了工程機械用油的品質，最大限度地減少了環境污染。

2016年，公司通過與京東開展辦公用品採購戰略合作，完成辦公用品在線採購訂單12,118個，成交金額人民幣2,364萬元。

XV. 和諧的媒體關係

多年來，中國中鐵和各類社會媒體保持著良好的關係，通過召開新聞發佈會，邀請媒體出席企業重要會議，組織報道重要工程，在媒體開闢專欄，舉辦座談會、培訓班等多種形式加強與新聞媒體的溝通，促進工作，發佈信息，接受媒體監督。

2016年，新華社、中央電視台、人民日報、光明日報、經濟日報、科技日報、中國證券報、上海證券報、證券日報、證券時報、新華網、人民網及鳳凰衛視等媒體發佈公司信息超過100,000條。

XVI. 特色的企業傳媒

2016年，公司在持續加強企業報刊、網站、微博、微信等媒體的日常管理運營的基礎上，推出了中國中鐵新版官方網站。中國中鐵官方微信榮獲「最具影響力央企新媒獎」、「最具影響力500強企業」新媒獎、騰訊最具價值企業號獎等榮譽。

2016年，公司積極參與中央電視台《大國工匠》、《華人世界》、《數說命運共同體》、《遠方的家•一帶一路》、《超級工程》、《中國高鐵》等專題節目製作，播出後反響熱烈；推出了《最美合福》、《金路印象—中國中鐵優秀攝影作品集》、《文化強企》等一系列文化作品。

• 獨立核數師報告

致中國中鐵股份有限公司全體股東

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第98至222頁的中國中鐵股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此財務報表包括於2016年12月31日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表已根據《國際財務報告準則》真實而中肯地反映了 貴集團於2016年12月31日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露要求妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒布的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	我們的審計如何對關鍵審計事項進行處理
<p>建造合同收入確認</p> <p>綜合財務報表附註5所載的建造合同收入的會計處理方式涉及管理層的重大會計估計，因此我們將此領域認定為關鍵審計事項。</p> <p>誠如綜合財務報表附註3及附註4(a)所述，貴集團對於所提供的建造服務，在建造合同的結果能夠可靠估計時，按照完工百分比法確認收入。</p> <p>貴集團管理層需要在初始對建造合同的合同總收入和合同總成本作出估計，並於合同執行過程中通過定期檢討，在管理層認為達致估計數字所用的假設發生變化時修訂有關估計。</p>	<p>我們針對建造合同收入確認執行的審計程序主要包括：</p> <ul style="list-style-type: none">• 測試與建造合同預算編製和收入確認相關的關鍵內部控制；• 重新計算建造合同台賬中的建造合同完工百分比，以驗證其準確性；• 選取建造合同樣本，檢查管理層預計總收入和預計總成本所依據的建造合同和成本預算資料，評價管理層所作估計是否合理、依據是否充分；• 選取樣本對本年度發生的工程施工成本進行測試；及• 選取建造合同樣本，對工程形象進度進行現場查看，與工程管理部门討論確認工程的完工進度。

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	我們的審計如何對關鍵審計事項進行處理
應收賬款的可收回性 由於應收賬款可收回性對綜合財務狀況表影響重大，且其會計處理方式涉及管理層運用重大會計估計和判斷，因此我們將此領域認定為關鍵審計事項。 管理層識別客觀減值證據、評估收回該等應收款預期未來可獲取的現金流量並確定其現值，以進行減值評估。有關應收賬款的估計不確定性的主要來源，詳情載於綜合財務報表附註4(b)。	我們針對應收賬款的可收回性執行的審計程序主要包括： <ul style="list-style-type: none">• 測試管理層與應收賬款可收回性評估相關的關鍵內部控制；• 復核管理層對應收賬款可收回性進行評估的相關考慮及客觀證據；• 對於單項金額重大並單獨計提壞賬準備的應收賬款，選取樣本復核管理層對預計未來可獲得的現金流量做出評估的依據；• 對於管理層按照信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收賬款，結合信用風險特徵及賬齡分析，評價管理層壞賬準備計提的合理性；及• 抽樣檢查期後回款情況。

其他信息

貴公司董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露要求擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

治理層須負責監督 貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並按照我們商定的業務約定條款僅向全體股東出具包括我們意見的核數師報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們並不就我們的報告之內容對任何其他人士承擔任何責任或接受任何義務。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與治理層溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與治理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是Yam Siu Man。

德勤·關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2017年3月30日

● 綜合損益及其他全面收入表

截至2016年12月31日止年度

	附註	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
收入	5及6	632,856	599,942
銷售及服務成本		(583,067)	(551,256)
毛利		49,789	48,686
其他收入	7	1,855	2,475
其他開支	7	(10,417)	(10,281)
其他收益及虧損	8	630	(1,088)
銷售及行銷開支		(2,560)	(2,342)
行政開支		(17,680)	(17,509)
利息收入	9	2,197	3,012
利息開支	9	(5,774)	(6,184)
應佔合營企業的利潤		118	88
應佔聯營企業的利潤		614	160
除稅前利潤		18,772	17,017
所得稅開支	10	(6,069)	(5,231)
年內利潤	11	12,703	11,786
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		(24)	(159)
有關重新計量不會重新分類的設定受益計劃的所得稅		8	36
		(16)	(123)
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		548	120
可供出售金融資產公允價值(虧損)收益		(141)	157
出售可供出售金融資產時就計入損益賬中的累計收益重新分類調整		(23)	(76)
現金流量對沖工具公允價值收益(虧損)		8	(3)
隨後可能重新分類項目的所得稅影響		31	(29)
		423	169
其他全面收入(已扣除所得稅項)		407	46
年內全面收入總額		13,110	11,832

綜合損益及其他全面收入表(續)

截至2016年12月31日止年度

	附註	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
下列人士應佔年內利潤(虧損)：			
本公司擁有人		11,808	11,675
永續票據持有人	34	701	583
少數股東權益		194	(472)
		12,703	11,786
下列人士應佔年內全面收入(開支)總額：			
本公司擁有人		12,141	11,716
永續票據持有人	34	701	583
少數股東權益		268	(467)
		13,110	11,832
		人民幣	人民幣
每股盈利			
基本	14	0.517	0.530

• 綜合財務狀況表

於2016年12月31日

	附註	2016年12月31日 人民幣百萬元	2015年12月31日 人民幣百萬元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	54,778	51,765
收購物業、廠房及設備的按金		1,429	1,280
租賃預付款項	16	11,986	9,290
土地使用權按金		99	1,251
投資按金	17	2,012	–
投資物業	18	4,547	3,722
無形資產	19	36,821	37,547
礦產資產	20	4,664	5,454
於合營企業的權益	21	5,524	2,640
於聯營企業的權益	22	5,958	5,249
商譽	23	829	829
可供出售金融資產	24	12,896	8,351
其他貸款及應收款項	25	6,976	8,813
遞延稅項資產	40	5,258	4,367
其他預付款項		212	209
貿易及其他應收款項	28	5,209	7,137
		159,198	147,904
流動資產			
租賃預付款項	16	239	192
持作出售的物業	26	23,315	28,205
用以銷售的發展中物業	26	60,962	66,064
存貨	27	28,737	30,110
可供出售金融資產	24	1,210	3,886
貿易及其他應收款項	28	234,229	206,253
應收客戶合同工程款項	29	111,791	122,379
可收回即期所得稅		807	1,030
其他貸款及應收款項	25	9,650	6,620
持作買賣金融資產	30	123	144
受限制現金	31	9,254	7,414
現金及現金等價物	32	114,830	93,304
		595,147	565,601
資產總額			
		754,345	713,505
權益			
股本	33	22,844	22,844
股份溢價及儲備		105,287	95,456
本公司擁有人應佔權益		128,131	118,300
永續票據	34	12,038	12,123
少數股東權益		8,827	8,815
權益總額		148,996	139,238

綜合財務狀況表(續)

於2016年12月31日

	附註	2016年12月31日 人民幣百萬元	2015年12月31日 人民幣百萬元
負債			
非流動負債			
其他應付款項	35	686	631
借款	36	92,308	96,213
融資租約責任	37	42	492
退休及其他補充福利責任	38	3,453	3,779
撥備	39	335	248
遞延政府補助及收入		1,140	1,537
遞延稅項負債	40	782	920
		98,746	103,820
流動負債			
貿易及其他應付款項	35	407,418	365,245
應付客戶合同工程款項	29	12,952	14,857
即期所得稅負債		5,129	4,065
借款	36	80,017	84,209
融資租約責任	37	451	1,346
退休及其他補充福利責任	38	466	494
撥備	39	13	46
持作買賣的金融負債	30	157	185
		506,603	470,447
負債總額		605,349	574,267
權益及負債總額		754,345	713,505
流動資產淨額		88,544	95,154
資產總額減流動負債		247,742	243,058

載於第98至222頁的綜合財務報表於2017年3月30日獲董事會批准及授權刊發並由以下董事代表簽名：

李長進
董事

姚桂清
董事

● 綜合權益變動表

截至2016年12月31日止年度

	本公司擁有人應佔權益										
	股本	股份溢價	資本儲備	法定儲備	匯兌儲備	投資 重估儲備	保留溢利	總計	永續票據	少數 股東權益	總計
	人民幣百萬元 (附註33)	人民幣百萬元	人民幣百萬元 (附註(b))	人民幣百萬元 (附註(a))	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元 (附註34)	人民幣百萬元	人民幣百萬元
於2015年1月1日	21,300	33,647	(3,230)	12,154	(643)	546	31,696	95,470	3,080	10,344	108,894
年內利潤	-	-	-	-	-	-	11,675	11,675	583	(472)	11,786
年內其他全面收入(開支)	-	-	(123)	-	77	87	-	41	-	5	46
年內全面收入(開支)總額	-	-	(123)	-	77	87	11,675	11,716	583	(467)	11,832
宣派予子公司少數股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(347)	(347)
收購子公司(附註41)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100	100
收購子公司額外權益	-	-	(109)	-	-	-	-	(109)	-	(90)	(199)
子公司少數股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	90	90
出售子公司部分權益(並無失去控制權)	-	-	620	-	-	-	-	620	-	127	747
出售子公司(附註42)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(942)	(942)
聯營企業其他股東非按比例注資	-	-	345	-	-	-	-	345	-	-	345
確認為分派的股息(附註13)	-	-	-	-	-	-	(1,661)	(1,661)	-	-	(1,661)
發行永續票據(附註34)	-	-	-	-	-	-	-	-	8,958	-	8,958
非公開發售時發行股份(附註33)	1,544	10,456	-	-	-	-	-	12,000	-	-	12,000
股份發行開支	-	(121)	-	-	-	-	-	(121)	-	-	(121)
宣派予永續票據持有人的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(498)	-	(498)
轉撥至儲備(附註(a))	-	-	-	3,078	-	-	(3,078)	-	-	-	-
其他	-	-	40	-	-	-	-	40	-	-	40
於2015年12月31日	22,844	43,982	(2,457)	15,232	(566)	633	38,632	118,300	12,123	8,815	139,238
年內利潤	-	-	-	-	-	-	11,808	11,808	701	194	12,703
年內其他全面收入(開支)	-	-	(16)	-	492	(143)	-	333	-	74	407
年內全面收入(開支)總額	-	-	(16)	-	492	(143)	11,808	12,141	701	268	13,110
宣派予子公司少數股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(599)	(599)
收購子公司(附註41)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	46	46
子公司少數股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	290	290
出售子公司(附註42)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7	7
過去確認的聯營企業其他股東非按比例 注資於出售時重新分類至損益	-	-	(345)	-	-	-	-	(345)	-	-	(345)
確認為分派的股息(附註13)	-	-	-	-	-	-	(1,965)	(1,965)	-	-	(1,965)
宣派予永續票據持有人的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(786)	-	(786)
轉撥至儲備(附註(a))	-	-	-	3,890	-	-	(3,890)	-	-	-	-
於2016年12月31日	22,844	43,982	(2,818)	19,122	(74)	490	44,585	128,131	12,038	8,827	148,996

綜合權益變動表(續)

截至2016年12月31日止年度

附註：

(a) 法定儲備主要包括：

	法定盈餘 公積金	信託賠償 準備金	一般風險 準備金	總計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
於2015年1月1日	11,417	259	478	12,154
自保留溢利轉撥	2,614	97	367	3,078
於2015年12月31日	14,031	356	845	15,232
自保留溢利轉撥	3,390	137	363	3,890
於2016年12月31日	17,421	493	1,208	19,122

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。法定儲備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」)的主營業務賬面值的差額、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公司及其子公司(統稱「本集團」)資本儲備內直接處理的若干項目、收購受共同控制子公司所產生的儲備，以及重新計量設定受益計劃所產生的精算收益或虧損。

● 綜合現金流量表

截至2016年12月31日止年度

	附註	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
經營活動			
年內利潤		12,703	11,786
調整：			
所得稅		6,069	5,231
利息收入		(2,197)	(3,012)
非上市投資股息收入		(127)	(184)
出售及／或撤銷以下各項的(收益)虧損：			
物業、廠房及設備		(125)	(91)
土地使用權		(444)	(82)
可供出售金融資產		(67)	(93)
投資物業		(38)	(3)
於聯營企業的權益		1	(1)
於合營企業的權益		5	(3)
子公司	42	(427)	(83)
匯兌虧損淨額		305	65
持作買賣的金融資產／負債的公允價值減少(增加)		80	(3)
免除貿易及其他應付款項		(71)	(33)
先前持有投資的公允價值超出部分	41	-	(5)
收購所得廉價購買收益	41	-	(8)
以下各項已確認的減值虧損：			
貿易及其他應收款項		958	1,897
其他貸款及應收款項		352	562
於聯營企業的權益		345	308
可供出售金融資產		263	18
確認建設合同的預期虧損		150	76
存貨		6	17
礦產資產		565	401
持作出售的物業		872	166
用以銷售的發展中物業		192	13
土地使用權		8	-
投資物業		27	-
物業、廠房及設備		142	12
內部出售予聯營企業的未變現利潤		3	28
利息開支		5,774	6,184
應佔合營企業的利潤		(118)	(88)
應佔聯營企業的利潤		(614)	(160)
退休福利責任支出		114	135
列作收入的政府補助		(421)	(440)
折舊及攤銷		8,761	7,813
營運資金變動前的經營性現金流量		33,046	30,423
營運資金的變動：			
其他預付款項增加		(111)	(7)
持作出售的物業減少(增加)		2,457	(6,098)
用以銷售的發展中物業減少		4,032	11,282
存貨減少		1,358	14,900
貿易及其他應收款項(增加)減少		(26,749)	12,653
應收客戶合同工程款項減少(增加)		10,438	(27,795)
退休及其他補充福利責任減少		(492)	(544)
貿易及其他應付款項增加		40,704	8,444
綜合結構實體產生的其他貸款及應收款項增加		(1,025)	(714)
綜合結構實體產生的應付款項增加		631	1,488
應付客戶合同工程款項減少		(1,905)	(6,100)
撥備增加(減少)		54	(224)
經營開支的政府補助增加		383	419
持作買賣的金融資產減少(增加)		17	(50)
持作買賣的金融負債減少		(96)	(104)
應收中央銀行款項減少		100	90
客戶貸款增加		(1,100)	(488)
應付中鐵財務有限責任公司客戶款項減少		(1,484)	(1,317)
經營所得現金流入淨額		60,258	36,258
已付所得稅		(5,763)	(5,701)
經營活動所得的現金淨額		54,495	30,557

綜合現金流量表(續)

截至2016年12月31日止年度

	附註	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
投資活動			
購買物業、廠房及設備		(9,675)	(6,710)
收購物業、廠房及設備的按金		(1,249)	(2,127)
收購物業、廠房及設備所收取的政府補助		98	6
出售物業、廠房及設備		1,218	760
就土地使用權支付的按金		(37)	(1,110)
就投資支付的按金		(2,012)	-
增加土地使用權		(1,642)	(568)
出售土地使用權		629	198
購買投資物業		(6)	(4)
出售投資物業		41	4
購買無形資產		(150)	(3,616)
出售無形資產		18	139
購買礦產資產		(31)	(770)
出售礦產資產		-	52
收購子公司	41	(1)	(1,550)
出售子公司		2,414	93
於合營企業的投資		(2,918)	(523)
出售於合營企業的投資		1	11
於聯營企業的投資		(843)	(976)
出售於聯營企業的投資		5	11
購買可供出售金融資產		(10,167)	(8,196)
出售可供出售金融資產		7,350	6,635
新增其他貸款及應收款項		(3,566)	(6,305)
償還其他貸款及應收款項		3,151	5,830
已收利息		1,498	1,652
已收合營企業及聯營企業股息		209	158
已收其他金融資產股息		127	183
受限制現金減少		8,536	8,652
受限制現金增加		(10,476)	(7,481)
投資活動使用的現金淨額		(17,478)	(15,552)
融資活動			
子公司少數股東注資		290	90
發行債券的新所得款項		9,589	3,991
償還債券		(13,531)	(3,300)
新銀行借款		77,859	95,847
償還銀行借款		(78,204)	(95,659)
新其他借款		6,050	8,916
償還其他借款		(4,914)	(8,665)
已付利息		(8,430)	(10,241)
償還融資租約項下責任		(1,346)	(756)
物業、廠房及設備銷售及租回		74	-
已付子公司少數股東股息		(533)	(249)
已付本公司擁有人股息		(1,965)	(1,661)
已付永續票據持有人股息		(709)	(290)
非公開發售時發行股份		-	12,000
股份發行開支		-	(121)
出售子公司部分權益		-	747
收購子公司額外權益		-	(153)
發行永續票據		-	8,958
支付發行債券的遞延包銷費用		-	(30)
融資活動(所用)所得的現金淨額		(15,770)	9,424
現金及現金等價物的增加淨額		21,247	24,429
外匯匯率變動的影響		279	196
年初現金及現金等價物	32	93,304	68,679
年末現金及現金等價物	32	114,830	93,304

● 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

1. 一般資料

為籌備本公司的A股在上海證券交易所上市及H股在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市，作為中鐵工集團重組(「重組」)的一部分，本公司於2007年9月12日在中國成立為股份有限公司。本公司註冊辦事處地址為中國北京市豐台區南四環西路128號院1號樓918。本公司的最終控股公司是於中國成立的中鐵工。

綜合財務報表以人民幣(本公司及其大部分分子公司的功能貨幣)呈列。

本集團主要從事基建建設、勘察、設計與諮詢服務、工程設備和零部件製造、房地產開發、礦產資源開發、物資貿易、金融信託管理、綜合金融服務及保險代理。

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

於本年度，本集團首次應用以下由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)所頒佈於2016年1月1日或之後開始的會計期間強制生效的國際財務報告準則修訂。

國際財務報告準則第11號(修訂本)	收購合營業務權益會計處理
國際會計準則第1號(修訂本)	披露計劃
國際會計準則第16號及 國際會計準則第38號(修訂本)	釐清可接納折舊及攤銷方法
國際會計準則第16號及 國際會計準則第41號(修訂本)	農業：不動產廠房
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28號(修訂本)	投資實體：應用綜合入賬的例外情況
國際財務報告準則(修訂本)	2012年–2014年週期國際財務報告準則的年度改善

除下文所述者外，於本年度應用國際財務報告準則修訂對本集團本年度及過往年度的財務業績及狀況及／或本綜合財務報表內的披露概無構成重大影響。

國際會計準則第1號(修訂本)披露計劃

本集團於本年度首次應用國際會計準則第1號(修訂本)披露計劃。國際會計準則第1號(修訂本)釐清，若有關披露所產生的資料並不重大，實體則無需提供國際財務報告準則所要求的特定披露，並重申若遵照國際財務報告準則的具體規定不足以讓財務報表使用者了解特定交易、事件及情況對實體財務狀況及財務表現的影響，實體則應考慮提供額外披露。

就財務報表架構而言，修訂本列舉出附註系統化排序或分組的例子。

截至2016年12月31日止年度

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

國際會計準則第1號(修訂本)披露計劃(續)

本集團已追溯應用該等修訂本，並已修訂資本管理及金融工具的排序，以突出有關本集團財務表現及財務狀況的地方。具體而言，有關資本管理及金融工具的資料已重新排列至附註45。除上述披露變動外，應用國際會計準則第1號(修訂本)並無對本集團於本綜合財務報表內的財務表現或財務狀況產生任何影響。

本集團並無提早應用下列已頒布但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第9號	金融工具 ¹
國際財務報告準則第15號	來自客戶合約的收益及相關修訂 ¹
國際財務報告準則第16號	租賃 ²
國際財務報告詮釋委員會第22號	外匯交易及預付代價 ¹
國際財務報告準則第2號(修訂本)	以股份為基礎的付款交易之澄清及計量 ¹
國際財務報告準則第4號(修訂本)	應用國際財務報告準則第9號金融工具與國際財務報告準則第4號保險合約 ¹
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營企業或合營企業之間的資產出售或貢獻 ³
國際會計準則第7號(修訂本)	披露計劃 ⁴
國際會計準則第12號(修訂本)	就未變現虧損確認遞延稅項資產 ⁴
國際會計準則第40號(修訂本)	轉讓投資物業 ¹
國際財務報告準則(修訂本)	2014年-2016年週期國際財務報告準則的年度改善 ⁵

¹ 於2018年1月1日或以後開始的年度期間生效。

² 於2019年1月1日或以後開始的年度期間生效。

³ 於待定期限或以後開始的年度期間生效。

⁴ 於2017年1月1日或以後開始的年度期間生效。

⁵ 於2017年1月1日或2018年1月1日(視何者適用而定)或以後開始的年度期間生效。

除下文所述者外，於本年度應用新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團財務業績及狀況及／或本綜合財務報表內的披露將不會構成重大影響。

截至2016年12月31日止年度

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

國際財務報告準則第9號金融工具

國際財務報告準則第9號引入金融資產、金融負債、一般對沖會計處理法及金融資產減值規定的分類及計量新規定。

與本集團有關的國際財務報告準則第9號的主要規定為：

- 國際財務報告準則第9號範圍內的所有已確認金融資產其後需按攤銷成本或公允價值計量。特別是，於目標為收取訂約現金流量的業務模式內所持有，以及訂約現金流量純粹為支付尚未償還本金及其利息的債務投資，一般於後續會計期間結束時按攤銷成本計量。於其目標以收取訂約現金流量及出售金融資產達成的業務模式內持有的債務工具，且具有於指定日期產生純粹為未償還本金還本付息的現金流量的訂約條款，乃一般透過按公允價值計入其他全面收入(「按公允價值計入其他全面收入」)而計量。所有其他債務投資及股權投資均於後續會計期結束時按公允價值計量。此外，根據國際財務報告準則第9號，實體可作出不可撤回選擇，以於其他全面收入呈報股權投資(並非持作買賣者)公允價值的其後變動，而只有股息收入一般於損益確認。
- 就指定為透過損益按公允價值計量之金融負債的計量而言，國際財務報告準則第9號規定，因金融負債信貸風險有變而導致其公允價值變動之款額乃於其他全面收入呈列，除非於其他全面收入確認該負債信貸風險變動之影響會產生或擴大損益之會計錯配，則作別論。因金融負債信貸風險變動而導致的公允價值變動，其後不會重新分類至損益。根據國際會計準則第39號，指定為透過損益按公允價值計量之金融負債之全部公允價值變動額均於損益中呈列。
- 就金融資產減值而言，相對國際會計準則第39號項下按已產生信貸虧損模式，國際財務報告準則第9號規定按預期信貸虧損模式計算。預期信貸虧損模式規定實體將各報告日期的預期信貸虧損及該等預期信貸虧損的變動入賬，以反映信貸風險自初始確認以來的變動。換言之，毋須再待發生信貸事件方確認信貸虧損。
- 新訂一般對沖會計規定保留國際會計準則第39號現時提供的三種對沖會計處理機制。根據國際財務報告準則第9號，已對有資格進行對沖會計處理之交易類型引入更大彈性，具體擴闊合資格對沖工具之工具類型及合資格進行對沖會計處理之非金融項目之風險成份類型。此外，追溯性量化成效測試已經取消。同時已引入有關實體風險管理活動之改進披露規定。

截至2016年12月31日止年度

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

國際財務報告準則第9號金融工具(續)

根據本集團於2016年12月31日的金融工具及風險管理政策：

未來應用國際財務報告準則第9號，可能對本集團金融資產的分類及計量產生重大影響。本集團的可供出售投資，包括現時按成本減去減值列賬者，將會透過損益按公允價值計量或指定為按公允價值計入其他全面收入(惟須符合指定準則)。此外，預期信貸虧損模式可能導致本集團按攤銷成本計量的金融資產提前計提尚未產生的信貸虧損。

本公司董事(「董事」)預期應用新的對沖規定，未必會對本集團目前的指定及對沖會計處理法產生重大影響。

國際財務報告準則第15號來自客戶合約的收益及相關修訂

國際財務報告準則第15號已經頒布，其制定一項單一全面模式供實體用作將自客戶合約所產生的收益入賬。於國際財務報告準則第15號生效後，其將取代國際會計準則第18號收益、國際會計準則第11號建設合同及相關詮釋等現有收益確認指引。

國際財務報告準則第15號的核心原則為，實體為說明向客戶轉讓承諾貨品或服務所確認的收益，金額應為反映該實體預期就交換該等貨品或服務有權獲得的代價。具體而言，該準則引入收益確認的五步驟方針：

- 第一步：識別與客戶訂立的合約
- 第二步：識別合約中的履約義務
- 第三步：釐定交易價
- 第四步：將交易價分配至合約中的履約義務
- 第五步：於(或在)實體履行履約義務時確認收益

根據國際財務報告準則第15號，實體於(或在)滿足履約義務時確認收益，即於特定履約義務相關的貨品或服務的「控制權」轉讓予客戶時。國際財務報告準則第15號已加入更規範的指引，以處理具體情況。此外，國際財務報告準則第15號要求詳盡披露。

2016年，國際會計準則理事會就履約責任、主事人與代理人考慮因素以及許可申請指引的識別等方面，頒布國際財務報告準則第15號之澄清。

董事預期，在未來應用國際財務報告準則第15號可能對所報告金額產生影響，原因是收益確認時間或會受到影響，所確認的收益金額受到各項考慮因素限制，並需就收益作出更多披露。然而，在本集團進行詳細審閱前，無法對國際財務報告準則第15號的影響作出合理的估計。此外，在未來應用國際財務報告準則第15號，或會導致綜合財務報表作出更多的披露。

截至2016年12月31日止年度

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

國際財務報告準則第16號租賃

國際財務報告準則第16號為識別出租人及承租人的租賃安排及會計處理引入一項綜合模式。國際財務報告準則第16號生效時，將會取代國際會計準則第17號租賃及其相關詮釋。

國際財務報告準則第16號以客戶能否控制已識別資產來區分租賃及服務合約。除短期租約及低價值資產租約外，經營及融資租約的差異自承租人會計處理中移除，並由承租人須就所有租賃確認使用權資產及相應負債的模式取代。

使用權資產初始按成本計量並隨後按成本(受若干例外情況規限)減累計折舊及減值虧損計量，就任何租賃負債重新計量而調整。租賃負債初始按當日尚未支付的租賃付款的現值計量。隨後，租賃負債就利息及租賃付款以及租賃修訂的影響等作出調整。就現金流量分類而言，本集團目前將提前租賃預付款項呈列為有關自用租賃土地及分類為投資物業的租賃土地的投資現金流量，而其他經營租賃付款則呈列為經營現金流量。根據國際財務報告準則第16號，有關租賃負債的租賃付款將分配為本金及利息部分，並將以融資現金流量呈列。

根據國際會計準則第17號，本集團已就融資租賃安排確認一項資產及相關融資租賃負債，並就本集團為承租人的租賃土地確認租賃預付款項。應用國際報告準則第16號可能導致該等資產在分類上的潛在變動，而這取決於本集團是否分開呈列使用權資產，或在擁有對應相關資產情況下呈列該等資產的同一項目內呈列。

與承租人會計法相反，國際財務報告準則第16號大致繼承國際會計準則第17號的出租人會計法規定，並繼續規定出租人將租賃歸類為經營租約或融資租約。

此外，國際財務報告準則第16號亦要求較廣泛的披露。

如附註44所述，於2016年12月31日，本集團有不可撤銷經營租賃承擔人民幣7.47億元。初步評估顯示該等安排將符合國際財務報告準則第16號項下租賃的定義，因此本集團將會就所有該等租賃確認使用權資產及對應負債，惟尚在應用國際財務報告準則第16號時其符合低價值或短期租約的資格，則另作別論。此外，應用新規定可能導致上述的計量、呈列及披露有所變動。然而，在董事進行詳細審閱前，無法對有關財務影響作出合理的估計。

截至2016年12月31日止年度

3. 主要會計政策

綜合財務報表乃按照國際財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括香港聯交所證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例(「公司條例」)規定的適用披露事項。

除若干金融工具以公允價值計量外，於各報告期末，綜合財務報表乃以歷史成本法編製(詳見下文會計政策所闡釋)。

歷史成本一般以交換貨品及服務所作出的代價公允價值為基準。

公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格，不論該價格是否可直接觀察或以其他估值技巧作出估計。估計資產或負債的公允價值時，倘市場參與者於計量日期定價資產或負債時考慮其特性，則本集團考慮資產或負債的特性。本綜合財務報表所載公允價值計量及／或披露按上述基準釐定，惟國際財務報告準則第2號以股份為基礎的付款範圍內的以股份為基礎的付款交易、國際會計準則第17號租賃範圍內的租賃交易以及在若干方面與公允價值相似但並非公允價值的計量(如國際會計準則第2號存貨的可變現淨值或國際會計準則第36號資產減值的使用價值)除外。

非金融資產的公允價值計量乃計及市場參與者透過按最高和最佳用途使用有關資產，或出售予將按最高和最佳用途使用資產的另一市場參與者，而產生經濟利益的能力。

此外，就財務報告而言，公允價值計量根據輸入公允價值計量為可觀察且對公允價值計量整體而言屬重大程度分為第1、第2及第3級如下：

- 第1級輸入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2級輸入除第1級所述報價外，資產或負債(直接或間接)可觀察；及
- 第3級輸入不可觀察資產或負債。

主要會計政策載於下文。

截至2016年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

綜合基準

綜合財務報表合併了本公司及受本公司控制的實體(包括結構實體)以及其子公司的財務報表。下列情況下本公司擁有控制權：

- 有權控制投資對象；
- 分佔或有權獲取來自其參與被投資方的回報；及
- 能夠運用其權力以影響其回報金額。

倘發生事件及情況顯示一項或多項上述三項控制因素出現變動，則本集團重新評估其是否控制投資對象。

倘本集團就投資對象擁有少於大多數的投票權，而該等投票權足以使其擁有單方面引導投資對象相關活動的能力，則其對投資物件有控制權。本集團評估其是否對被投資公司擁有足夠投票權以使其擁有控制權時考慮所有相關事件及情況，包括：

- 本集團所持投票權數量與其他持有人所持投票權數量及分散程度的比較；
- 本集團、其他投票權持有人或其他人士所持潛在投票權；
- 其他合約安排產生的權利；及
- 顯示本集團擁有或不擁有在需要作出決策時引導相關活動的目前能力的任何其他事件及情況，包括上一屆股東大會的投票形式。

本公司於取得子公司控制權時開始就該子公司綜合入賬，並於失去子公司控制權時停止就該子公司綜合入賬。具體而言，年內收購或出售的子公司收入及開支於本公司獲得控制權日期起至本公司不再控制子公司當日止期間計入綜合損益及其他全面收入表。

損益及其他全面收入的每一項目應歸於本公司擁有人及少數股東權益。子公司全面收入總額應歸於本公司擁有人及少數股東權益，即使其導致少數股東權益出現赤字結餘。

如有必要，會對子公司的財務報表作出調整，以使其會計政策與本集團的會計政策一致。

所有集團內公司間的交易、與本集團成員公司有關的結餘、收入、開支及現金流量均於綜合時悉數對銷。

截至2016年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

綜合基準(續)

本集團於現有子公司的擁有權權益變動

如本集團於現有子公司的權益變動不會導致本集團對子公司的控制權流失，將會列作股權交易處理。本集團的相關權益組成部分(包括儲備及少數股東權益)的賬面值會進行調整，以反映其於子公司的相關利益變動。少數股東權益的任何調整差額會在相關權益組成部分重新歸屬後調整，已付或已收代價的公允價值會直接在權益確認，並歸屬於本公司擁有人。

當本集團失去一家子公司的控制權時，收益或虧損於損益確認，並按(i)已收代價公允價值及任何保留權益的公允價值總和與(ii)資產先前賬面值(包括商譽)及本公司擁有人應佔子公司負債之間的差額計算。有關子公司先前於其他全面收入確認的所有金額按本集團直接出售子公司有關資產或負債入賬(即按適用國際財務報告準則的規定/准許者重新分類至損益或轉撥至其他股本類別)。前子公司的任何保留投資於失去控制權當日的公允價值，根據國際會計準則第39號視作初步確認時的公允價值，以供隨後會計處理，或(如適用)於初步確認於一家聯營企業或一家合營企業投資時視作成本。

業務合併

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

於收購日期，所收購的可識別資產及所承擔的負債於收購日期按公允價值確認，惟有關僱員利益安排的遞延稅項資產及負債除外，此乃分別根據國際會計準則第12號*所得稅*及國際會計準則第19號*僱員福利*確認及計量。

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

屬現時擁有權益且於清盤時讓持有人有權按比例分佔相關子公司淨資產的少數股東權益，初步按少數股東權益應佔被收購公司可識別資產淨額的已確認金額比例計量。

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

截至2016年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

收購並不構成業務的子公司

倘本集團收購的資產及負債組別並不構成業務，本集團識別及確認所收購之個別可識別資產及所承擔之負債時，會首先將購買價按照各自之公允價值分配至金融資產及金融負債，然後將購買價餘額按其於購買日的相對公允價值分配至其他個別可識別資產及負債。該等交易不會產生商譽或廉價購買收益。

商譽

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

就減值測試而言，商譽會分配予預期會因業務合併的協同效應而受惠的各有關現金產生單位(或現金產生單位組別)，即就內部管理而言監察商譽的最低層面，不會大於經營分部。

已獲分配商譽的現金產生單位(或現金產生單位組別)會每年進行減值測試，或若有跡象顯示該單位可能出現減值時，進行更頻密的減值測試。倘現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額少於該單位的賬面值，則減值虧損會先被分配，以削減分配到該單位的任何商譽賬面值，而其後以該單位(或現金產生單位組別)各資產的賬面值為基準按比例分配到該單位的其他資產的任何商譽賬面值。商譽的任何減值虧損於損益賬直接確認。商譽的已確認減值虧損於其後期間不予撥回。

倘出售相關現金產生單位，在釐定出售損益金額時計入商譽的應佔金額。

本集團就收購聯營企業及合營企業產生商譽的政策載述如下。

於聯營企業及合營企業的投資

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

合營企業為一項合營安排，據此，對安排擁有共同控制權的各方有權分佔合營安排的淨資產。共同控制權指經合約協議分佔安排的控制權，僅於相關活動的決策需要分佔控制權各方一致同意時存在。

聯營企業或合營企業的業績、資產及負債按權益法併入本綜合財務報表。聯營企業及合營企業用於權益會計法的財務報表，乃按與本集團在類似情況下就類似交易及事件所採用的一致會計政策編製。根據權益法，於聯營企業或合營企業的投資在綜合財務狀況表按成本初步確認，並於其後就確認本集團應佔該聯營企業或合營企業的損益及其他全面收入而作出調整。當本集團應佔聯營企業或合營企業的虧損超過其於該聯營企業或合營企業的權益(包括實質上構成本集團於聯營企業或合營企業的投資淨額一部分的任何長期權益)時，本集團不再確認其應佔的進一步虧損。額外虧損將予確認，惟僅以本集團需對該聯營企業或合營企業承擔法定或推定責任或代表該聯營企業或合營企業作出付款的情況為限。

截至2016年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

於聯營企業及合營企業的投資(續)

於聯營企業或合營企業的投資自投資對象成為聯營企業或合營企業日期起按權益法入賬。收購聯營企業或合營企業的投資時，投資成本超出本集團應佔投資對象可識別資產及負債的公允價值淨值的任何部分確認為商譽，計入投資的賬面值。本集團應佔可識別資產及負債的公允價值淨值超出投資成本的任何部分在重新評估後於收購投資期間立即於損益賬確認。

本集團會應用國際會計準則第39號的規定，以釐定是否有任何跡象顯示本集團於聯營企業或合營企業的投資可能出現減值。於需要時，該項投資的全部賬面值(包括商譽)會根據國際會計準則第36號以單一項資產的方式進行減值測試，方法是比較其可收回金額(即使用價值與公允價值減出售成本的較高者)與賬面值。任何減值虧損會在損益賬中確認，並構成該項投資的賬面值的一部分，有關減值虧損的任何撥回於該項投資的可收回金額其後增加的情況下，根據國際會計準則第36號確認。

當本集團不再對聯營企業擁有重大影響力或對合營企業擁有共同控制權，則入賬作為出售投資對象的全部權益，所得收益或虧損會在損益中確認。當本集團保留於前聯營企業或合營企業的權益，而保留權益為國際會計準則第39號範圍內的金融資產，則本集團會以公允價值計量於該日的保留權益，公允價值則視作於初步確認時的公允價值。於釐定出售聯營企業或合營企業的收益或虧損時，將計入聯營企業或合營企業賬面值之間的差額、任何保留權益的公允價值及出售聯營企業或合營企業有關權益的任何所得款項。此外，本集團會將先前於其他全面收入確認的有關該聯營企業或合營企業的所有金額入賬，基準與該聯營企業或合營企業已直接出售相關資產或負債所規定者相同。因此，倘該聯營企業或合營企業先前於其他全面收入確認的收益或虧損將於出售有關資產或負債時重新歸類至損益，則本集團會於不再使用權益法時將收益或虧損由權益重新分類至損益(作為重新分類調整)。

倘於聯營企業的投資成為合營企業的投資，或於合營企業的投資成為聯營企業的投資，則本集團繼續使用權益法。該等擁有權變動後，先前持有權益或保留權益概無重新計量為公允價值。

倘本集團減少其於聯營企業或合營企業的擁有權益，但本集團繼續使用權益法，而先前於其他全面收入確認有關擁有權益減少的收益或虧損將於出售有關資產或負債時重新分類至損益，則本集團將該收益或虧損重新分類至損益。

倘集團實體與其聯營企業或合營企業進行交易，則與該聯營企業或合營企業交易所產生的損益於本集團綜合財務報表確認，僅限於該聯營企業或合營企業與本集團無關的權益。

截至2016年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

於合營業務的權益

合營業務為合營安排，據此，對安排擁有共同控制權的各方有權分佔有關合營安排的資產及承擔負債責任。共同控制為分佔一項安排控制權的合約協議，僅於要求分佔控制權各方一致同意相關活動的決定時存在。

當集團實體承辦合營業務下的業務時，本集團作為合營營運者就其於合營業務中的權益確認：

- 其資產，包括其分佔共同持有的任何資產；
- 其負債，包括其分佔共同產生的任何負債；
- 其因合營業務而分佔出產銷售的收入；
- 其分佔來自合營業務出產銷售的收入；及
- 其開支，包括其分佔任何共同產生的開支。

本集團根據適用於特定資產、負債、收入及開支的國際財務報告準則就其有關合營業務權益的資產、負債、收入及開支入賬。

當集團實體與同屬合營業務合營營運者的集團實體交易時(如銷售或投入資產)，本集團被視作與合營業務其他方進行交易，而交易所產生的收益及虧損於本集團綜合財務報表確認，惟限於其他方於合營業務的權益。

當集團實體與同屬合營業務合營營運者的集團實體交易時(如購買資產)，本集團會待該等資產轉售予第三方時才確認其應佔收益及虧損。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括持有作生產或提供貨品或服務或作行政用途的樓宇(除在建工程外，詳見下文)按成本減其後累計折舊及累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表列賬。

在建工程指為生產或其自用目的而在建的物業、廠房及設備。在建工程以成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括為資產合法擁有時產生的專業費及根據本集團會計政策可資本化的借款成本。在建工程在竣工及可作擬定用途時分類為物業、廠房及設備的合適類別。該等資產按其他物業資產的相同基準在其可作擬定用途時開始計提折舊。

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

截至2016年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

物業、廠房及設備(續)

按融資租約持有的資產按其估計可使用年期(與自置資產同一基準)計提折舊。然而，倘未能合理肯定擁有權將於租賃期末收取，則資產按租賃期及其可使用年期(以較短者為準)計提折舊。

物業、廠房及設備項目於出售後或當預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時終止確認。出售或棄用物業、廠房及設備項目所產生的任何盈虧按出售所得款項與資產賬面值之間的差額計算，並於損益賬確認。

持作出售的物業在開始自用證明其已改變用途時轉入業主自用物業。

投資物業

投資物業為持作賺取租金及／或資本增值的物業。

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

在建投資物業產生的建築成本撥充資本，作為部分在建投資物業賬面值。

投資物業在開始自用有關物業證明其已改變用途時轉入業主自用物業。

業主自用物業在業主不再自用有關物業證明其已改變用途時轉入投資物業。

持作出售的物業在經營租約開始證明其已改變用途時轉入投資物業。

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

截至2016年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

無形資產

當本集團有權就特許經營基建的使用收費(作為在服務特許經營安排中提供建設服務的代價)時,本集團會於初步確認時按相當於提供建設服務代價的公允價值數額確認無形資產。無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)列賬。有關收費公路業務的服務特許經營安排攤銷自有關收費公路開始商業經營之日起,按其估計可使用年期或剩餘特許經營期限(以較短者為準),按使用單位基準(即實際交通流量與該等收費公路的預計交通總流量的比率,而預計交通總流量由管理層估計或經參考獨立交通流量顧問編製的交通流量預測報告後得出)以撇銷其成本計算。有關其他建設的服務特許經營安排乃以直線法按其估計特許經營期限計提攤銷。

所收購具有有限使用年期的非專利技術、專利、計算機軟體及其他無形資產於最初收購時按成本入賬,隨後按成本減累計攤銷及減值(如有)列賬。攤銷按其估計可使用年期以直線法計提。估計可使用年期及攤銷法於每個報告期末檢討,而任何估計變動的影響按預期基準入賬。

研究活動所產生的支出於產生的期間確認為開支。

開發活動內部產生的無形資產,僅在下列各項獲證實後,方可確認:

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

初步確認內部產生無形資產的款額為無形資產首次符合上列確認條件之日起產生的開支總額。倘無內部產生的無形資產可予確認,則開發支出於產生的期間於損益賬確認。

於初步確認後,內部產生無形資產按分開購入無形資產的相同基準以成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)列賬。

無形資產會在出售時或預期日後不會因使用或出售帶來經濟利益時終止確認。於終止確認無形資產時產生的收益及虧損以該項資產出售所得款項淨額與其賬面值的差額計算,並於該項資產終止確認時在損益賬確認。

截至2016年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

礦產資產

勘探及評估資產

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

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

當可證實開採礦產資源的技術可行性及商業可行性及取得採礦權時，任何之前確認的勘探及評估資產重新分類為採礦權或物業、廠房及設備(視何者適用而定)。勘探及評估資產在重新分類前應就減值進行評估及確認任何減值虧損。

採礦權

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

建設合同

倘建設合同的結果能可靠地估計，則建設合同的收入及成本參考合同業務於報告期末的完工進度進行確認。完工進度按迄今已完成工程的已產生合同成本佔估計合同總成本的比例計算，惟上述比例不代表完工進度者除外。倘有關金額能可靠地計量且被認為可能收回款項，則將合同工程、索償及獎金付款的變動入賬。

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

倘合同成本總額可能超逾合同收入總額，則即時將預期虧損確認為開支。

截至2016年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

建設合同(續)

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

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

存貨

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

持作出售的物業／用以銷售的發展中物業

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

金融工具

當集團實體成為金融工具合同條文的訂約方，則於綜合財務狀況表內確認金融資產及金融負債。

金融資產及金融負債初步按公允價值計量。收購或發行金融資產及金融負債直接應佔的交易成本(按公允價值計入損益賬的金融資產及金融負債除外)於初步確認時加入金融資產或金融負債(如適用)的公允價值，或從中扣除。收購按公允價值計入損益賬的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本，即時於損益賬中確認。

金融資產

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

(i) 持作買賣的金融資產

符合以下條件的金融資產分類為持作買賣金融資產：

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

截至2016年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

(i) 持作買賣的金融資產(續)

持作買賣的金融資產(包括並非指定及實際作為對沖工具的衍生工具)按公允價值計量，因重新計量而產生的公允價值變動於產生期間直接於損益賬中確認。於損益賬中確認的收益或虧損淨額包括有關金融資產賺取的任何股息或利息，並計入綜合損益及其他全面收入表的其他收益及虧損項目。

(ii) 貸款及應收款項

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

(iii) 可供出售金融資產

可供出售金融資產乃指定為或未分類為貸款及應收款項、持有至到期投資或按公允價值計入損益賬的金融資產的非衍生工具。分類為可供出售金融資產且於活躍市場上買賣的本集團所持有的權益及債務證券於報告期末按公允價值計量。與利息收入有關的可供出售貨幣金融資產的賬面值變動使用實際利率法計算，而可供出售股權投資的股息於損益確認。可供出售股權工具的股息在本集團收取股息的權利確立時於損益確認。可供出售金融資產賬面值的其他變動將於其他全面收入確認，並於投資重估儲備項下累計。倘投資被出售，或定為已出現減值，先前於投資重估儲備中累計的累計收益或虧損將重新分類為損益。就可供出售股權投資而言，該投資的公允價值大幅或長期下跌至低於其成本即被視為減值的客觀證據。可供出售金融資產的任何減值虧損於損益賬確認。就可供出售股權投資而言，先前於損益賬確認的減值虧損不會通過損益賬撥回。若公允價值於減值虧損後有所增加，則在其他全面收入確認，並於投資重估儲備項下累計。就可供出售債務投資而言，當於確認減值後發生的事件可以客觀地與投資公允價值的增加相關，減值虧損其後則會通過損益賬撥回。

截至2016年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

(iii) 可供出售金融資產(續)

並無交投活躍市場的市場報價而其公允價值也無法可靠計量的可供出售股權投資，乃於報告期末按成本減任何已識別減值虧損計量。當有客觀證據證明該資產被認為出現減值，則於損益賬內確認減值虧損。減值虧損數額按資產賬面值與按類似金融資產的現有市場回報率折現的估計未來現金流量的現值之間的差額計算。該等減值虧損將不會於往後期間撥回。

實際利率法

實際利率法為計算金融資產的攤銷成本及於相關期間分配利息收入的方法。實際利率是指於金融資產的預計年期或較短期間(如適用)內將估計未來現金收入(包括已付或已收且屬於實際利率不可分割一部分的一切費用及差價，以及交易成本及所有其他溢價或折讓)準確折現至初次確認時的賬面淨值的利率。就債務工具而言，利息收入按實際利率基準確認，惟分類為按公允價值計入損益賬的該等金融資產除外，該等資產的利息收入乃計入其他收益及虧損。

金融負債及權益工具

集團實體發行的債務及權益工具根據合同安排的內容與金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

權益工具指能證明經扣除所有負債後於本集團資產擁有剩餘權益的任何合同。本公司發行的權益工具按已收取所得款項經扣除直接發行成本後確認。

本集團的金融負債通常分類為持作買賣金融負債及其他金融負債。

持作買賣的金融負債

倘出現下列情況，金融負債歸類為持作買賣用途：

- 該金融負債產生的主要目的在於近期內進行回購；或
- 於初步確認時構成本集團合併管理的已識別金融工具組合的一部分及具有近期實際短期獲利模式；或
- 並非指定及實際作為衍生工具的對沖工具。

持作買賣金融負債按公允價值計量，公允價值變動於產生期間直接於損益賬確認。於損益賬確認的收益或虧損淨額包括就金融負債支付的任何利息，並於綜合損益及其他全面收入表計入其他收益及虧損項目中。

截至2016年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融負債及權益工具(續)

其他金融負債

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

實際利率法

實際利率法為計算金融負債的攤銷成本及於相關期間分配利息支出的方法。實際利率是指於金融負債的預計年期或較短期間(如適用)內將估計未來現金付款(包括已付或已收且屬於實際利率不可分割一部分的一切費用及差價,以及交易成本及所有其他溢價或折讓)準確折現至初次確認時的賬面淨值的利率。利息開支按實際利率基準確認。

財務擔保合同

財務擔保合同泛指發行人因指定債務人未能根據債務工具的條款支付到期款項而蒙受損失時,向持有人償付指定款項的合同。

本集團簽發的財務擔保合同初步按其公允價值減簽發財務擔保合同直接應佔的交易成本確認。於初步確認後,本集團按以下兩者的較高者計量財務擔保合同:(i)按國際會計準則第37號撥備、或有負債及或有資產釐定的合同項下責任金額;及(ii)初步確認的金額減(如適用)擔保期內確認的累計攤銷。

衍生金融工具

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

對沖會計法

本集團指定若干衍生工具為對沖工具,用於現金流量對沖。

在對沖關係開始時,本集團明文確定對沖工具與對沖項目之間的關係,以及其風險管理目標及其進行多種對沖交易的策略。此外,在對沖開始階段及按持續基準,本集團明文確定對沖工具在抵銷涉及對沖風險的對沖項目現金流量變動方面是否高效。

截至2016年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

現金流量對沖

被指定及合資格作為現金流量對沖之衍生工具的公允價值變動有效部分於其他全面收入確認。無效部分有關的盈虧即時於損益賬中確認，並計入「其他收益及虧損」一項。

先前於其他全面收入確認並於權益累計的數額，會在對沖項目於損益賬確認期間重新分類至損益賬，與已確認對沖項目在綜合損益及其他全面收入表所屬的項目相同。

本集團撤銷對沖關係、對沖工具到期或出售、終止或行使，或不再符合資格使用對沖會計法時，會終止使用對沖會計法。當時在其他全面收入確認並在權益累計的任何收益或虧損乃在權益保留，並於預測交易最終在損益賬確認時確認。預期不再發生預測交易時，在權益累計的收益或虧損會即時在損益賬確認。

取消確認

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

於取消確認金融資產時，於其他全面收入已確認的資產賬面值與已收及應收代價總額以及累積收益或虧損的差額會於損益賬確認。

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

修改現有金融負債的條款時，若有關修改導致新條款下現金流量的折現現值(包括任何已付費用扣除任何已收費用)與原來金融負債其餘現金流量的折現現值之間至少有10%差異，則入賬作為抵銷原有金融負債並確認新金融負債或權益工具或複合工具，而已抵銷金融負債的賬面值與已發行金融負債、權益工具、複合工具及/或混合性質投資工具的公允價值之差額會在損益賬中確認。

截至2016年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

撥備

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

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

有形資產及無形資產的減值虧損(商譽除外)

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

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

倘預計資產(或現金產生單位)的可收回金額少於其賬面值，則資產(或現金產生單位)賬面值減少至其可收回金額。分配減值虧損時，減值虧損會先分配以削減任何商譽(如適用)的賬面值，然後再根據單位內各資產的賬面值，按比例分配至其他資產。資產賬面值不會削減至低於其公允價值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可釐定)或零(以最高者為準)。原應分配予有關資產的減值虧損金額，會按比例分配至單位內的其他資產。減值虧損即時於損益賬確認。

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

僱員補償及福利

退休金責任

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

截至2016年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

僱員補償及福利(續)

退休金責任(續)

本集團亦向中國內地退休僱員提供補充退休金津貼。該等補充退休金津貼視為設定受益計劃。提供福利的成本使用預計單位貸記法釐定，並於各年度報告期末進行精算估值。重新計量包括精算收益及虧損，直接於綜合財務狀況表中反映，而支出或進賬則於產生期間在其他全面收入確認。於其他全面收入確認的重新計量不會重新分類至損益。過往服務成本於計劃修訂期間於損益確認。權益淨值按於期初的貼現率折現設定受益計劃負債或資產淨值計算。設定受益計劃成本分類如下：

- 服務成本(包括目前服務成本、過往服務成本以及縮減及結算的收益及虧損)；
- 利息開支或收入淨值；及
- 重新計量。

本集團於損益賬呈列設定受益計劃成本的首兩個部分。縮減收入及虧損入賬列作過往服務成本。

於2006年12月31日後退休的僱員將不再有權獲得該等補充退休金津貼。於綜合財務狀況表中確認的退休福利責任指本集團設定受益計劃的實際赤字或盈餘。該種計算方式所導致的任何盈餘限於未來計劃供款扣減形式的任何可用經濟利益的現值。

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

其他離職後責任

中國內地的若干集團實體向其退休僱員提供離職後醫療福利。該等福利的預期成本以設定受益計劃所用同一會計法按僱用年期計算。因經驗調整而產生的所有精算收益及虧損以及精算假設變動即時於其他全面收入確認。該等責任由獨立合資格精算師每年進行估值。

離任福利

離任福利的負債於本集團實體不再可以撤回離任福利及確認任何有關重組成本時(以較早者為準)確認。

截至2016年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

僱員補償及福利(續)

短期僱員福利

短期僱員福利按預期於僱員提供服務時支付的未折現福利金額確認。除非其他國際財務報告準則規定或准許將福利計入資產成本內，否則所有短期僱員福利均確認為開支。

僱員應計福利(例如工資及薪金、年假及病假)會在扣減任何已付款項後確認。

住房公積金

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

政府補助

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

政府補助於本集團確認該等補助擬補償的有關成本為開支的期間內，按有系統基準於損益賬確認。具體而言，若政府補助金的主要條件為本集團須購買、建造或以其他方式收購非流動資產，則於綜合財務狀況表確認為遞延收入，並以有系統的理性基準在有關資產的可使用年期內撥入損益賬。

作為已產生開支或虧損的補償或向本集團提供即時財務援助而可收取(並無日後相關成本)的政府補助於可收取的期間於損益賬確認。

稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項的總和。

即期稅項

現時應付稅項按本年度應課稅利潤計算。應課稅利潤與綜合損益及其他全面收入表中所報的「除稅前利潤」不同，是由於前者不包括在其他年度的應課稅或可扣稅收入及開支項目，並且不包括毋須課稅或不可扣稅的項目。本集團的即期稅項乃根據報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率計算。

截至2016年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

稅項(續)

遞延稅項

遞延稅項按綜合財務報表的資產及負債賬面值與用作計算應課稅利潤的相應稅基之間的暫時差額確認。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產一般於有可能出現該等可扣減暫時差額可抵銷應課稅利潤時就所有可扣減暫時差額確認。若於一項交易中，因初步確認(業務合併除外)資產及負債而引致的暫時差額既不影響應課稅利潤亦不影響會計利潤，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。此外，倘因初步確認商譽產生暫時差額，將不會確認遞延稅項負債。

遞延稅項負債乃就與於子公司及聯營企業的投資及於合營安排的權益有關的應課稅暫時差額確認，惟若本集團可控制暫時差額撥回及暫時差額有可能未必於可見將來撥回的情況除外。由有關該等投資及權益的可扣減暫時差額而產生的遞延稅項資產，只會在有足夠的應課稅利潤可能出現以致暫時差額的利益被利用，而在可見將來預期可被撥回時確認。

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

遞延稅項資產及負債根據報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)，按預期於償還負債或變現資產期間適用的稅率計算。

遞延稅項負債及資產的計量反映本集團於報告期末，預期將要收回或償還其資產及負債的賬面值的稅務後果。

年內即期及遞延稅項

即期及遞延稅項於損益賬確認，除非其與於其他全面收入或直接於權益中確認的項目有關，在此情況下，即期及遞延稅項亦會分別於其他全面收入或直接於權益中確認。就因對業務合併進行初始會計處理而產生的即期稅項或遞延稅項而言，稅務影響計入業務合併的會計處理內。

截至2016年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

收入確認

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

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

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

於日常業務過程中出售物業的收入，於各物業落成並按照銷售協議交付買方時確認。

出售商品收入在商品交付及所有權移交時確認。

本集團確認建設服務收入的政策載於上述建設合同會計政策中。

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

金融資產的利息收入於經濟收益很可能流入本集團，且可以可靠地計算收入金額時確認。金融資產利息收入根據尚存本金及適用的實際利率按時間基準累計，而實際利率為通過金融資產的預計年期將預期日後現金收入準確折現至該資產初步確認時賬面淨值的利率。

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

本集團確認經營租約收入的會計政策載於下文租賃會計政策中。

截至2016年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

借款成本

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

所有其他借款成本於其產生期間於損益賬中確認。

租約

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

本集團作為出租人

根據融資租約應收承租人款項乃按本集團於租約的投資淨額確認為應收款項。融資租約收入乃分配至會計期間,以反映本集團在租約尚未收回投資淨額的固定定期回報率。

經營租約租金收入在相關租約年期以直線法確認。於磋商及安排一項經營租約引致的初步直接成本會加入租賃資產的賬面值,並在租約年期以直線法確認。

本集團作為承租人

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

租賃付款按比例於融資費用及租約責任減少之間作出分配,從而計得該等負債的餘額固定息率。融資費用直接於損益賬確認,除非直接歸屬於有限制資產,在此情況下,將根據本集團有關借款成本的會計政策撥充資本。或有租金於產生期間確認為開支。

經營租約租金(包括收購根據經營租約持有的土地的成本)在有關租期以直線法確認為開支。經營租約所產生的或有租金於產生期間確認為開支。

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

截至2016年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

租約(續)

租賃土地及樓宇

如租約包括土地及樓宇部分，本集團需要評估各部分附帶擁有權的風險與報酬是否絕大部分轉移至本集團，以分開評估各部分應劃分為融資租約或經營租約，除非兩個成份均明確界定為經營租約，於此情況下，整份租賃分類為經營租約。尤其是，最低應付租金(包括任何一次性預付款)在租約開始時，需按土地部分及樓宇部分的租賃權益相關公允價值比例分配至土地及樓宇部分。

當租賃付款能夠可靠分配時，入賬為經營租約的租賃土地權益應在綜合財務狀況表中列為「租賃預付款項」，並按直線法在租約期攤銷。當租賃付款不能夠可靠分配至土地和樓宇部分時，整份租賃一般分類為融資租約，並以物業、廠房及設備入賬。

出售及售後租回交易

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

外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體的功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易，按其功能貨幣(即該實體業務所在主要經濟環境的貨幣)於交易日期的現行匯率換算入賬。於報告期末，以外幣列值的貨幣項目以該日的現行匯率重新換算，而按公允價值列賬並以外幣列值的非貨幣項目則按釐定公允價值當日的現行匯率重新換算。按歷史成本並以外幣計量的非貨幣項目不予重新換算。

因結算貨幣項目及換算貨幣項目所產生的匯兌差額於產生期間在損益賬確認，惟不包括並無計劃亦不大可能結算的應收或應付海外業務貨幣項目所產生的匯兌差額(因此成為海外業務投資淨額的一部分)，該等匯兌差額初始於其他全面收入確認，並於出售或部分出售本集團的權益時由權益重新分類至損益賬。

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務的資產及負債按報告期末的現行匯率換算為本公司的呈列貨幣(即人民幣)，而其收入及開支按年度平均匯率換算，除非期內匯率出現重大波動，在此情況下，將採用交易日期的現行匯率換算。所產生之匯兌差額(如有)於其他全面收入確認，並在權益內的匯兌儲備(應佔少數股東權益(如適用))欄中累計。有關匯兌差額於該項海外業務出售期間在損益賬確認。

截至2016年12月31日止年度

4. 估計不確定性的主要來源

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

(a) 建設合同

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

(b) 貸款及應收款項的可收回性

為進行減值評估，本集團管理層會識別客觀減值證據，並評估收回該等應收款項的相關未來現金流量的現值，而這都需要管理層的估計及判斷。於本年度確認的減值撥備及減值虧損變動載於附註25及28。於2016年12月31日，貿易應收款項經計及減值虧損後的賬面值為人民幣1,506.08億元(2015年：人民幣1,446.76億元)，貸款及其他應收款項經計及減值虧損後的賬面值為人民幣452.60億元(2015年：人民幣490.91億元)。

(c) 物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值

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

(d) 服務特許經營安排攤銷

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

截至2016年12月31日止年度

4. 估計不確定性的主要來源(續)

(e) 商譽的減值估計

釐定商譽是否出現減值時須估計獲分配商譽的現金產生單位的可收回金額，亦即使用價值或公允價值減出售成本兩者中的較高者。管理層計算使用價值時須就預期源自該現金產生單位的日後現金流量及合適的折現率作出估計，以計算現值。若實際日後現金流量低於預期，或事實及情況出現變化以致未來現金向下修訂，則可能會產生重大減值虧損／進一步減值虧損。

於2016年12月31日，商譽賬面值為人民幣8.29億元(2015年：人民幣8.29億元)。計算減值虧損的詳情於附註23披露。

(f) 遞延稅項資產

於2016年12月31日，有關若干營運子公司的未動用稅項虧損、資產減值(包括貿易及其他應收款項、其他貸款及應收款項、物業、廠房及設備的減值虧損、確認建設合同和存貨的預期虧損)、會計折舊大於稅項折舊的差額以及退休及其他補充福利責任的遞延稅項資產為人民幣52.58億元(2015年：人民幣43.67億元)，已於綜合財務狀況表確認(見附註40)。變現遞延稅項資產主要取決於未來是否有足夠未來利潤或應課稅暫時差額。若實際產生的未來應課稅利潤低於或高於預期，或事實及情況發生變化以致修訂對未來應課稅利潤的估計，則或會產生遞延稅項資產的重大撥回或進一步確認。該等撥回或確認將於撥回或進一步確認期間在損益賬中確認。

(g) 退休及其他補充福利責任

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

截至2016年12月31日止年度

5. 收入

本集團於年內的收入分析如下：

	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
來自下列各項的收入：		
建設合同	545,192	517,860
提供其他服務	24,999	20,462
銷售物業	32,224	27,920
銷售貨物	30,441	33,700
	632,856	599,942

6. 分部資料

就資源配置及分部表現評估而向董事(即首席經營決策者)呈報的資料乃根據相關中國會計準則編製，而中國會計準則導致計量分部業績、分部資產及分部負債的基準出現差異，其詳情以調整項目顯示。

具體而言，根據國際財務報告準則第8號的規定，本集團的呈報及經營分部如下：

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

分部間收入乃按成本加上漲價百分比支銷。

有關本集團呈報及經營分部的分部資料呈列於下文。

截至2016年12月31日止年度

6. 分部資料(續)

分部收入及業績

本集團按呈報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2016年12月31日止年度						
外部收入	551,486	11,615	12,315	32,583	31,760	639,759
分部間收入	5,003	653	4,399	25	10,423	20,503
其他經營收入	2,465	44	349	368	372	3,598
分部間其他經營收入	269	-	-	-	116	385
分部收入	559,223	12,312	17,063	32,976	42,671	664,245
分部業績						
除稅前利潤	14,753	1,442	1,349	2,458	184	20,186
分部業績包括：						
應佔合營企業的利潤(虧損)	12	1	75	(2)	32	118
應佔聯營企業的利潤(虧損)	381	18	49	(3)	169	614
利息收入	3,268	71	34	287	1,211	4,871
利息開支	(3,659)	(173)	(156)	(1,136)	(3,414)	(8,538)

	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12月31日止年度						
外部收入	535,006	10,120	13,058	28,873	32,176	619,233
分部間收入	5,041	524	2,390	73	7,182	15,210
其他經營收入	3,659	67	334	314	497	4,871
分部間其他經營收入	501	-	-	-	189	690
分部收入	544,207	10,711	15,782	29,260	40,044	640,004
分部業績						
除稅前利潤(虧損)	14,193	1,131	1,050	2,616	(450)	18,540
分部業績包括：						
應佔合營企業的(虧損)利潤	(1)	(6)	60	-	35	88
應佔聯營企業的利潤(虧損)	150	23	34	(17)	(30)	160
利息收入	3,630	88	39	249	690	4,696
利息開支	(4,119)	(207)	(170)	(954)	(2,759)	(8,209)

截至2016年12月31日止年度

6. 分部資料(續)

分部收入及業績(續)

呈報分部呈列金額與綜合財務報表呈列金額的對賬如下：

	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
分部收入	664,245	640,004
分部間抵銷	(20,888)	(15,900)
調整項目：		
營業稅重新分類(附註(a))	(6,903)	(19,291)
其他經營收入重新分類(附註(b))	(3,598)	(4,871)
綜合收入總額，按呈報	632,856	599,942
分部利息收入	4,871	4,696
分部間抵銷	(2,870)	(1,968)
調整項目：		
自其他貸款及應收款項所得利息收入的重新分類	196	284
綜合利息收入總額，按呈報	2,197	3,012
分部利息開支	(8,538)	(8,209)
分部間抵銷	2,764	2,024
調整項目：		
攤銷財務擔保合約的重新分類	-	1
綜合利息開支總額，按呈報	(5,774)	(6,184)
分部業績	20,186	18,540
分部間抵銷	(2,513)	(2,233)
調整項目：		
土地增值稅(附註(c))	1,099	710
綜合除稅前利潤總額，按呈報	18,772	17,017

附註：

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

截至2016年12月31日止年度

6. 分部資料(續)

分部資產及負債

本集團按呈報分部的資產及負債分析如下：

	基建建設 人民幣百萬元	勘察、設計 與諮詢服務 人民幣百萬元	工程設備和 零部件製造 人民幣百萬元	房地產開發 人民幣百萬元	其他業務 人民幣百萬元	分部總額 人民幣百萬元
於2016年12月31日						
資產						
分部資產	563,496	14,765	31,605	149,468	213,287	972,621
分部資產包括：						
於合營企業的權益	3,475	39	324	36	1,650	5,524
於聯營企業的權益	5,018	101	202	106	531	5,958
負債						
分部負債	472,462	9,842	21,699	130,009	188,807	822,819
於2015年12月31日						
資產						
分部資產	514,776	14,771	27,783	138,123	173,514	868,967
分部資產包括：						
於合營企業的權益	836	43	226	–	1,535	2,640
於聯營企業的權益	4,266	100	119	82	682	5,249
負債						
分部負債	441,942	9,394	19,255	114,949	141,803	727,343

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。商譽被分配至附註23所述之分部；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。

截至2016年12月31日止年度

6. 分部資料(續)

分部資產及負債(續)

呈報分部呈列金額與綜合財務報表呈列金額的對賬如下：

	2016年12月31日 人民幣百萬元	2015年12月31日 人民幣百萬元
分部資產	972,621	868,967
分部間抵銷	(224,067)	(160,570)
調整項目：		
遞延稅項資產	5,258	4,367
子公司的股份轉換計劃(附註(d))	(163)	(163)
即期可收回所得稅	807	1,030
計入可收回所得稅的預付土地增值稅	(111)	(126)
綜合資產總額，按呈報	754,345	713,505
分部負債	822,819	727,343
分部間對銷	(222,820)	(157,553)
調整項目：		
遞延稅項負債	782	920
即期所得稅負債	5,129	4,065
計入即期所得稅負債的應付土地增值稅	(561)	(508)
綜合負債總額，按呈報	605,349	574,267

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，並在過往期間綜合損益及其他全面收入表內的其他收益及虧損調整。

截至2016年12月31日止年度

6. 分部資料(續)

其他分部資料

	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	其他業務	合併
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
截至2016年12月31日止年度						
資本開支：						
物業、廠房及設備	8,538	241	1,015	829	1,036	11,659
土地使用權	1,311	1	222	997	300	2,831
投資物業	5	1	-	-	-	6
無形資產	36	12	11	2	89	150
礦產資產	-	-	-	-	31	31
收購子公司	-	-	-	6	-	6
總額	9,890	255	1,248	1,834	1,456	14,683
折舊及攤銷：						
物業、廠房及設備	5,457	224	486	213	905	7,285
土地使用權	154	10	30	38	35	267
投資物業	34	12	3	68	52	169
無形資產	29	7	52	4	766	858
礦產資產	-	-	-	-	133	133
其他預付款項	25	8	10	-	6	49
	5,699	261	581	323	1,897	8,761
出售及/或撤銷物業、廠房及設備的 (收益)虧損						
出售土地使用權的收益	(444)	-	-	-	-	(444)
確認建設合同的預期虧損	150	-	-	-	-	150
出售投資物業的收益	(38)	-	-	-	-	(38)
貿易及其他應收款項的減值虧損	430	14	17	16	481	958
其他貸款及應收款項的減值虧損	-	-	-	-	352	352
物業、廠房及設備的減值虧損	-	-	-	-	142	142
礦產資產的減值虧損	-	-	-	-	565	565
投資物業的減值虧損	-	-	-	27	-	27
土地使用權的減值虧損	-	-	-	8	-	8
於聯營企業的權益的減值虧損	-	-	-	-	345	345
可供出售金融資產的減值虧損	-	-	-	-	263	263

截至2016年12月31日止年度

6. 分部資料(續)

其他分部資料(續)

	基建建設 人民幣百萬元	勘察、設計 與諮詢服務 人民幣百萬元	工程設備和 零部件製造 人民幣百萬元	房地產開發 人民幣百萬元	其他業務 人民幣百萬元	合併 人民幣百萬元
截至2015年12月31日止年度						
資本開支：						
物業、廠房及設備	6,521	153	671	177	1,040	8,562
土地使用權	81	26	283	202	13	605
投資物業	1	1	–	2	–	4
無形資產	32	8	198	7	3,500	3,745
礦產資產	–	–	–	–	850	850
收購子公司	133	–	–	1	–	134
總額	6,768	188	1,152	389	5,403	13,900
折舊及攤銷：						
物業、廠房及設備	5,134	204	434	155	704	6,631
土地使用權	136	9	26	24	45	240
投資物業	18	11	2	57	72	160
無形資產	37	7	37	4	596	681
礦產資產	–	–	–	–	101	101
	5,325	231	499	240	1,518	7,813
出售及/或撤銷物業、廠房及設備的						
(收益)虧損	(82)	(2)	10	(18)	1	(91)
出售土地使用權的收益	(82)	–	–	–	–	(82)
確認建設合同的預期虧損	76	–	–	–	–	76
貿易及其他應收款項的減值虧損	248	2	65	57	1,525	1,897
其他貸款及應收款項的減值虧損	–	–	–	–	562	562
物業、廠房及設備的減值虧損	–	–	–	–	12	12
礦產資產的減值虧損	–	–	–	–	401	401
於聯營企業的權益的減值虧損	–	–	–	–	308	308
可供出售金融資產的減值虧損	8	–	–	–	10	18

截至2016年12月31日止年度

6. 分部資料(續)

地區資料

	來自外部客戶的收入		非流動資產	
	截至以下日期止年度			
	2016年12月31日	2015年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
中國內地	604,590	569,077	120,676	112,006
香港及澳門	706	719	3	178
海外地區	27,560	30,146	8,180	7,052
	632,856	599,942	128,859	119,236

附註：非流動資產不包括金融工具及遞延稅項資產。

來自主要客戶的收入

由基建建設、勘察、設計與諮詢服務以及工程設備及零部件製造所產生來自中國一間國有獨資企業的收入約為人民幣1,919.40億元(2015年：人民幣1,915.13億元)，佔本集團收入總額30%(2015年：32%)。除此客戶外，概無其他單一客戶佔本集團截至2016年及2015年12月31日止年度收入的10%或以上。

截至2016年12月31日止年度

7. 其他收入及開支

	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
來自下列各項的其他收入：		
股息收入	127	184
政府補助(附註(a))	421	440
補償收入	57	37
安置補償金收入	53	117
雜項經營收入(附註(b))	795	1,297
免除貿易及其他應付款項	71	33
收購所得廉價購買收益	-	8
財務擔保合同攤銷	-	1
其他	331	358
	1,855	2,475
其他開支：		
研發開支	10,417	10,281
	10,417	10,281

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及收入計入綜合財務狀況表，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。

截至2016年12月31日止年度

8. 其他收益及虧損

	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
金融資產減值虧損的確認		
可供出售之金融資產	(263)	(18)
貿易及其他應收款項	(958)	(1,897)
其他貸款及應收款項	(352)	(562)
	(1,573)	(2,477)
礦產資產的減值虧損(附註(a))	(565)	(401)
物業、廠房及設備的減值虧損	(142)	(12)
土地使用權的減值虧損	(8)	—
投資物業的減值虧損	(27)	—
已確認於聯營企業的權益的減值虧損(附註(b))	(345)	(308)
出售子公司的收益(附註42)	427	83
出售及/或撤銷下列各項的收益(虧損)：		
物業、廠房及設備	125	91
土地使用權	444	82
可供出售的金融資產	44	17
投資物業	38	3
於聯營企業的權益	(1)	1
於合營企業的權益	(5)	3
出售可供出售投資的累計收益	23	76
分類為持作買賣金融資產/負債公允價值變動產生之(虧損)收益	(80)	3
之前持有投資的公允價值超出額分(附註41(a))	—	5
外幣匯兌收益，淨額	2,275	1,746
	630	(1,088)

附註：

- (a) 年內，鑒於預期全球經濟放緩將導致售價偏低，利潤率下降，對相關煤礦及金屬礦的未來前景不利，因此本集團變更其於青海省木里區煤礦的投資及營運計劃，並對本集團其他業務分部內的相關現金產生單位進行減值評估。基於減值評估，本集團於本年度確認礦產資產減值虧損人民幣5.65億元(2015年：人民幣4.01億元)(見附註20)。
- (b) 年內，鑒於壓縮煤炭產能及重組煤炭行業，本集團亦就於聯營企業的權益確認減值虧損人民幣3.45億元(2015年：人民幣3.08億元)。該聯營企業為從事煤炭開採及開發業務的企業，位於內蒙古。可收回金額按其公允價值減出售成本釐定，原因是本集團年內擬將該聯營企業的權益連同持有有關權益的本公司屬下名為北京翼諾捷投資管理有限公司(「翼諾捷」)的子公司轉讓予中鐵工(見附註42)。

截至2016年12月31日止年度

9. 利息收入及開支

	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
利息收入來自：		
現金及現金等價物以及受限制現金	1,122	1,476
應收保留款項的估算利息收入	879	1,252
其他貸款及應收款項	196	284
利息收入總額	2,197	3,012
利息開支：		
銀行借款	6,095	7,240
短期債券	41	66
長期債券	1,588	1,872
其他短期借款	193	202
其他長期借款	649	828
融資租約	110	104
	8,676	10,312
應付保留款項的估算利息開支	190	157
設定受益計劃負債的估算利息開支	112	155
銀行費用	158	127
借款成本總額	9,136	10,751
減：資本化金額(附註)	(3,362)	(4,567)
利息開支總額	5,774	6,184

附註：年內資本化借款成本乃按年度資本化率2.50%-13.92%(2015年：2.00%-13.92%)用於合資格資產開支計算。

10. 所得稅開支

	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
即期稅項		
企業所得稅(「企業所得稅」)	5,959	4,830
土地增值稅(「土地增值稅」)	1,099	710
多繳以往年度稅項	(8)	(5)
遞延稅項(附註40)	(981)	(304)
	6,069	5,231

本集團的大部分實體位於中國內地。截至2016年12月31日止年度，根據相關法律及法規，適用於本集團的法定企業所得稅稅率為25%(2015年：25%)，惟若干子公司獲豁免繳納企業所得稅或有權享受12.5%或15%(2015年：12.5%或15%)的優惠稅率除外。

截至2016年12月31日止年度

10. 所得稅開支(續)

本集團若干海外實體位於剛果、南非、香港、馬來西亞、巴布亞新幾內亞及埃塞俄比亞。根據該等司法權區的相關法律及法規，該等實體適用的企業所得稅率分別為30%、30%、16.5%、24%、48%及30%(2015年：30%、30%、16.5%、25%、30%及30%)。

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

本年度稅項開支與綜合損益及其他全面收入表所列除稅前利潤的對賬如下：

	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
除稅前利潤	18,772	17,017
按國內企業所得稅率25%繳稅(2015年：25%)(附註)	4,692	4,254
稅務影響：		
不可扣除開支	177	182
非應課稅收入	(166)	(45)
未確認為遞延稅項資產的稅務虧損	1,071	651
使用先前未確認為遞延稅項資產的稅項虧損	(168)	(340)
使用先前未確認為遞延稅項資產的其他可扣減暫時差額	(59)	(71)
未確認為遞延稅項資產的其他可扣減暫時差額	812	775
集團實體間的所得稅優惠稅率及其他所得稅抵免	(950)	(793)
應佔合營企業的利潤	(30)	(22)
應佔聯營企業的利潤	(154)	(40)
適用稅率變動產生的遞延稅項開支	23	(37)
土地增值稅	1,099	710
土地增值稅稅務影響	(275)	(178)
多繳以往年度稅項	(8)	(5)
其他	5	190
當年度所得稅開支	6,069	5,231

附註：中國企業所得稅率為本集團業務活躍司法權區的國內稅率。

在其他全面收入中已直接確認的所得稅

	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
遞延稅項(附註40)		
退休及其他補充福利責任	8	36
可供出售金融資產的公允價值變化	31	(29)
已於其他全面收入確認之所得稅總額	39	7

截至2016年12月31日止年度

11. 年內利潤

	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
年內利潤已扣除(計入)：		
物業、廠房及設備折舊	7,285	6,631
投資物業折舊	169	160
攤銷：		
無形資產(計入行政開支)	121	73
無形資產(計入銷售及服務成本)	737	608
其他預付款項	49	62
租賃預付款項	267	240
礦產資產	133	101
折舊及攤銷總額	8,761	7,875
核數師薪酬	94	99
有關以下各項的經營租約租金		
租賃物業(計入銷售及服務成本)	768	642
租賃物業(計入行政開支)	238	252
廠房及機器(計入銷售及服務成本)	25,132	25,370
來自投資物業的租金收入：		
租金總額	(503)	(422)
直接營運開支(包括投資物業折舊)	279	240
租金淨額	(224)	(182)
研發開支(計入其他開支)	10,417	10,281
原材料及消耗品成本	231,168	221,329
員工福利開支：		
基本養老保險費	4,716	4,303
補充設定供款退休計劃應付供款	610	421
退休及其他補充養老福利責任	114	135

截至2016年12月31日止年度

12. 董事、最高行政人員、監事及僱員酬金

董事、最高行政人員及監事酬金

年內，根據適用的上市規則及公司條例披露的執行董事、獨立董事、最高行政人員及監事薪酬如下：

董事、最高行政人員或監事姓名	袍金 人民幣千元	薪金及 其他實物福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	酌定花紅 (附註) 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2016年12月31日止年度					
執行董事					
李長進	-	307	47	-	354
姚桂清	-	308	47	474	829
張宗言	-	298	47	237	582
獨立董事					
鄭清智	160	-	-	-	160
郭培章	150	-	-	-	150
聞寶滿	140	-	-	-	140
魏偉峰	128	-	-	-	128
董事薪酬	578	913	141	711	2,343
監事					
劉成軍	-	260	47	371	678
劉建媛	-	260	47	371	678
王宏光	-	420	47	215	682
陳文鑫	-	391	47	233	671
范經華	-	379	47	233	659
總計	578	2,623	376	2,134	5,711

截至2016年12月31日止年度

12. 董事、最高行政人員、監事及僱員酬金(續)

董事、最高行政人員及監事酬金(續)

董事、最高行政人員或監事姓名	袍金 人民幣千元	薪金及 其他實物福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	酌定花紅 (附註) 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2015年12月31日止年度					
執行董事					
李長進	–	186	44	739	969
姚桂清	–	186	44	739	969
張宗言(於2015年7月獲委任,亦為總裁)	–	94	23	–	117
戴和根(於2015年7月辭任)	–	93	25	722	840
獨立董事					
鄭清智	167	–	–	–	167
郭培章	155	–	–	–	155
聞寶滿	147	–	–	–	147
魏偉峰	130	–	–	–	130
董事薪酬	599	559	136	2,200	3,494
監事					
劉成軍	–	162	44	292	498
劉建媛	–	162	44	292	498
王宏光	–	212	44	279	535
陳文鑫	–	205	44	294	543
范經華	–	193	44	294	531
總計	599	1,493	356	3,651	6,099

截至2016年12月31日止年度

12. 董事、最高行政人員、監事及僱員酬金(續)

董事、最高行政人員及監事酬金(續)

上述執行董事、最高行政人員及監事酬金主要是就他們管理本公司及本集團事務而提供，上述獨立董事酬金主要是就他們任職本公司董事而提供。

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

五名最高薪酬人士

於兩個年度內，並無董事及最高行政人員為五名最高薪酬人士之一。

五名最高薪酬人士的酬金如下：

	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
薪金及其他實物利益	6,251	4,623
退休福利計劃供款	161	189
酌定花紅(附註)	23,691	22,227
	30,103	27,039

上述人士的酬金介乎下列範圍：

	2016年 僱員人數	2015年 僱員人數
2,000,001港元至2,500,000港元	—	1
3,000,001港元至3,500,000港元	—	1
4,500,001港元至5,000,000港元	1	—
5,000,001港元至5,500,000港元	1	1
6,000,001港元至6,500,000港元	1	—
7,000,001港元至7,500,000港元	1	—
10,500,001港元至11,000,000港元	—	1
11,000,001港元至11,500,000港元	1	—
12,000,001港元至12,500,000港元	—	1

附註：酌定花紅由薪酬委員會根據相關人力資源政策釐定。

截至2016年12月31日止年度

12. 董事、最高行政人員、監事及僱員酬金(續)

僱員補償及福利

	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
薪金、工資及花紅	30,278	27,065
分類為設定供款的退休金計劃供款(附註38)	5,326	4,724
退休及其他補充退休金福利責任－利息成本(附註38)	112	155
過往服務成本及結算產生的(收益)虧損	2	(20)
住房福利(附註)	2,601	2,316
福利、醫療及其他實物利益	8,757	7,923
	47,076	42,163

附註：此等金額指向中國內地政府資助的住房公積金的供款(按僱員基本薪金的8%至20%的比率支付)。

13. 股息

董事已提呈就截至2016年12月31日止年度派付末期股息每股人民幣0.088元，合共約為人民幣20.10億元，惟須待股東於股東大會上批准後方可作實。

於2016年6月24日，已就截至2015年12月31日止年度宣派末期股息每股人民幣0.086元(2015年：就截至2014年12月31日止年度宣派每股人民幣0.078元)，合共人民幣19.65億元(2015年：人民幣16.61億元)，並於隨後2016年8月派付。

14. 每股盈利

截至2016年12月31日止年度的每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔利潤人民幣118.08億元(2015年：人民幣116.75億元)除以年內已發行22,844,301,543股(2015年：加權平均股數22,023,441,545股)計算。

由於兩個年度內概無潛在已發行普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

截至2016年12月31日止年度

15. 物業、廠房及設備

	基建		運輸設備 人民幣百萬元	製造設備 人民幣百萬元	檢測		在建工程 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
	樓宇 人民幣百萬元	建設設備 人民幣百萬元			設備及工具 人民幣百萬元	其他設備 人民幣百萬元		
成本								
於2016年1月1日	24,061	36,862	11,293	6,467	2,700	3,698	6,827	91,908
匯兌調整	156	38	17	72	3	6	34	326
增加	652	4,972	944	408	413	683	3,587	11,659
物業、廠房及設備之間轉撥	2,359	256	11	892	34	90	(3,642)	-
自投資物業轉撥	30	-	-	-	-	-	-	30
自持作出售的物業轉撥	228	-	-	-	-	-	-	228
收購子公司(附註41)	-	-	2	-	-	1	-	3
出售子公司(附註42)	-	-	(9)	(1)	(2)	(7)	(371)	(390)
撇銷/其他出售	(275)	(1,545)	(570)	(349)	(129)	(288)	(564)	(3,720)
劃轉至投資物業	(96)	-	-	-	-	-	-	(96)
於2016年12月31日	27,115	40,583	11,688	7,489	3,019	4,183	5,871	99,948
折舊及減值								
於2016年1月1日	4,818	20,579	7,948	2,653	1,837	2,296	12	40,143
匯兌調整	47	33	11	4	1	1	-	97
年內計提	883	3,783	1,140	649	377	453	-	7,285
自投資物業轉撥	7	-	-	-	-	-	-	7
出售子公司(附註42)	-	-	(7)	(1)	(1)	(5)	-	(14)
已確認的減值虧損	-	-	-	-	-	-	142	142
撇銷/其他出售時對銷	(97)	(1,237)	(530)	(268)	(119)	(221)	-	(2,472)
劃轉至投資物業	(18)	-	-	-	-	-	-	(18)
於2016年12月31日	5,640	23,158	8,562	3,037	2,095	2,524	154	45,170
賬面值								
於2016年12月31日	21,475	17,425	3,126	4,452	924	1,659	5,717	54,778

截至2016年12月31日止年度

15. 物業、廠房及設備(續)

	基建		運輸設備	製造設備	檢測		其他設備	在建工程	總計
	樓宇	建設設備			設備及工具	其他設備			
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
成本									
於2015年1月1日	21,886	34,232	10,808	5,975	2,589	3,485	4,913	83,888	
匯兌調整	61	(54)	(24)	29	-	(8)	(13)	(9)	
增加	750	3,495	929	404	265	451	2,268	8,562	
物業、廠房及設備之間轉撥	1,620	323	59	258	2	85	(2,347)	-	
自投資物業轉撥	8	-	-	-	-	-	-	8	
自持作出售的物業轉撥	237	-	-	-	-	-	-	237	
自發展中物業轉撥	-	-	-	-	-	-	2,490	2,490	
收購子公司(附註41)	113	-	3	14	-	3	-	133	
出售子公司(附註42)	-	-	(2)	(1)	(1)	(5)	(115)	(124)	
撤銷/其他出售	(218)	(1,134)	(480)	(212)	(155)	(313)	(369)	(2,881)	
劃轉至投資物業	(396)	-	-	-	-	-	-	(396)	
於2015年12月31日	24,061	36,862	11,293	6,467	2,700	3,698	6,827	91,908	
折舊及減值									
於2015年1月1日	4,173	18,143	7,248	2,300	1,696	2,162	-	35,722	
匯兌調整	(1)	(51)	(24)	(7)	-	(5)	-	(88)	
年內計提	797	3,422	1,170	546	284	412	-	6,631	
自投資物業轉撥	1	-	-	-	-	-	-	1	
出售子公司(附註42)	-	-	(2)	(1)	(1)	(4)	-	(8)	
已確認的減值虧損	-	-	-	-	-	-	12	12	
撤銷/其他出售時對銷	(134)	(935)	(444)	(185)	(142)	(269)	-	(2,109)	
劃轉至投資物業	(18)	-	-	-	-	-	-	(18)	
於2015年12月31日	4,818	20,579	7,948	2,653	1,837	2,296	12	40,143	
賬面值									
於2015年12月31日	19,243	16,283	3,345	3,814	863	1,402	6,815	51,765	

物業、廠房及設備(在建工程除外)乃使用直線法於其估計可使用年期內折舊如下：

種類	估計可使用年期
樓宇	15至50年
基建建設設備	8至15年
運輸設備	4至12年
製造設備	8至18年
檢測設備及工具	5至10年
其他設備	3至10年

截至2016年12月31日止年度

15. 物業、廠房及設備(續)

基建建設設備的賬面值包括根據融資租約持有的資產金額人民幣5.17億元(2015年：人民幣19.43億元)。

於2016年12月31日，銀行借款人民幣600萬元(2015年：人民幣1.92億元)以賬面總值人民幣700萬元(2015年：人民幣1.66億元)的若干物業、廠房及設備作抵押(見附註36)。於2016年12月31日，其他借款人民幣600萬元(2015年：零)以賬面總值人民幣600萬元(2015年：零)的若干物業、廠房及設備作抵押(見附註36)。

本集團正辦理申請若干樓宇的業權證書，於2016年12月31日，有關樓宇的賬面總值為人民幣10.63億元(2015年：人民幣9.36億元)。董事認為，本集團有權合法及有效地佔用或使用有關樓宇。

16. 租賃預付款項

租賃預付款項指在中國內地的土地使用權，於本年度的變動分析如下：

	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
於年初	9,482	9,018
收購子公司(附註41)	3	—
增加	2,831	605
自持作出售的物業轉撥 劃轉至持作出售的物業	385	218
出售	(185)	(116)
出售子公司(附註42)	(1)	—
撥入損益賬內作為開支	(275)	(240)
於年末	12,225	9,482
為呈報目的作出分析：		
— 非即期	11,986	9,290
— 即期	239	192
	12,225	9,482

本集團正辦理申請或更改若干土地使用權的業權證書註冊手續，於2016年12月31日，有關土地使用權的賬面總值為人民幣1.05億元(2015年：人民幣1.58億元)。董事認為，本集團有權合法及有效地佔用或使用有關土地。

2016年，銀行借款達人民幣3.00億元(2015年：零)以土地使用權賬面總值為人民幣7.93億元(2015年：零)作抵押(見附註36)。

截至2016年12月31日止年度

17. 投資按金

	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
於聯營企業的投資的按金	1,437	–
於一家合營企業的投資的按金	575	–
	2,012	–

18. 投資物業

	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
成本		
於年初	4,438	3,233
增加	6	4
自物業、廠房及設備轉撥	96	396
自持作出售的物業轉撥	1,009	846
劃轉至物業、廠房及設備	(30)	(8)
劃轉至持作出售的物業	(48)	(30)
出售	(5)	(3)
於年末	5,466	4,438
折舊及減值		
於年初	716	545
年內計提	196	160
自物業、廠房及設備轉撥	18	18
劃轉至物業、廠房及設備	(7)	(1)
劃轉至持作出售的物業	(2)	(4)
出售時對銷	(2)	(2)
於年末	919	716
賬面值		
於年末	4,547	3,722

本集團投資物業的賬面值為人民幣45.47億元(2015年：人民幣37.22億元)，對應的公允價值為人民幣45.98億元(2015年：人民幣37.68億元)。所達致的公允價值是基於與本集團並無關連的獨立估值師仲量聯行企業評估及諮詢有限公司進行的估值釐定。該估值乃採用折舊重置成本法進行，董事認為該方法是評估該等投資物業公允價值的最佳方法。主要輸入資料為建築和安裝成本、勘察和設計費用及監理成本。

估值技巧與往年沒有改變。於估計物業的公允價值時，物業最高和最佳用途為當前用途。

截至2016年12月31日止年度

18. 投資物業(續)

本集團投資物業的詳情及有關公允價值層級於2016年12月31日的資料載列如下：

	賬面值 於2016年12月31日 人民幣百萬元	公允價值(第三級) 於2016年12月31日 人民幣百萬元
於四川省的商業物業	1,576	1,588
於山東省的商業物業	584	587
於廣東省的商業物業	411	417
於北京的商業物業	395	403
於湖北省的商業物業	368	378
於江蘇省的商業物業	328	331
於遼寧省的商業物業	319	321
於其他省份的商業物業	566	573
	4,547	4,598

上述投資物業以直線法從25至50年按年率計算折舊。

本集團正辦理申請若干投資物業的業權證書，於2016年12月31日，有關投資物業的賬面總值為人民幣13.04億元(2015年：人民幣10.16億元)。董事認為，本集團有權合法及有效地佔用或使用有關投資物業。

19. 無形資產

	服務					總計 人民幣百萬元
	特許經營安排 人民幣百萬元	非專利技術 人民幣百萬元	專利 人民幣百萬元	計算機軟體 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	
成本						
於2016年1月1日	39,778	93	8	288	965	41,132
增加	72	-	4	62	12	150
撇銷/其他出售	-	-	-	(8)	(12)	(20)
於2016年12月31日	39,850	93	12	342	965	41,262
攤銷及減值						
於2016年1月1日	3,222	74	7	171	111	3,585
年內計提	734	3	1	46	74	858
撇銷/其他出售時對銷	-	-	-	(2)	-	(2)
於2016年12月31日	3,956	77	8	215	185	4,441
賬面值						
於2016年12月31日	35,894	16	4	127	780	36,821

截至2016年12月31日止年度

19. 無形資產(續)

	服務					總計
	特許經營安排	非專利技術	專利	計算機軟體	其他	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
成本						
於2015年1月1日	36,409	92	10	238	777	37,526
增加	3,500	1	–	50	194	3,745
收購子公司(附註41)	–	–	–	1	–	1
撇銷/其他出售	(131)	–	(2)	(1)	(6)	(140)
於2015年12月31日	39,778	93	8	288	965	41,132
攤銷及減值						
於2015年1月1日	2,618	70	6	142	69	2,905
年內計提	604	4	1	30	42	681
撇銷/其他出售時對銷	–	–	–	(1)	–	(1)
於2015年12月31日	3,222	74	7	171	111	3,585
賬面值						
於2015年12月31日	36,556	19	1	117	854	37,547

本集團就其收費公路業務、污水處理廠及其他建設按建設—經營—轉移(「Build-Operate-Transfer」)模式，與中國若干政府機關訂立多項服務特許經營安排。根據服務特許經營安排合約，本集團(i)負責建設收費公路、污水處理廠及其他建設，以及收購相關設施及設備；(ii)有合同責任，須維護或修復基礎設施以達到一定程度的可服務能力；及(iii)於竣工後有權在19至38年(2015年：20至39年)的指定特許經營期間經營收費公路、污水處理廠及其他建設，並向公共服務的使用者徵收費用，金額依據公眾對有關服務的使用量而定。在特許經營期間屆滿後，本集團將不會持有收費公路、污水處理廠及其他建設的任何剩餘權益。因此，服務特許經營安排合約乃作為服務特許經營安排入賬，並於初步確認時按相當於提供建設服務代價的公允價值的數額確認無形資產。

在九份(2015年：九份)特許經營協議項下的通行費收入權利已作抵押，作為取得人民幣210.43億元(2015年：人民幣211.03億元)銀行借款的抵押品(見附註36)，有關權利的賬面總值為人民幣350.98億元(2015年：人民幣357.92億元)。

無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。除污水處理廠以直線法攤銷外，服務特許經營安排根據單位使用基準在其預計可使用年期或餘下特許經營期間(以較短者為準)攤銷。其他無形資產乃按估計可使用年期以直線法攤銷如下：

種類	估計可使用年期
非專利技術	2至10年
專利	2至10年
計算機軟體	2至10年
其他	3至50年

截至2016年12月31日止年度

20. 礦產資產

	採礦權 人民幣百萬元	勘探及 估值資產 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
成本			
於2016年1月1日	5,770	408	6,178
增加	31	–	31
出售子公司(附註42)	(698)	(242)	(940)
匯兌調整	13	–	13
於2016年12月31日	5,116	166	5,282
攤銷及減值			
於2016年1月1日	482	242	724
年內計提	133	–	133
匯兌調整	2	–	2
於損益賬確認的減值虧損(附註)	565	–	565
出售子公司(附註42)	(564)	(242)	(806)
於2016年12月31日	618	–	618
賬面值			
於2016年12月31日	4,498	166	4,664

	採礦權 人民幣百萬元	勘探及 估值資產 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
成本			
於2015年1月1日	4,980	468	5,448
增加	730	120	850
出售子公司(附註42)	–	(131)	(131)
撇銷/其他出售	(3)	(49)	(52)
匯兌調整	63	–	63
於2015年12月31日	5,770	408	6,178
攤銷及減值			
於2015年1月1日	220	–	220
年內計提	101	–	101
匯兌調整	2	–	2
於損益賬確認的減值虧損(附註)	159	242	401
於2015年12月31日	482	242	724
賬面值			
於2015年12月31日	5,288	166	5,454

截至2016年12月31日止年度

20. 礦產資產(續)

附註：鑒於預期全球經濟放緩將導致售價偏低，利潤率下降，對相關煤礦及金屬礦的未來前景不利，因此董事就本集團位於青海省木里區的煤礦，對本集團其他業務分部內的若干現金產生單位及勘探及估值資產進行減值評估。由於本公司有意將採礦權售予中鐵工，因此可收回金額乃按照其公允價值減去出售成本釐定。

基於減值評估，本集團已確認採礦權減值虧損人民幣5.65億元，並在損益賬中的「其他收益及虧損」內確認。其後，本集團將全部採礦權以及勘探及估值資產轉讓予翼諾捷，而翼諾捷已於2016年12月29日出售予本公司最終控股公司中鐵工(見附註42)。

勘探及估值資產指位於內蒙古、黑龍江、福建、貴州、蒙古、澳洲和剛果民主共和國的礦產項目的勘探與估值支出。於兩個年度，本集團並無任何應估負債、收入及開支。年內用於礦產資源勘探及估值的投資現金流出如下：

	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
投資現金流出	(31)	(770)

21. 於合營企業的權益

本集團於合營企業的投資詳情如下：

	2016年12月31日 人民幣百萬元	2015年12月31日 人民幣百萬元
非上市投資成本	5,465	2,574
應佔收購後利潤及其他全面收入，扣除已收股息	64	71
已確認累計減值虧損	(5)	(5)
	5,524	2,640

截至2016年12月31日止年度

21. 於合營企業的權益(續)

本集團主要合營企業於2016年及2015年12月31日的詳情如下：

合營企業名稱	成立／ 經營地點／國家	本集團所持有 所有權比例		主要業務
		2016年 %	2015年 %	
重慶渝鄰高速公路有限公司	中國	49 (附註(a))	49 (附註(a))	建設—經營—轉移服務 特許經營安排
重慶墊忠高速公路有限公司	中國	80 (附註(b))	80 (附註(b))	建設—經營—轉移服務 特許經營安排
新鐵德奧道岔有限公司(「新鐵德奧」)	中國	50	50	製造高速公路道岔
深圳北站D2地塊物業合作開發項目 (「深圳北站」)	中國	49	49	物業開發

附註：

- (a) 根據重慶渝鄰高速公路有限公司(「重慶渝鄰」)的組織章程細則，股東對重慶渝鄰擁有共同控制權。
- (b) 根據重慶墊忠高速公路有限公司(「重慶墊忠」)的組織章程細則，股東對重慶墊忠擁有共同控制權。

截至2016年12月31日止年度

21. 於合營企業的權益(續)

主要合營企業財務資料概要

本集團各主要合營企業的財務資料概要載列如下。以下財務資料概要代表根據國際財務報告準則編製的合營企業財務報表所呈列金額。

本集團使用權益法將合營企業計入本綜合財務報表。

	2016年12月31日				2015年12月31日			
	重慶渝鄰 人民幣百萬元 (未經審核)	重慶墊忠 人民幣百萬元 (未經審核)	新鐵德奧 人民幣百萬元 (未經審核)	深圳北站 人民幣百萬元 (未經審核)	重慶渝鄰 人民幣百萬元 (未經審核)	重慶墊忠 人民幣百萬元 (未經審核)	新鐵德奧 人民幣百萬元 (未經審核)	深圳北站 人民幣百萬元 (未經審核)
流動資產	17	11	825	2,443	112	12	745	477
非流動資產	1,287	3,845	110	-	1,288	3,897	112	-
流動負債	174	393	380	300	173	292	377	-
非流動負債	357	2,175	67	-	496	2,273	40	-
上述資產及負債金額包括以下各項：								
現金及現金等價物	3	9	171	34	102	10	240	25
流動金融負債(不包括貿易及 其他應付款項以及撥備)	-	359	-	-	-	274	-	-
非流動金融負債(不包括貿易及 其他應付款項以及撥備)	350	2,171	-	-	496	2,269	-	-

截至2016年12月31日止年度

21. 於合營企業的權益(續)

主要合營企業財務資料概要(續)

	2016年				2015年			
	重慶渝鄰 人民幣百萬元 (未經審核)	重慶墊忠 人民幣百萬元 (未經審核)	新鐵德奧 人民幣百萬元 (未經審核)	深圳北站 人民幣百萬元 (未經審核)	重慶渝鄰 人民幣百萬元 (未經審核)	重慶墊忠 人民幣百萬元 (未經審核)	新鐵德奧 人民幣百萬元 (未經審核)	深圳北站 人民幣百萬元 (未經審核)
收入	276	199	652	-	248	243	508	-
年內利潤(虧損)及全面收入(開支)總額	120	(56)	151	(2)	90	(17)	120	-
已收股息	47	-	53	-	-	-	33	-
上述年內利潤包括以下各項：								
折舊及攤銷	66	90	16	-	61	67	17	-
利息收入	-	-	2	-	-	-	3	-
利息開支	28	126	-	-	38	153	-	-
所得稅開支	21	4	50	-	16	6	40	-

上述財務資料概要與綜合財務報表內確認於合營企業的權益賬面值對賬：

	2016年12月31日				2015年12月31日			
	重慶渝鄰 人民幣百萬元 (未經審核)	重慶墊忠 人民幣百萬元 (未經審核)	新鐵德奧 人民幣百萬元 (未經審核)	深圳北站 人民幣百萬元 (未經審核)	重慶渝鄰 人民幣百萬元 (未經審核)	重慶墊忠 人民幣百萬元 (未經審核)	新鐵德奧 人民幣百萬元 (未經審核)	深圳北站 人民幣百萬元 (未經審核)
合營企業的資產淨值	773	1,288	488	2,143	731	1,344	440	477
本集團於合營企業的所有權比例	49%	80%	50%	49%	49%	80%	50%	49%
其他調整	(18)	16	5	-	(9)	26	6	-
本集團於合營企業的權益賬面值	361	1,046	249	1,050	349	1,101	226	234

就個別而言並不重大的合營企業的綜合資料

	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
本集團應佔利潤及全面收入總額	39	12

截至2016年12月31日止年度

21A. 合營業務

2016年，本集團於香港擁有一個(2015年：四個)合營業務，於該建設項目佔有權益30%(2015年：30%、40%、40%及40%)。本集團有權分佔若干比例資產、負債及建設收益，亦承擔若干比例的合營業務開支。

22. 於聯營企業的權益

本集團於聯營企業的權益詳情如下：

	2016年12月31日 人民幣百萬元	2015年12月31日 人民幣百萬元
非上市投資成本	4,906	5,380
應佔收購後利潤及其他全面收入，扣除已收股息	1,053	178
已確認累計減值虧損(附註)	(1)	(309)
	5,958	5,249

附註：年內，本集團將其於蘇尼特左旗芒來礦業有限責任公司、阿扎鐵路有限責任公司、內蒙古郭白鐵路有限公司及臨策鐵路有限責任公司的權益，連同持有該等權益的其屬下名為翼諾捷的子公司，轉讓予中鐵工(見附註42)。

本集團主要聯營企業於2016年及2015年12月31日的詳情如下：

聯營企業名稱	成立/ 經營地點/國家	本集團所持有 所有權比例		主要業務
		2016年 %	2015年 %	
鐵道第三勘察設計院集團有限公司 (「第三勘察設計院」)	中國	30	30	工程勘察及設計
武漢楊泗港大橋有限公司	中國	50 (附註(a))	50 (附註(a))	項目建設及營運
武漢鸚鵡洲大橋有限公司	中國	50 (附註(b))	50 (附註(b))	項目建設及營運

附註：

- (a) 根據武漢楊泗港大橋有限公司(「楊泗港」)的組織章程細則，本集團對楊泗港並無控制權或共同控制權，惟對該實體保留重大影響力。
- (b) 根據武漢鸚鵡洲大橋有限公司(「鸚鵡洲」)的組織章程細則，本集團對鸚鵡洲並無控制權或共同控制權，惟對該實體保留重大影響力。

截至2016年12月31日止年度

22. 於聯營企業的權益(續)

主要聯營企業財務資料概要

本集團各主要聯營企業的財務資料概要載列如下。以下財務資料概要代表根據國際財務報告準則編製的聯營企業財務報表所呈列金額。

本集團使用權益法將所有該等聯營企業計入本綜合財務報表。

	2016年12月31日			2015年12月31日		
	第三勘察設計院 人民幣百萬元 (未經審核)	楊泗港 人民幣百萬元 (未經審核)	鸚鵡洲 人民幣百萬元 (未經審核)	第三勘察設計院 人民幣百萬元 (未經審核)	楊泗港 人民幣百萬元 (未經審核)	鸚鵡洲 人民幣百萬元 (未經審核)
流動資產	6,012	3,225	301	5,802	2,171	339
非流動資產	707	-	1,845	614	-	3,619
流動負債	3,695	68	33	4,066	1,351	36
非流動負債	37	2,007	941	30	367	2,750

	2016年			2015年		
	第三勘察設計院 人民幣百萬元 (未經審核)	楊泗港 人民幣百萬元 (未經審核)	鸚鵡洲 人民幣百萬元 (未經審核)	第三勘察設計院 人民幣百萬元 (未經審核)	楊泗港 人民幣百萬元 (未經審核)	鸚鵡洲 人民幣百萬元 (未經審核)
收入	6,705	-	437	5,997	-	-
年內利潤及全面收入總額	654	-	-	621	-	-
已收股息	-	-	-	-	-	-

截至2016年12月31日止年度

22. 於聯營企業的權益(續)

主要聯營企業財務資料概要(續)

	2016年12月31日			2015年12月31日		
	第三勘察設計院 人民幣百萬元 (未經審核)	楊泗港 人民幣百萬元 (未經審核)	鸚鵡洲 人民幣百萬元 (未經審核)	第三勘察設計院 人民幣百萬元 (未經審核)	楊泗港 人民幣百萬元 (未經審核)	鸚鵡洲 人民幣百萬元 (未經審核)
聯營企業的資產淨值	2,987	1,150	1,172	2,320	453	1,172
本集團於聯營企業的所有權比例	30%	50%	50%	30%	50%	50%
聯營企業子公司的少數股東權益	3	-	-	2	-	-
	895	575	586	695	227	586
其他調整	(2)	-	(19)	2	(7)	(20)
本集團於聯營企業的權益賬面值	893	575	567	697	220	566

就個別而言並不重大的聯營企業的综合資料

	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
本集團應佔利潤(虧損)	418	(26)
本集團應佔其他全面收入	-	-
本集團應佔全面收入(開支)總額	418	(26)
本集團於該等聯營企業的權益賬面總值	3,923	3,767
年內應佔聯營企業的未確認虧損	59	42
未確認的累計應佔聯營企業虧損	195	136

截至2016年12月31日止年度

23. 商譽

	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
成本		
於年初及年末	880	880
減值		
於年初及年末	51	51
賬面值		
於年末	829	829

於報告期末，商譽的賬面值與收購以下子公司的子公司(其主要業務於附註47披露)和該等子公司領導的組別有關：

	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
中鐵一局集團有限公司	66	66
中鐵三局集團有限公司	51	51
中鐵四局集團有限公司	95	95
中鐵五局集團有限公司	82	82
中鐵八局集團有限公司	26	26
中鐵九局集團有限公司	53	53
中鐵十局集團有限公司	26	26
中鐵大橋局集團有限公司	28	28
中鐵電氣化局集團有限公司	26	26
中鐵建工集團有限公司	88	88
中鐵隧道集團有限公司	19	19
中鐵信託有限責任公司	206	206
中鐵第六勘察設計院集團有限公司	24	24
其他子公司	39	39
	829	829

以上子公司的可收回金額的釐定基準及其主要的相關假設概述如下：

中鐵信託有限責任公司主要從事財務信託管理，並於本集團其他業務入賬。該子公司的可收回金額乃根據使用價值計算釐定，以管理層所批准涉及最近五年的財務預算及其後五年的推測財務預算按折現率15%(2015年：15%)的預期現金流量計算。一直減少的增長率已被應用於最近期的財務預算期間，而推測期間的增長率為零。管理層相信，任何該等假設的合理可能變動均不會導致該子公司的賬面總值超過其可收回金額。

截至2016年12月31日止年度

23. 商譽(續)

除中鐵信託有限責任公司外的子公司主要從事基建建設、勘察、設計與諮詢服務業務以及工程設備和零部件製造，其可收回金額乃根據使用價值計算釐定，以管理層所批准涉及最近五年的財務預算及其後五年的推測財務預算按折現率11%(2015年：11%)的預期現金流量計算。一項主要假設為最近財務預算期的年度收入增長率(不同子公司的增長率各異)，而推測期間的增長率為零。增長率乃根據相關行業增長預測計算，且不超過相關行業的平均長期增長率。另一項使用價值計算的重要假設為穩定的預算毛利率，此乃根據子公司的過往表現釐定。管理層相信，任何該等假設的合理可能變動均不會導致其他子公司的賬面總值超過其可收回金額。

24. 可供出售金融資產

	2016年12月31日 人民幣百萬元	2015年12月31日 人民幣百萬元
非上市開放式股權基金，按市價	809	509
非上市信託產品，按公允價值	6,321	6,254
中國及香港上市股權投資，按市價	1,349	1,541
非上市股權投資，按成本減減值	5,627	3,933
總額	14,106	12,237
為呈報目的作出分析：		
— 即期	1,210	3,886
— 非即期	12,896	8,351
總額	14,106	12,237

以上非上市信託產品為與中國內地物業開發項目、建設項目及能源項目有關的投資產品且為債務工具。信託產品的公允價值按折現現金流量分析釐定。

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

於本年度，本集團於到期時贖回若干非上市信託產品，並出售了若干上市股權投資及非上市股權投資，賬面總值為人民幣73.06億元(2015年：人民幣66.18億元)。出售所得收益人民幣6,700萬元(2015年：人民幣9,300萬元)已於本年度的損益賬確認。

截至2016年12月31日止年度

25. 其他貸款及應收款項

	2016年12月31日 人民幣百萬元	2015年12月31日 人民幣百萬元
短期貸款及應收款項	10,561	7,212
長期貸款及應收款項	7,026	8,830
	17,587	16,042
減：貸款及應收款項減值	(961)	(609)
其他貸款及應收款項總額	16,626	15,433
減：計入流動資產的一年內到期款項	(9,650)	(6,620)
一年後到期款項	6,976	8,813

於2016年12月31日，金額為人民幣15.54億元(2015年：人民幣9.84億元)的其他貸款及應收款項為免息，剩餘的其他貸款及應收款項按每年3.73%至43.2%(2015年：3.73%至43.2%)的固定利率計息。

於2016年12月31日，在其他貸款及應收款項中，人民幣86.53億元(2015年：人民幣57.26億元)由股權投資、物業、廠房及設備、土地使用權或就若干建設工程可收取現金流的權利作抵押，及／或由第三方作擔保。剩餘餘額並未抵押及擔保。就該等無抵押資產的金額而言，管理層考慮到債務人的信貸記錄及償債能力，相信該等金額可予收回。

本集團以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣列值的應收貸款載列如下：

	2016年12月31日 人民幣百萬元	2015年12月31日 人民幣百萬元
美元	1,102	880

應收款項減值的變動如下：

	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
於年初	609	47
年內確認減值虧損	352	562
於年末	961	609

截至2016年12月31日止年度

26. 持作出售的物業／用以銷售的發展中物業

用以銷售的發展中物業為數人民幣185.26億元(2015年：人民幣226.09億元)已被抵押，作為授予本集團銀行借款人民幣84.63億元(2015年：人民幣113.29億元)的擔保(見附註36)。用以銷售的發展中物業為數人民幣9.02億元(2015年：零)已被抵押，作為授予本集團其他借款人民幣4.25億元(2015年：零)的擔保(見附註36)。

用以銷售的發展中物業為數人民幣134.74億元(2015年：人民幣153.54億元)，預期於12個月後收回。

本集團於報告期末持作出售的物業及用以銷售的發展中物業乃按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。

27. 存貨

	2016年12月31日 人民幣百萬元	2015年12月31日 人民幣百萬元
原料及消耗品	21,725	23,930
在製品	2,781	2,674
製成品	4,231	3,506
	28,737	30,110

28. 貿易及其他應收款項

本集團的收入大部分通過建設工程項目產生，並按監管有關交易的合同指定的條款結算。

	2016年12月31日 人民幣百萬元	2015年12月31日 人民幣百萬元
貿易應收款項	154,287	148,024
減：減值	(3,679)	(3,348)
	150,608	144,676
應收票據	11,771	1,971
貿易應收款項及應收票據	162,379	146,647
其他應收款項(扣除減值)	33,528	34,290
給予供應商的墊款	43,531	32,453
	239,438	213,390
減：計入非流動資產的一年後到期款項	(5,209)	(7,137)
計入流動資產的一年內到期款項	234,229	206,253

截至2016年12月31日止年度

28. 貿易及其他應收款項(續)

本集團的主要客戶為國有獨資實體及其他政府相關企業，大部分具有良好信譽及雄厚經濟背景。逾90%的貿易應收款項來自具有良好還款記錄的客戶，該等款項既無逾期亦無減值。應收中國政府相關企業的貿易應收款項於附註46中披露。

計入貿易應收款項及應收票據的應收保留款項為人民幣479.61億元(2015年：人民幣501.60億元)。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週期通常超過一年。

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：

	2016年12月31日 人民幣百萬元	2015年12月31日 人民幣百萬元
六個月以內	92,483	75,435
六個月至一年	28,676	24,802
一年至兩年	23,037	26,098
兩年至三年	9,328	11,326
三年以上	8,855	8,986
	162,379	146,647

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

年內，貿易及其他應收款項的呆賬撥備的變動如下：

	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
於年初	7,524	5,759
年內已確認減值虧損	958	1,897
撇銷	(30)	(132)
出售子公司	(6)	—
於年末	8,446	7,524

年內貿易應收款項應佔的已確認減值虧損為人民幣3.52億元(2015年：人民幣3.52億元)。

於決定貿易應收款項的可收回性時，本集團考慮自最初授出信貸之日起直至報告期末貿易應收款項的信貸質素的任何轉變。

截至2016年12月31日止年度

28A. 金融資產轉讓

下表載列本集團於2016年12月31日及2015年12月31日，透過按全面追索權基準貼現該等應收票據及轉售該等貿易應收款項而轉讓予銀行的金融資產。由於本集團並無將該等應收款項的重大風險及回報轉讓，其繼續確認應收款項的全部賬面值，亦確認轉讓時所收現金為已抵押借款(見附註36)。該等金融資產於本集團綜合財務狀況表按攤銷成本列賬。

	2016年12月31日		
	有全面追索權 貼現至銀行的 應收票據 人民幣百萬元	有全面追索權 轉售予銀行的 貿易應收款項 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
已轉讓資產的賬面值	–	944	944
相關負債的賬面值	–	654	654
淨額	–	290	290

	2015年12月31日		
	有全面追索權 貼現至銀行的 應收票據 人民幣百萬元	有全面追索權 轉售至銀行的 貿易應收款項 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
已轉讓資產的賬面值	37	2,333	2,370
相關負債的賬面值	37	1,503	1,540
淨額	–	830	830

29. 應收(應付)客戶合同工程款項

	2016年12月31日 人民幣百萬元	2015年12月31日 人民幣百萬元
所產生的合同成本加已確認利潤減已確認虧損 減：進度款	3,505,568 (3,406,729)	3,069,527 (2,962,005)
	98,839	107,522
為呈報目的分析：		
應收合同客戶款項	111,791	122,379
應付合同客戶款項	(12,952)	(14,857)
	98,839	107,522

截至2016年12月31日止年度

30. 持作買賣的金融資產(負債)

持作買賣的金融資產

	2016年12月31日 人民幣百萬元	2015年12月31日 人民幣百萬元
於中國內地上市的股本證券，按報價	98	83
於香港上市的股本證券，按報價	19	60
衍生金融工具－利率掉期(附註)	6	1
	123	144

持作買賣的金融負債

	2016年12月31日 人民幣百萬元	2015年12月31日 人民幣百萬元
衍生金融工具 －利率掉期(附註)	157	185
	157	185

附註：於2016年及2015年12月31日，本集團擁有兩份利率掉期合同。一份歐元利率掉期將於2021年屆滿，而一份人民幣利率掉期將於2017年屆滿。根據歐元合同，本集團將按固定利率收取利息及按浮動利率支付利息。根據人民幣合同，本集團將在2007年12月至2009年12月期間內若干日期按固定利率收取利息，並隨後將按浮動利率收取利息，及按固定利率支付利息。

31. 受限制現金

	2016年12月31日 人民幣百萬元	2015年12月31日 人民幣百萬元
受限制現金以下列貨幣計值：		
人民幣	9,085	7,334
美元	26	1
其他貨幣	143	79
	9,254	7,414

受限制現金主要包括應收央行的法定存款準備金及存於集團實體名下指定銀行賬戶的現金。受限制現金乃向客戶作出的履約保證，並因此分類為流動資產。存於央行及指定銀行賬戶的受限制現金按現行市場利率計息。

截至2016年12月31日止年度

32. 現金及現金等價物

	2016年12月31日 人民幣百萬元	2015年12月31日 人民幣百萬元
銀行結餘及現金以下列貨幣計值：		
人民幣	106,167	86,944
美元	6,116	3,702
其他貨幣	2,547	2,658
	114,830	93,304

銀行結餘以0%至8.00%(2015年：年利率0%至10.00%)的市場年利率計息。以人民幣計值的銀行結餘存放於中國內地銀行，而有關結餘轉換為外幣須受中國政府頒布的外匯管制規則及條例所規限。

33. 本公司股本

	股份數目		面值	
	2016年 千股	2015年 千股	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
註冊資本				
每股人民幣1.00元的A股				
於年初	18,636,912	17,092,510	18,637	17,093
非公开发售	–	1,544,402	–	1,544
於年末	18,636,912	18,636,912	18,637	18,637
每股人民幣1.00元的H股				
於年初及年末	4,207,390	4,207,390	4,207	4,207
	22,844,302	22,844,302	22,844	22,844
已發行及繳足				
每股人民幣1.00元的A股				
於年初	18,636,912	17,092,510	18,637	17,093
非公开发售	–	1,544,402	–	1,544
於年末	18,636,912	18,636,912	18,637	18,637
每股人民幣1.00元的H股				
於年初及年末	4,207,390	4,207,390	4,207	4,207
	22,844,302	22,844,302	22,844	22,844

截至2016年12月31日止年度

33. 本公司股本(續)

於2016年12月31日，已發行的A股(18,636,912,000股)及H股(4,207,390,000股)均為本公司股本中的普通股。H股的所有現金股息均以人民幣宣派並由本公司以港元支付，而A股的所有現金股息均由本公司以人民幣派付。

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

然而，A股及H股於所有其他方面均具有同等地位。

本公司於2015年完成非公開發售1,544,402,000股A股，而本年度內並無發生該等事件。

34. 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。

該等票據並無固定到期日，本公司可選擇於第五個利息支付日或之後，按本金額連同任何應計、未付或遞延票息贖回。

只要並無發生強制利息支付事件，則本公司有權選擇遞延各票息日期的利息，而並無遞延時間限制，此舉不會導致本公司違反合約。

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。

截至2016年12月31日止年度

35. 貿易及其他應付款項

	2016年12月31日 人民幣百萬元	2015年12月31日 人民幣百萬元
貿易應付款項及應付票據	298,715	258,879
來自客戶的墊款	54,542	54,780
應計薪酬和福利	2,688	2,878
其他稅項	2,556	10,548
提前收取的按金	140	144
應付股息	510	367
其他應付款項	48,953	38,280
	408,104	365,876
為呈報目的分析：		
非即期	686	631
即期	407,418	365,245
	408,104	365,876

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65.48億元(2015年：人民幣57.70億元)。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週期通常超過一年。

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：

	2016年12月31日 人民幣百萬元	2015年12月31日 人民幣百萬元
一年以內	269,171	228,672
一年至兩年	18,217	18,432
兩年至三年	5,549	6,224
三年以上	5,778	5,551
	298,715	258,879

截至2016年12月31日止年度

36. 借款

	2016年12月31日 人民幣百萬元	2015年12月31日 人民幣百萬元
銀行借款：		
有抵押	30,466	34,442
無抵押	91,760	92,503
	122,226	126,945
短期債券，無抵押	—	3,000
長期債券，無抵押	33,322	34,015
其他短期借款，無抵押	8,755	8,755
其他短期借款，有抵押	6	72
其他長期借款，無抵押	7,591	7,635
其他長期借款，有抵押	425	—
	172,325	180,422
為呈報目的分析：		
非即期	92,308	96,213
即期	80,017	84,209
	172,325	180,422
	2016年12月31日 人民幣百萬元	2015年12月31日 人民幣百萬元
應償還賬面值(附註)		
一年內	80,017	84,209
超過一年，但於兩年內	28,117	19,783
超過兩年，但於五年內	36,931	45,616
超過五年	27,260	30,814
	172,325	180,422

附註：應付款額乃根據貸款協議所載預訂還款日期計算。

截至2016年12月31日止年度

36. 借款(續)

於2016年1月28日，本公司發行第一批本金額分別人民幣21.20億元及人民幣20.50億元的公司債券(計入「長期債券，無抵押」)，到期日分別為2026年1月28日及2021年1月28日。債券的固定年息分別為3.80%及3.07%，利息每年期末支付。

於2016年7月21日，本公司全資子公司中鐵迅捷有限公司發行第一批本金額5億美元的票據，由本公司擔保，除提前贖回或購回外，將於2026年7月28日到期。票據每年票息為3.25%，利息於每年1月28日及7月28日每半年期末支付。票據的實際年利率為3.39%。

於2016年7月24日，本公司全資子公司中鐵置業集團有限公司發行第一批本金額人民幣10億元的私募債券(計入「長期債券，無抵押」)，到期日為2019年9月24日。債券的年息為4.80%，利息每年期末支付。

銀行借款以年利率1.12%至9.00%(2015年：0.92%至10.05%)計息。

短期債券以固定年利率2.80%至4.50%(2015年：3.58%至4.50%)發行。

其他短期借款以年利率1.00%至7.98%(2015年：1.38%至10.5%)計息。

長期債券以固定年利率3.07%至6.40%(2015年：3.85%至7.2%)發行。

其他長期借款以年利率4.75%至7.80%(2015年：6.28%至13.92%)計息。

以相關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的借款載列如下：

	2016年12月31日 人民幣百萬元	2015年12月31日 人民幣百萬元
美元	1,946	3,238
歐元	136	122
其他	164	163
	2,246	3,523

於2016年12月31日，並無抵押若干建設項目收取現金流的權利以取得銀行借款(於2015年12月31日：本集團抵押就合同價值人民幣5.25億元的若干建設項目收取現金流的權利，以取得銀行借款人民幣3.50億元)。

截至2016年12月31日止年度

36. 借款(續)

有抵押借款的詳情載列如下：

	2016年12月31日		2015年12月31日	
	有抵押借款 人民幣百萬元	已抵押資產 的賬面值及 若干權利 的合同價值 人民幣百萬元	有抵押借款 人民幣百萬元	已抵押資產 的賬面值及 若干權利 的合同價值 人民幣百萬元
物業、廠房及設備	12	13	192	166
土地使用權	300	793	—	—
無形資產	21,043	35,098	21,103	35,792
用以銷售的發展中物業	8,888	19,428	11,329	22,609
應收票據	—	—	37	37
應收賬款	654	944	1,503	2,333
就若干建設項目收取現金流的權利	—	—	350	525
總計	30,897	56,276	34,514	61,462

37. 融資租約責任

本集團已根據融資租約租賃若干設備。平均租約年期為2年(2015年：3年)。與融資租約全部責任有關的利率乃按中國人民銀行所報的利率釐定。於租約期限結束時，本集團有權以象徵式代價收購所租賃的資產。

	最低租金		最低租金現值	
	2016年12月31日 人民幣百萬元	2015年12月31日 人民幣百萬元	2016年12月31日 人民幣百萬元	2015年12月31日 人民幣百萬元
融資租約的應付款額				
一年內	455	1,405	451	1,346
超過一年，但不超過五年	45	518	42	492
減：未來融資費用	500 (7)	1,923 (85)	493 —	1,838 —
租賃責任現值	493	1,838	493	1,838
減：於十二個月內到期應付的金額 (於流動負債中呈列)			(451)	(1,346)
於十二個月後到期應付的金額			42	492

截至2016年12月31日止年度

38. 退休及補充福利責任

國家管理退休計劃及補充設定供款退休計劃

於中國成立的集團實體的僱員均為由中國政府運作的國家管理退休福利計劃成員。該等中國公司須依據適用的當地法規，按薪酬成本的若干百分比向國家管理退休計劃繳款。本集團亦參與補充設定供款退休計劃。該等中國公司就有關國家管理退休計劃和補充設定供款退休計劃的唯一責任在於作出特定繳款。

年內計入損益賬的總成本為分別人民幣47.16億元和人民幣6.10億元(2015年：人民幣43.03億元和人民幣4.21億元)。

於2016年12月31日，於報告期間尚未支付予國家管理退休計劃和補充設定供款退休計劃且計入貿易及其他應付款項的應付款額分別為人民幣2.58億元和人民幣3,800萬元(2015年：人民幣3.20億元和人民幣4,500萬元)。

退休及其他補充福利責任

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

該計劃導致本集團須承擔利率風險、福利風險及平均醫療開支風險等精算風險。

利率風險 設定受益計劃負債的現值按政府債券息率釐定的貼現率計算。債券利率減少將增加計劃的負債。

福利風險 設定受益計劃負債的現值按計劃參與人未來福利計算。因此，倘計劃參與人的福利增加，計劃的負債亦會增加。

平均醫療開支風險 設定受益計劃負債的現值按計劃參與人未來平均醫療開支計算。因此，倘計劃參與人的平均醫療開支增加，計劃的負債亦會增加。

概無向該等僱員提供其他退休後福利。

於2016年12月31日，設定受益計劃負債現值的最近精算估值由獨立精算師韋萊韜悅進行。設定受益計劃負債的現值以及相關目前服務成本及過往成本按預計單位貸記法計算。

精算估值所用主要假設如下：

	於下列日期的估值	
	2016年12月31日	2015年12月31日
貼現率	3.00%	3.00%
提早退休人士薪酬及補充福利通脹率	4.50%	4.50%
醫療成本趨勢率	8.00%	8.00%

截至2016年12月31日止年度

38. 退休及補充福利責任(續)

退休及其他補充福利責任(續)

就該等設定受益計劃於綜合損益及其他全面收入表確認的金額如下：

	2016年12月31日 人民幣百萬元	2015年12月31日 人民幣百萬元
服務成本		
過往服務成本及結算產生的虧損(收益)	2	(20)
淨利息開支	112	155
於損益確認設定受益計劃成本部分	114	135
重新計量設定受益計劃負債淨額：		
財務假設變動產生的精算虧損	-	217
經驗調整產生的精算虧損(收益)	24	(58)
於其他全面收入確認的設定受益計劃成本部分	24	159
總計	138	294

年內的目前服務成本及淨利息開支包括計入損益的僱員福利開支。重新計量設定受益計劃負債淨額納入其他全面收入。

在綜合財務狀況表中本集團就設定受益計劃產生的責任金額詳列如下：

	2016年12月31日 人民幣百萬元	2015年12月31日 人民幣百萬元
未付款設定受益計劃負債現值	3,919	4,273
設定受益計劃負債淨額	3,919	4,273
減：一年內到期款項	(466)	(494)
一年後到期款項	3,453	3,779

截至2016年12月31日止年度

38. 退休及補充福利責任(續)

退休及其他補充福利責任(續)

本年度退休及其他補充福利責任現值變動如下：

	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
期初設定受益計劃負債	4,273	4,523
利息成本	112	155
重新計量虧損(收益)：		
財務假設變動產生的精算虧損	-	217
經驗調整產生的精算虧損(收益)	24	(58)
過往服務成本及結算產生的虧損(收益)	2	(20)
已付福利	(492)	(544)
期末設定受益計劃負債	3,919	4,273

釐定設定受益計劃負債所使用重大精算假設為貼現率、福利通脹率及平均醫療開支比率。以下敏感度分析乃按報告期末各項假設可能發生的合理變動釐定(所有其他假設維持不變)。

- 倘福利責任的貼現率增加(減少)0.25%，設定受益計劃負債將減少人民幣6,800萬元(增加人民幣7,000萬元)(2015年：減少人民幣7,500萬元(增加人民幣7,800萬元))。
- 倘福利通脹率增加(減少)1%，設定受益計劃負債將增加人民幣1.42億元(減少人民幣1.25億元)(2015年：增加人民幣1.57億元(減少人民幣1.36億元))。
- 倘平均醫療開支比率增加(減少)1%，設定受益計劃負債將增加人民幣1,500萬元(減少人民幣1,500萬元)(2015年：增加人民幣1,800萬元(減少人民幣1,700萬元))。

上述敏感度分析可能並不代表設定受益計劃負債的現值的實際變動，由於若干假設可能彼此關聯，假設中的變化不大可能單獨出現。

此外，於呈列以上敏感度分析時，設定受益計劃負債於報告期末使用預計單位貸記法計算，與計算於綜合財務狀況表確認的設定受益計劃負債責任所採用者相同。

編製敏感度分析所使用方法及假設與過往年度並無不同。

截至2016年12月31日止年度

38. 退休及補充福利責任(續)

退休及其他補充福利責任(續)

於2016年12月31日，設定受益計劃負債的平均年期為11.4年(2015年：11.9年)。該數字分析如下：

- 離休人員：4.6年(2015年：4.9年)；
- 退休成員：11.6年(2015年：12.2年)；及
- 遺屬：11.8年(2015年：12.4年)。

39. 撥備

	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
於年初	294	518
年內撥備	71	33
年內使用	(17)	(257)
於年末	348	294
就報告目的分析如下：		
非即期	335	248
即期	13	46
	348	294

餘額指為收費公路的維修及保養責任、產品保證、結構實體產生的呆賬信託以及於管理層經考慮法律意見後可合理估計訴訟結果時，本集團會就其訴訟可能蒙受的損失作出撥備。

截至2016年12月31日止年度

40. 遞延稅項

於本年度及以往年度確認的主要遞延稅項結餘以及所產生變動如下：

	稅項虧損	資產減值	稅項折舊 超出會計 折舊的數額	退休及 其他補充 福利責任	可供出售 金融資產 公允價值變動	礦產資產	其他	總計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元 (附註(a))	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元 (附註(b))	人民幣百萬元
於2015年1月1日	518	890	(304)	838	(121)	(192)	1,549	3,178
於損益賬計入(扣除)	(19)	123	48	(71)	-	19	167	267
於其他全面收入計入(扣除)	-	-	-	36	(29)	-	-	7
收購子公司	6	-	-	-	-	-	-	6
出售子公司	(47)	(22)	-	-	-	-	-	(69)
於損益賬計入的稅率變動影響	5	10	-	3	-	-	19	37
匯率變動影響	(1)	-	-	-	-	-	22	21
於2015年12月31日	462	1,001	(256)	806	(150)	(173)	1,757	3,447
於損益賬計入(扣除)	296	236	(68)	(71)	-	20	591	1,004
於其他全面收入計入	-	-	-	8	31	-	-	39
於損益賬扣除的稅率變動影響	-	(15)	-	(2)	-	-	(6)	(23)
匯率變動影響	16	-	(9)	-	-	(2)	4	9
於2016年12月31日	774	1,222	(333)	741	(119)	(155)	2,346	4,476

附註：

(a) 資產減值主要由於貿易及其他應收款項、其他貸款及應收款項、可供出售金融資產、物業、廠房及設備、投資物業的減值虧損、確認建設合同及存貨的預期虧損所致。

(b) 其他主要指集團內公司間交易所產生的未變現利潤。

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

	2016年12月31日 人民幣百萬元	2015年12月31日 人民幣百萬元
遞延稅項資產	5,258	4,367
遞延稅項負債	(782)	(920)
	4,476	3,447

截至2016年12月31日止年度

40. 遞延稅項(續)

本集團的未動用稅項虧損及其他可扣減暫時差額的詳情如下：

	2016年12月31日 人民幣百萬元	2015年12月31日 人民幣百萬元
確認遞延稅項資產的稅項虧損	3,263	1,978
未確認遞延稅項資產的稅項虧損	11,018	8,447
稅項虧損總額	14,281	10,425
未確認遞延稅項資產的其他可扣減暫時差額	8,606	5,598
未確認遞延稅項資產的稅項虧損於下列年度到期：		
2016年	—	822
2017年	1,141	1,226
2018年	1,211	1,553
2019年	1,888	2,244
2020年	2,495	2,602
2021年	4,283	—
總計	11,018	8,447

由於未能預測未來的利潤流，故並無就該等稅項虧損及其他可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。

截至2016年12月31日止年度

41. 收購子公司

(a) 收購業務

年內，為持續擴展本集團業務活動，本集團進行以下收購。

	主要活動	收購日期	所收購 股份比例 (%)	代價 人民幣百萬元
SMST有限責任公司(「SMST」)	運輸	2016年3月30日	100%	1
				1

所轉撥代價

	SMST 人民幣百萬元
現金	1
總計	1

於收購日期已收購資產及已確認負債

	SMST 人民幣百萬元
<u>流動資產</u>	
貿易及其他應收款項	11
<u>非流動資產</u>	
物業、廠房及設備	1
租賃預付款項	1
<u>流動負債</u>	
貿易及其他應付款項	(12)
總計	1
所收購資產淨額	1
少數股東權益	—
總計	1

截至2016年12月31日止年度

41. 收購子公司(續)

(a) 收購業務(續)

收購子公司所得現金流出淨額

	2016年 人民幣百萬元
以現金支付的代價	(1)
減：所收購現金及現金等價物結餘	-
	(1)

2015年，為持續擴展本集團業務活動，本集團進行以下收購。在該等收購前，本集團持有寶雞保德利電氣設備有限責任公司的50%權益、瀋陽中鐵萬科祥盟置地有限公司的49%權益、天津華升文化交流有限公司的30%權益、上海融御實業有限公司的20%權益及珠海中鐵諾德投資有限公司的49%權益。

	主要活動	收購日期	所收購 股份比例 (%)	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	50
瀋陽中鐵萬科祥盟置地有限公司 (「瀋陽祥盟」)	物業開發	2015年12月30日	51	16
天津華升文化交流有限公司(「天津華升」)	物業開發	2015年7月20日	70	1,350
成都潤宏府置業有限公司(「成都潤宏府」)	物業開發	2015年8月31日	100	51
上海融御實業有限公司(「上海融御」)	物業開發	2015年9月17日	80	8
珠海中鐵諾德投資有限公司(「珠海諾德」)	物業開發	2015年11月2日	51	25
				1,500

截至2016年12月31日止年度

41. 收購子公司(續)

(a) 收購業務(續)

所轉撥代價

	寶雞保德利 人民幣百萬元	瀋陽祥盟 人民幣百萬元	天津華升 人民幣百萬元	上海融御 人民幣百萬元	珠海諾德 人民幣百萬元	成都潤宏府 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
現金	50	-	1,350	8	25	26	1,459
其他應收款項	-	16	-	-	-	-	16
物業、廠房及設備	-	-	-	-	-	25	25
之前持有投資的賬面值	52	22	5	2	25	-	106
之前持有投資的超出 公允價值份額	4	1	-	-	-	-	5
總計	106	39	1,355	10	50	51	1,611

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	瀋陽祥盟 人民幣百萬元	天津華升 人民幣百萬元	上海融御 人民幣百萬元	珠海諾德 人民幣百萬元	成都潤宏府 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
流動資產							
現金及現金等價物	36	4	24	22	14	21	121
存貨	72	-	-	-	-	-	72
用以銷售的發展中物業	-	745	1,794	1,255	2,250	-	6,044
持作出售的物業	-	-	-	-	-	412	412
貿易及其他應收款項	203	-	1,062	8	1	27	1,301
非流動資產							
無形資產	1	-	-	-	-	-	1
物業、廠房及設備	18	-	-	1	-	1	20
遞延稅項資產	-	4	1	1	-	-	6
流動負債							
貿易應付款項	(218)	(653)	(1,526)	(565)	(941)	(128)	(4,031)
借款	-	(53)	-	(712)	-	-	(765)
非流動負債							
借款	-	-	-	-	(1,274)	(282)	(1,556)
總計	112	47	1,355	10	50	51	1,625
所收購資產淨額	106	47	1,355	10	50	51	1,619
少數股東權益	6	-	-	-	-	-	6
總計	112	47	1,355	10	50	51	1,625

截至2016年12月31日止年度

41. 收購子公司(續)

(a) 收購業務(續)

收購所得廉價購買收益

	2015年 人民幣百萬元
所轉撥代價	1,611
加：少數股東權益	6
減：所收購可識別資產淨額的公允價值	(1,625)
收購產生的廉價購買收益	(8)

收購子公司所得現金流出淨額

	2015年 人民幣百萬元
以現金支付的代價	(1,459)
減：所收購現金及現金等價物結餘	121
	(1,338)

(b) 收購不構成業務的子公司

於2016年，本集團透過收購重慶合景實業集團有限公司(「重慶合景」)的權益獲得若干資產。重慶合景為本集團的前合營企業。根據重慶合景修訂後的組織章程細則，本集團對其擁有控制權，因此其於本年度成為本公司子公司。由於有關子公司並非業務，此項收購作為收購資產及負債入賬。

	2016年 人民幣百萬元
所收購資產淨額的公允價值：	
物業、廠房及設備	2
租賃預付款項	2
貿易及其他應收款項	67
用以銷售的發展中物業	533
借款	(448)
貿易及其他應付款項	(63)
所收購資產淨額	93
少數股東權益	(46)
	47

截至2016年12月31日止年度

41. 收購子公司(續)

(b) 收購不構成業務的子公司(續)

所轉撥代價

	2016年 人民幣百萬元
現金	-
總計	-

收購所得現金流出淨額

	2016年 人民幣百萬元
以現金支付的代價	-
減：所收購現金及現金等價物結餘	-
總計	-

於2015年，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」)的51%權益、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」)的51%權益及以代價人民幣1.13億元收購北京恒達中建網絡科技有限公司(「北京恒達」)的100%權益，獲得若干資產。由於有關子公司並非業務，此項收購作為收購資產及負債入賬。

所收購資產淨額的賬面值如下：

	海南鴻安 人民幣百萬元	海南勝安 人民幣百萬元	北京恒達 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
物業、廠房及設備	-	-	113	113
貿易及其他應付款項	(5)	(12)	-	(17)
所收購資產淨額	72	121	113	306
少數股東權益	(35)	(59)	-	(94)
	37	62	113	212

截至2016年12月31日止年度

41. 收購子公司(續)

(b) 收購不構成業務的子公司(續)

所轉撥代價

	海南鴻安 人民幣百萬元	海南勝安 人民幣百萬元	北京恒達 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
現金	37	62	113	212
總計	37	62	113	212

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	北京恒達 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
以現金支付的代價	(37)	(62)	(113)	(212)
減：所收購現金及現金等價物結餘	-	-	-	-
總計	(37)	(62)	(113)	(212)

42. 出售子公司

年內，一名獨立第三方向本集團子公司北京中鐵華興房地產開發有限公司注資，本集團於該實體的股權因此由100%攤薄至50%，導致本集團失去對該實體的控制權，惟本集團對該實體仍擁有共同控制權。上述實體的其餘股權按失去控制權當日的公允價值計量，而該實體於該日起作為於合營企業的權益入賬。

翼諾捷過去為本公司全資子公司中鐵資源集團有限公司(「中鐵資源」)的全資子公司。為奉行「去產能、去庫存、去槓桿、降成本、補短板」的國家政策和相關指引，本集團將本公司所持前聯營企業臨策鐵路有限責任公司的所有權益，連同中鐵資源所持的十二項煤礦相關投資，轉讓予翼諾捷。於2016年12月29日，根據中鐵資源與本公司最終控股公司中鐵工簽訂的股權轉讓協議，中鐵資源將翼諾捷的100%權益轉讓予中鐵工，代價為人民幣24.56億元，全數以現金支付。

截至2016年12月31日止年度

42. 出售子公司(續)

已收代價

	2016年 人民幣百萬元
以現金及現金等價物收取的代價	2,456
已收代價總額	2,456

失去控制權的資產及負債分析

	2016年 人民幣百萬元
流動資產	
現金及現金等價物	122
貿易及其他應收款項	450
其他貸款及應收款項	921
用以銷售的發展中物業	4,658
存貨	9
非流動資產	
物業、廠房及設備	376
其他預付款項	59
租賃預付款項	1
礦產資產	134
於聯營企業的權益	428
可供出售金融資產	178
貿易及其他應收款項	1
流動負債	
貿易及其他應付款項	(326)
借款	(200)
非流動負債	
借款	(4,420)
所出售資產淨額	2,391

截至2016年12月31日止年度

42. 出售子公司(續)

出售子公司所得收益

	2016年 人民幣百萬元
已收代價	2,456
所出售資產淨額	(2,391)
少數股東權益	(7)
於聯營企業的權益	24
出售所得收益	82
出售時將先前確認的聯營企業其他股東非按比例注資重新分類至損益賬	345
出售所得收益總額	427

出售子公司所得現金流入淨額

	2016年 人民幣百萬元
以現金及現金等價物收取的代價	2,456
減：所出售現金及現金等價物結餘	(122)
出售所得現金流入淨額	2,334

於2015年，一名第三方向貴州中宏置業有限公司作出額外注資，本集團於該實體的權益因此由100%攤薄至15%，從而失去對該實體的控制權，惟本集團對該實體仍擁有重大影響力。上述實體的餘下股權按失去控制權之日的公允價值計量，並於該日起作為於聯營企業的權益入賬。本集團亦以總代價人民幣24.07億元出售其於蚌埠恒遠置業有限公司、湖南青竹湖置業有限公司、瀋陽中鐵萬科朗榆置地有限公司、成都華信天宇實業有限公司、中鐵電化集團南京有限公司及中鐵資源集團雲山石墨礦業有限公司的全部股權。

已收代價

	2015年 人民幣百萬元
以現金及現金等價物收取的代價	1,038
應收代價	1,369
已收代價總額	2,407

截至2016年12月31日止年度

42. 出售子公司(續)

失去控制權的資產及負債分析

	2015年 人民幣百萬元
流動資產	
現金及現金等價物	752
貿易及其他應收款項	829
應收客戶合同工程款項	9,018
持作出售的物業	243
用以銷售的發展中物業	1,641
即期可收回所得稅	41
非流動資產	
物業、廠房及設備	116
礦產資產	131
遞延稅項資產	69
流動負債	
貿易及其他應付款項	(2,932)
非流動負債	
借款	(6,640)
所出售資產淨額	3,268

出售子公司所得收益

	2015年 人民幣百萬元
已收代價	2,407
所出售資產淨額	(3,268)
少數股東權益	942
於聯營企業的權益	2
出售所得收益	83

出售子公司所得現金流入淨額

	2015年 人民幣百萬元
以現金及現金等價物收取的代價	1,038
減：所出售現金及現金等價物結餘	(752)
出售所得現金流入淨額	286

截至2016年12月31日止年度

43. 或有負債

	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
未決訴訟：		
— 日常業務過程中產生(附註(a)及附註(b))	987	1,458
— 海外訴訟(附註(c)及附註(d))	381	854
	1,368	2,312

附註：

(a) 本集團於日常業務過程中涉及若干訴訟。於管理層經考慮法律意見後可合理估計訴訟結果時，本集團已就其於該等索償可能蒙受的損失作出撥備。(參見附註39)。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) 本公司的間接控股子公司中鐵資源集團海西煤業有限公司(「中鐵海西」)已轉讓予翼諾捷。由於翼諾捷已出售予中鐵工，本集團對與中鐵海西有關的所有待決訴訟不再負有任何責任。

(c) 本公司之兩家子公司中國海外工程有限責任公司(以下簡稱「中海外」)、中鐵隧道集團有限公司聯合另外兩家第三方公司組成的聯合體(以下簡稱「聯合體」)，於2009年中標波蘭共和國國道和高速公路總局(以下簡稱「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)。聯合體的各方亦已發出履約保函，並已支付履約保證金。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序。

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。

2015年2月25日，波蘭華沙地方法院判決案件延期審理一年。2016年2月26日，鑒於延期審理期限已屆，項目業主申請恢復審理程序。為就該案件達成和解，本集團努力與項目業主磋商，各方同意於2016年申請延期審理。於2016年4月25日，該案再延期審理。

2017年2月25日，鑒於延期審理期限已屆，波蘭華沙地方法院恢復審理程序。2017年3月24日，本集團與項目業主共同向波蘭華沙地方法院申請延期審理。

截至本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案件的結果進行評價。

截至2016年12月31日止年度

43. 或有負債(續)

附註：(續)

- (d) 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。

2015年9月1日，EXACO公司以MKM公司未履行合同責任為由，向國際商會的國際仲裁院提出仲裁申請，並向MKM公司索償5,500萬美元(折合約人民幣3.56億元)，包括因前次轉讓43.5%股份及前次被迫出售11.5%股份所造成的損失，連同自2012年11月以來延遲付款累計的利息，以及EXACO公司就仲裁程序支付的一切仲裁費用及其他開支。EXACO公司亦要求MKM的控股公司中鐵資源環球有限公司(「中鐵環球」)及中鐵環球的控股公司中鐵資源承擔上述賠償的連帶責任。

2016年1月7日，國際商會國際仲裁院決定將本次仲裁確定為3名仲裁員裁決。2016年5月12日，仲裁庭正式組建。根據仲裁時間表，本案於2017年5月22日第一次開庭。

2017年2月10日，EXACO公司向仲裁庭提交抗辯陳述書和反申索陳述書。在抗辯陳述書和反申索陳述書中，EXACO公司將43.5%股份轉讓所導致的損失金額由5,500萬美元(約相等於人民幣3.56億元)修訂為5,300萬美元(約相等於人民幣3.70億元)。

董事認為，該案仍有待審理，在現階段尚不能對該案的結果進行評價。

本集團就若干關連公司以及第三方動用的銀行融資向銀行提供擔保。下表載列本集團就該等財務擔保未來須予償還的最高金額：

	2016年12月31日		2015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	5,467	2017年－2023年	4,011	2016年－2025年
合營企業	400	2017年－2018年	2,230	2016年－2020年
其他政府相關企業	61	2017年	57	2016年
物業買家	21,005	2017年－2025年	17,920	2016年－2021年
本集團投資的公司	—	不適用	5	2016年
一家前子公司	928	2022年	541	2021年－2022年
兩家前聯營企業	1,363	2020年－2024年	—	
	29,224		24,764	

截至2016年12月31日止年度

44. 承擔

資本開支

	2016年12月31日 人民幣百萬元	2015年12月31日 人民幣百萬元
已訂約但未於綜合財務報表計提撥備的物業、廠房及設備收購	1,242	1,042

投資承擔

根據相關協議，本集團有以下承擔：

	2016年12月31日 人民幣百萬元	2015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(附註)	18,383	17,260
向合營企業作出的投資承擔	3,617	792
	22,000	18,052

附註：上述金額乃本集團根據合作方所簽訂的合作協議為開展位於剛果民主共和國的若干採礦項目(包括開發及建設開支)的投資承擔。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。於本綜合財務報表刊發日期，磋商仍在進行。上文所披露的投資承擔金額乃基於合作方之間磋商的最新狀況作出，惟取決於項目變動及日後協商進度。

經營租賃承擔

本集團作為出租人

有關投資物業所獲得的租金收入載於附註11。持有作出租用途的投資物業預期可持續產生7.57%至16.67%(2015年：6.56%至16.67%)的租金收益率。租期為期一年至十年。於報告期末，本集團已與租戶訂約，未來最低租金如下：

	2016年12月31日 人民幣百萬元	2015年12月31日 人民幣百萬元
一年內	261	282
第二至第五年(包括首尾兩年)	694	781
五年後	605	657
	1,560	1,720

截至2016年12月31日止年度

44. 承擔(續)

經營租賃承擔(續)

本集團作為承租人

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

於報告期末，在不可撤銷經營租約項下到期的未來最低租金如下：

	2016年12月31日 人民幣百萬元	2015年12月31日 人民幣百萬元
一年內	593	398
第二至第五年(包括首尾兩年)	119	177
五年後	35	37
	747	612

45. 資本管理及金融工具

資本管理

本集團管理其資本，以確保本集團內各實體將可持續經營；以維持債權人的信心；以及支援集團實體未來的發展，並透過優化債務及權益的平衡，為本公司擁有人帶來最大回報。本集團的資本架構包括附註36及37所披露的借款及融資租約責任(已扣除現金及現金等價物)及本集團的權益總額。

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

財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括可供出售金融資產、持作買賣金融資產、其他貸款及應收款項、貿易及其他應收款項、受限制現金、現金及現金等價物、借款、貿易及其他應付款項以及持作買賣金融負債。該等金融工具的詳情於相關附註內披露。本集團的業務使其面臨多種財務風險：市場風險(包括外幣風險、利率風險和價格風險)、信貸風險和流動資金風險。

本集團就金融工具面臨的風險種類或其管理及計量風險的方式並無變動。

截至2016年12月31日止年度

45. 資本管理及金融工具(續)

財務風險管理目標及政策(續)

外幣風險管理

大部分集團實體的功能貨幣為人民幣，多數交易以人民幣計值。本集團海外業務的收入、向供應商購買機器及設備以及若干開支乃以外幣結算。以外幣計值的若干銀行結餘及借款令本集團承受外幣風險。

本集團於呈報日期以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	負債		資產	
	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
本集團				
美元	8,169	7,647	8,141	8,619
歐元	163	134	442	306
港元	12	61	859	1,321
其他	2,530	3,128	6,817	4,342
集團內公司間結餘				
美元	2,549	3,511	71	2,932
港元	7	–	155	724
其他	156	23	726	171

本集團目前並無外幣對沖政策，但本集團管理層會監控外匯風險，並於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

下表詳細列明於所有其他可變因素保持不變的情況下，本集團對各種外幣兌人民幣匯率的6%(2015年：6%)合理可能變動的敏感度。6%(2015年：6%)為向主要管理人員內部申報外幣風險時採用的敏感度比率，反映管理層對匯率的合理可能變動的評估。敏感度分析包括以外幣計值的未償還貨幣項目，以及集團內公司間結餘及提供予屬於淨投資一部分的海外業務的貸款(以貸款人或借款人的功能貨幣以外的貨幣計值)，並於報告期末就外幣匯率的6%(2015年：6%)變動調整其換算。

截至2016年12月31日止年度

45. 資本管理及金融工具(續)

財務風險管理目標及政策(續)

外幣風險管理(續)

對外幣風險的敏感度分析如下：

	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
年內除稅後利潤上升(下降)(附註(a))		
倘人民幣兌外幣貶值	246	123
倘人民幣兌外幣升值	(246)	(123)
權益上升(下降)(附註(b))		
倘人民幣兌外幣貶值	156	108
倘人民幣兌外幣升值	(156)	(108)

附註：

(a) 主要歸因於年末不受現金流量對沖及集團內公司間結餘規限的應收及應付外幣款項的未結清風險。

(b) 歸因於提供予屬於淨投資一部分的海外業務的貸款的匯兌差額。

利率風險管理

公允價值利率風險主要來自本集團固定利率銀行借款、其他貸款及應收款項以及若干利率掉期。本集團現金流量利率風險主要來自浮動利率銀行借款、融資租約責任、利率掉期及按公允價值計量的非上市信託產品的可供出售金融資產。本集團目前並無利率政策。然而，管理層會監控利率風險，並將於有需要時考慮對沖重大利率風險。由於定期存款為短期存款，故銀行存款的公允價值利率風險並不重大。

本集團對利率風險的敏感度計算方式乃假設浮動利率金融負債於報告期末的金額於整個年度仍未償還且非上市債務相關信託產品的可供出售金融資產於報告期末的金額於整個年度獲得保留。就浮息銀行借款、浮息應付融資租賃、浮息其他借款及利率掉期向主要管理人員內部申報利率風險時採用的增減25(2015年：50)個基點，反映管理層對利率的合理可能變動的評估。敏感度分析並不包括銀行結餘，原因是董事認為由浮息銀行結餘產生的現金流量利率風險敞口不大。

截至2016年12月31日止年度

45. 資本管理及金融工具(續)

財務風險管理目標及政策(續)

利率風險管理(續)

	2016年	2015年
利率的合理可能變動	25個基點	50個基點

	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
年內除稅後利潤上升(下降)		
因利率上升	(178)	(357)
因利率下降	178	357
其他全面收入上升(下降)		
因利率上升	14	25
因利率下降	(14)	(25)

其他價格風險

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

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

就敏感度分析言，本年度的敏感度比率因市況發生變化而變更為6%(2015年：5%)。

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

	2016年	2015年
股本價格的合理可能變動	6%	5%

	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
年內除稅後利潤上升(下降)		
因股本價格上升	5	6
因股本價格下降	(5)	(6)
其他全面收入上升(下降)		
因股本價格上升	80	78
因股本價格下降	(80)	(78)

截至2016年12月31日止年度

45. 資本管理及金融工具(續)

財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險管理

於2016年12月31日，除了其賬面值最恰切代表最高信貸風險的該等金融資產外，將導致本集團出現財務虧損的最高信貸風險來自本集團就提供財務擔保而承擔的或有負債金額，見附註43。

為盡量降低信貸風險，本集團管理層已委派一組人員負責制定信貸限額、信貸審批及其他監控程序，以確保採取跟進措施收回逾期債項。此外，於報告期末，本集團檢討每項重大個別債務的可收回金額，以確保就不可收回金額計提足夠減值虧損。一名主要客戶(包括其控制實體，為國有獨資企業)對本集團貢獻重大部分的收入及應收款項。管理層認為就該客戶而承受的信貸風險有限。

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

本集團按地域劃分的集中信貸風險主要位於本集團的業務所在地—中國內地。

由於本集團最高金額的貿易應收款項及五大最高金額的貿易應收款項分別佔貿易應收款項總額的33%(2015年：35%)及36%(2015年：40%)，因此本集團在貿易應收款項方面承受集中信貸風險。

由於本集團最高金額的其他貸款及應收款項及五大最高金額的其他貸款及應收款項分別佔貸款及應收款項總額13%(2015年：14%)及43%(2015年：53%)，因此本集團在其他貸款及應收款項方面承受集中信貸風險。

流動性風險管理

本集團以經營業務產生的資金以及銀行及其他借款滿足營運資金需求。

本集團依靠銀行借款作為流動資金的重要來源。於2016年12月31日，本集團擁有可動用而未動用的短期銀行借款融資人民幣5,182.42億元。

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

截至2016年12月31日止年度

45. 資本管理及金融工具(續)

財務風險管理目標及政策(續)

流動性風險管理(續)

該表包括利息及本金現金流量。倘利息流為浮動利率，則未折現金額乃根據報告期末的利率計算得出。

	按要求						未折現現金	賬面值
	或一年內	第二年內	第三年內	第四年內	第五年內	第五年後	流量總額	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
於2016年12月31日								
貿易及其他應付款項(附註)	338,159	1,201	4,512	159	115	36	344,182	344,027
借款	86,626	31,863	18,430	15,687	9,018	32,738	194,362	172,325
融資租約責任	455	40	5	-	-	-	500	493
財務擔保合同	29,224	-	-	-	-	-	29,224	-
	454,464	33,104	22,947	15,846	9,133	32,774	568,268	516,845
於2015年12月31日								
貿易及其他應付款項(附註)	296,190	1,252	659	335	45	187	298,668	298,430
借款	92,042	24,124	31,133	8,566	14,098	37,246	207,209	180,422
融資租約責任	1,405	470	46	2	-	-	1,923	1,838
財務擔保合同	24,764	-	-	-	-	-	24,764	-
	414,401	25,846	31,838	8,903	14,143	37,433	532,564	480,690

附註：未折現現金流量總額與貿易及其他應付款項賬面值之間的差額指免息應付保留款項的估算利息開支。

於2016年及2015年12月31日，並無任何銀行借款附帶隨時要求償還條文。

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

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

截至2016年12月31日止年度

45. 資本管理及金融工具(續)

財務風險管理目標及政策(續)

流動性風險管理(續)

下表詳細列明本集團非衍生金融資產(被分類為可供出售及持作買賣的金融資產除外)的預期到期情況。下表根據金融資產的未折現現金流量(包括因該等資產而將賺取的利息)編製。由於流動資金乃按資產及負債淨額基準管理，為瞭解本集團的流動資金風險管理，納入非衍生金融資產的資料乃屬必要。

	一年內 人民幣百萬元	第二年內 人民幣百萬元	第三年內 人民幣百萬元	第四年內 人民幣百萬元	第五年內 人民幣百萬元	第五年後 人民幣百萬元	未折現現金	
							流量總額 人民幣百萬元	賬面值 人民幣百萬元
於2016年12月31日								
貿易及其他應收款項(附註)	143,835	17,289	22,320	3,793	2,452	1,930	191,619	189,160
其他貸款及應收款項	11,351	1,993	1,596	119	119	3,292	18,470	16,626
受限制現金	9,254	-	-	-	-	-	9,254	9,254
現金及現金等價物	114,830	-	-	-	-	-	114,830	114,830
	279,270	19,282	23,916	3,912	2,571	5,222	334,173	329,870
於2015年12月31日								
貿易及其他應收款項(附註)	146,504	14,691	9,703	5,419	1,415	1,918	179,650	177,675
其他貸款及應收款項	7,165	6,475	506	1,765	33	693	16,637	15,433
受限制現金	7,414	-	-	-	-	-	7,414	7,414
現金及現金等價物	93,304	-	-	-	-	-	93,304	93,304
	254,387	21,166	10,209	7,184	1,448	2,611	297,005	293,826

附註：未折現現金流量總額與貿易及其他應收款項賬面值之間的差額指免息應收保留款項的估算利息開支。

下表詳細列明本集團以淨額基準清償的衍生金融工具的流動性分析。該表根據衍生工具的未折現合同現金流入及流出淨額編製。由於應付金額並非固定，故所披露的金額乃參照報告期末當時孳息率曲綫所示的預期利率釐定。本集團衍生金融工具的流動性分析乃按照合同到期情況編製，因為管理層認為合同到期情況對於瞭解衍生工具的現金流量的時間性而言十分重要。

截至2016年12月31日止年度

45. 資本管理及金融工具(續)

財務風險管理目標及政策(續)

流動性風險管理(續)

	一年內	第二年內	第三年內	第四年內	第五年內	第五年後	未折現現金 流量總額	賬面值
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
於2016年12月31日								
現金流出淨額								
—利率掉期	(160)	-	-	-	-	-	(160)	(151)
於2015年12月31日								
現金流出淨額								
—利率掉期	(129)	(74)	-	-	-	-	(203)	(185)

類別及公允價值計量

下列各類金融資產及金融負債的賬面值載列如下：

	2016年12月31日 人民幣百萬元	2015年12月31日 人民幣百萬元
按公允價值計入損益賬的金融資產：		
持作買賣金融資產	123	144
貸款及應收款項：		
其他貸款及應收款項	16,626	15,433
貿易及其他應收款項	189,160	177,675
受限制現金	9,254	7,414
現金及現金等價物	114,830	93,304
	329,870	293,826
可供出售金融資產	14,106	12,237
按公允價值計入損益賬的金融負債：		
持作買賣金融負債	157	185
其他金融負債：		
貿易及其他應付款項	344,027	298,430
借款	172,325	180,422
融資租約責任	493	1,838
	516,845	480,690

截至2016年12月31日止年度

45. 資本管理 & 金融工具(續)

按經常性基準以公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值

本集團若干金融資產及金融負債乃按各報告期末的公允價值計量。下表提供的資料乃關於該等金融資產及金融負債的公允價值釐定方式(尤其是所採用的估值技巧及輸入資料)以及按公允價值計量輸入資料可觀察程度分類公允價值計量的公允價值架構層級(一至三級)。

金融資產/金融負債	2016年12月31日		2015年12月31日		公允價值層級	估值技巧及主要輸入資料	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
	資產/負債	金額	資產/負債	金額				
1) 分類為持作買賣金融資產/負債的利率掉期	資產	6	資產	1	第二級	已折現現金流量。	不適用	不適用
	負債	157	負債	185		未來現金流量乃按遠期利率(來自報告期末的可觀察零息率曲線)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。		
2) 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:		於中國內地及香港的上市股本證券:		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	-	礦業	42				
	製造業	18	製造業	20				
	運輸	19	運輸	19				
	建造業	-	建造業	17				
	金融	30	金融	8				
	其他	50	其他	37				
	總計	117	總計	143				
3) 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:		於中國內地的上市股本證券:		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	668	金融	936				
	製造業	65	製造業	73				
	總計	733	總計	1,009				

45. 資本管理及金融工具(續)

按經常性基準以公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產/金融負債	2016年12月31日		2015年12月31日		公允價值層級	估值技巧及主要輸入資料	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
	於下列日期的公允價值(人民幣百萬元)	2016年12月31日	於下列日期的公允價值(人民幣百萬元)	2015年12月31日				
4) 分類為可供出售金融資產的上市股本證券	於香港上市股本證券:		於香港上市股本證券:		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				
	建造業	615	建造業	531				
	礦業	1	礦業	1				
	總計	616	總計	532				
5) 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:		於中國內地的非上市開放式股權基金:		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	183	金融	262	第一級	於活躍市場的買入報價	不適用	不適用
	金融	626	金融	247	第二級	已折現現金流量;連同根據預期可收回金額估計的未來現金流量,乃按反映管理層對預期風險水平最佳的比率折現	與預期風險水平對應的折現率	預期現金流量愈高,公允價值愈高 折現率愈低,公允價值愈高
	總計	809	總計	509				
6) 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:		於中國內地的非上市信託產品:		第二級	已折現現金流量;連同根據預期可收回金額估計的未來現金流量,乃按反映管理層對預期風險水平最佳的比率折現	與預期風險水平對應的折現率	預期現金流量愈高,公允價值愈高 折現率愈低,公允價值愈高
	行業	金額	行業	金額				
	建造業	3,461	建造業	2,044				
	房地產	1,115	房地產	1,647				
	製造業	31	製造業	223				
	金融	1,131	金融	759				
	礦業	20	礦業	40				
	其他	563	其他	1,541				
	總計	6,321	總計	6,254				

截至2016年12月31日止年度

45. 資本管理及金融工具(續)

按經常性基準以公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值(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。於禁售期內，該投資於2014年12月31日的公允價值乃參考報價計量，並就可銷性不足的折讓作出調整，歸類為公允價值層級的第二級。北亞的禁售期已於2015年失效，該投資於2015年12月31日的公允價值按香港聯交所的報價釐定，並歸類為公允價值層級的第一級。

於2016年內第一級與第二級之間並無轉撥。

第三級公允價值計量的對賬如下：

	可供出售 非上市信託產品 人民幣百萬元	可供出售 開放式基金 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於2016年1月1日	6,254	247	6,501
收益總額：			
—其他全面收入	90	—	90
—出售時由權益重新分類至損益賬的累計收益及 年內計提減值	(263)	—	(263)
購置	8,186	457	8,643
結算	(7,946)	(78)	(8,024)
於2016年12月31日	6,321	626	6,947
	可供出售 非上市信託產品 人民幣百萬元	可供出售 開放式基金 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於2015年1月1日	5,954	—	5,954
收益總額：			
—其他全面收入	1	—	1
—出售時由權益重新分類至損益賬的累計收益	(52)	—	(52)
購置	6,724	247	6,971
結算	(6,373)	—	(6,373)
於2015年12月31日	6,254	247	6,501

截至2016年12月31日止年度

45. 資本管理及金融工具(續)**按經常性基準並非以公允價值計量的本集團金融資產及金融負債公允價值**

除下表詳細列明外，董事認為以攤銷成本列入綜合財務報表的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若：

	2016年			2015年		
	賬面值	公允價值	公允價值層級	賬面值	公允價值	公允價值層級
	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	16,626	17,689	2	15,433	15,151	2
金融負債						
銀行借款—固定利率	1,502	1,516	2	1,449	1,466	2
長期債券—固定利率	33,322	34,106	2	34,015	35,840	2
其他長期借款 —固定利率	7,192	7,533	2	6,534	6,718	2

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架構第二級。以上包含在第二級的金融資產及負債之公允價值是根據折現現金流量分析所確定，而最重要的輸入資料為反映交易對手信貸風險的貼現率。

46. 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(中鐵工及其子公司不包括本集團合稱「中鐵工集團」)轄下更大公司集團的其中一部分。

本集團在由中國政府通過多個機關、聯屬公司或組織直接或間接擁有或控制的企業(合稱「國有企業」)主導的經濟環境中營運。年內，本集團與國有企業進行交易，包括但不限於提供基建建設服務及採購服務。董事認為，與該等國有企業之間的交易乃本集團日常業務過程中的活動，而本集團與該等國有企業最終受中國政府控制或擁有的事實，對本集團的業務亦未造成重大或過度影響。本集團亦已制定服務及產品定價政策，而該等定價政策並非取決於該等客戶是否為國有企業。董事經適當考慮關係的本質後，認為該等交易並非須予獨立披露的重大關聯方交易。

截至2016年12月31日止年度

46. 關聯方交易(續)

下文概述本集團與其關聯方於年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。

重大關聯方交易

本集團曾與關聯方進行下列重大交易：

	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
與中鐵工集團的交易		
出售子公司(見附註42)	2,456	-
建設合同收入	132	84
銷售貨品收入	-	95
已付服務費用	30	30
租金開支	33	34
利息開支	19	72
利息收入	1	-
與合營企業的交易		
建設合同收入	123	-
出售貨品收入	28	64
租金收入	1	-
利息收入	34	46
利息開支	1	6
採購	2,330	1,952
代表客戶收取的進度款項	7,032	8,348
與聯營企業的交易		
建設合同收入	1,082	1,193
出售貨品收入	1,104	877
利息收入	35	61
代表客戶收取的進度款項	7,216	6,510
租金收入	6	5
提供服務收入	-	2
採購	1,416	-
已付服務費用	1	12

截至2016年12月31日止年度

46. 關聯方交易(續)

與關聯方的結餘

	2016年12月31日 人民幣百萬元	2015年12月31日 人民幣百萬元
資產		
<i>與中鐵工集團的結餘</i>		
貿易應收款項	57	3
其他應收款項	–	2
給予供應商的墊款	128	74
應收貸款	1,584	–
<i>與合營企業的結餘</i>		
貿易應收款項	2,179	643
其他應收款項	712	803
給予供應商的墊款	3	53
應收客戶合同工程款項	311	994
應收貸款	574	400
應收股息	–	17
<i>與聯營企業的結餘</i>		
貿易應收款項	2,654	2,939
其他應收款項	862	1,062
給予供應商的墊款	116	–
應收貸款	1,937	2,493
應收股息	16	39
應收客戶合同工程款項	–	1,303
負債		
<i>與中鐵工集團的結餘</i>		
貿易應付款項	9	9
其他應付款項	96	155
來自客戶的墊款	–	2
借款—即期	56	1,944
<i>與合營企業的結餘</i>		
貿易應付款項	312	196
其他應付款項	311	112
來自客戶的墊款	45	127
借款—即期	551	1
<i>與聯營企業的結餘</i>		
貿易應付款項	29	15
其他應付款項	161	78
來自客戶的墊款	237	129
借款—即期	8	172
借款—非即期	–	240

此外，本集團已就三間聯營企業、兩間合營企業、一間本集團投資的公司、一間前子公司、兩間前聯營企業及一間政府相關企業已動用的銀行融資向銀行提供擔保，本集團就此等財務擔保所承受的最高風險於附註43披露。

截至2016年12月31日止年度

46. 關聯方交易(續)

主要管理人員的報酬

董事及其他主要管理層成員於本年度的酬金如下：

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
基本薪金、津貼及其他實物利益	3,194	2,113
分類為設定供款計劃的退休金計劃供款	463	445
酌定花紅	3,430	6,844
	7,087	9,402

主要管理層為本年報內披露的董事及其他高級管理人員。主要管理層的薪酬乃由薪酬委員會經考慮個人表現及市場趨勢後釐定。

擔保及保證

於報告期末，關聯方為本集團的借款作出的擔保金額詳情如下：

	2016年12月31日 人民幣百萬元	2015年12月31日 人民幣百萬元
中鐵工	11,000	11,000

截至2016年12月31日止年度

47. 子公司

子公司一般資料

於2016年及2015年12月31日，本公司擁有以下主要子公司：

子公司名稱	註冊成立及經營 國家／地區	已發行及 實繳股本 千元	股本類別	本集團所持權益及 投票權比例		主要業務
				2016年 %	2015年 %	
中鐵一局集團有限公司	中國	人民幣2,790,164	註冊	100	100	基建建設
中鐵二局集團有限公司	中國	人民幣1,663,820	註冊	100	100	基建建設
中鐵三局集團有限公司	中國	人民幣2,347,980	註冊	100	100	基建建設
中鐵四局集團有限公司	中國	人民幣3,668,531	註冊	100	100	基建建設
中鐵五局集團有限公司	中國	人民幣2,294,587	註冊	100	100	基建建設
中鐵六局集團有限公司	中國	人民幣1,706,806	註冊	100	100	基建建設
中鐵七局集團有限公司	中國	人民幣1,727,122	註冊	100	100	基建建設
中鐵十局集團有限公司	中國	人民幣1,999,943	註冊	100	100	基建建設
中鐵大橋局集團有限公司	中國	人民幣2,149,503	註冊	100	100	基建建設
中鐵電氣化局集團有限公司	中國	人民幣2,008,223	註冊	100	100	基建建設
中鐵建工集團有限公司	中國	人民幣2,385,003	註冊	100	100	基建建設

截至2016年12月31日止年度

47. 子公司(續)

子公司一般資料(續)

子公司名稱	註冊成立及經營 國家/地區	已發行及 實繳股本 千元	股本類別	本集團所持權益及 投票權比例		主要業務
				2016年 %	2015年 %	
中鐵隧道集團有限公司	中國	人民幣2,333,103	註冊	100	100	基建建設
中鐵國際集團有限公司	中國	人民幣1,000,000	註冊	100	100	基建建設
中鐵二院工程集團有限責任公司	中國	人民幣1,195,038	註冊	100	100	勘探設計
中鐵山橋集團有限公司	中國	人民幣1,670,000	註冊	100	100	橋樑鋼結構製造
中鐵置業集團有限公司	中國	人民幣5,000,011	註冊	100	100	房地產開發
中鐵資源集團有限公司	中國	人民幣5,427,127	註冊	100	100	採礦
中鐵交通投資集團有限公司	中國	人民幣6,000,000	註冊	100	100	建設—經營—轉移 服務特許經營安排
中鐵信託有限責任公司(「中鐵信託」)	中國	人民幣3,200,000	註冊	93	93	財務信託管理
中鐵財務有限責任公司	中國	人民幣4,000,000	註冊	95	95	綜合財務服務

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

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

截至2016年12月31日止年度

47. 子公司(續)

債務證券資料

於2016年12月31日，本集團擁有未償還已發行債務證券如下：

名稱	債務證券面值 人民幣百萬元	到期日
中國中鐵股份有限公司	5,000	2020年1月27日
	2,500	2020年10月19日
	3,500	2025年10月19日
	4,659	2021年3月23日
	1,660	2018年10月17日
	2,050	2021年1月28日
	2,120	2026年1月28日
中鐵置業集團有限公司	1,000	2019年7月24日
中鐵資源集團有限公司	3,469	2023年2月5日
	2,000	2018年6月19日
	1,000	2018年5月14日
中鐵迅捷有限公司	3,469	2026年7月21日

於2015年12月31日，本集團擁有未償還已發行債務證券如下：

名稱	債務證券面值 人民幣百萬元	到期日
中國中鐵股份有限公司	5,000	2020年1月27日
	2,500	2020年10月19日
	3,500	2025年10月19日
	8,000	2021年3月23日
	4,000	2018年10月17日
	1,000	2017年9月24日
	600	2016年2月26日
中鐵二局集團有限公司	600	2016年3月5日
	600	2016年3月13日
	600	2016年3月21日
	300	2016年3月25日
	600	2016年5月1日
	500	2016年11月7日
	500	2016年5月13日
中鐵六局集團有限公司	500	2016年3月25日
中鐵八局集團有限公司	800	2016年5月17日
中鐵大橋局集團有限公司	1,000	2016年5月24日
中鐵建工集團有限公司	3,247	2023年2月5日
中鐵資源集團有限公司	2,000	2018年6月19日
	1,000	2018年5月14日
中鐵交通投資集團有限公司	250	2016年6月5日

截至2016年12月31日止年度

47. 子公司(續)

債務證券資料(續)

於報告期末，本公司擁有其他對本集團而言並不重要的子公司。該等子公司大部分於中國營運。該等子公司的主要業務概述如下：

主要業務	註冊成立及經營 國家/地區	子公司數目	
		2016年12月31日	2015年12月31日
基建建設	中國	14	12
勘察、設計與諮詢服務	中國	5	5
工程設備及零部件製造	中國	3	3
房地產開發	中國	1	1
其他業務	中國	5	3
		28	24

擁有重大少數股東權益的非全資子公司詳情

下表載列本集團中擁有重大少數股東權益的非全資子公司詳情：

子公司名稱	註冊成立及經營 國家/地區	少數股東權益及 投票權比例		少數股東權益 應佔(虧損)利潤		累計少數 股東權益	
		2016年 %	2015年 %	2016年 百萬元	2015年 百萬元	2016年 百萬元	2015年 百萬元
中鐵高新工業股份有限公司(附註) (原名：中鐵二局股份有限公司 (「二局」))	中國	50	50	(48)	(180)	3,344	3,348
雲南富碩高速公路有限公司	中國	10	10	(8)	(14)	1,319	1,327
廣西岑興高速公路發展有限公司	中國	34	34	116	105	789	804
中國中鐵香港投資有限公司	中國香港	30	30	22	8	624	554
						6,076	6,033

附註：以上披露的財務資料概要包括中鐵高新工業股份有限公司(「高新工業」)、其全資子公司及非全資子公司的財務資料。董事認為，各該等非全資子公司的少數股東權益並不重大。

截至2016年12月31日止年度

47. 子公司(續)

擁有重大少數股東權益的非全資子公司詳情(續)

以下載列本集團各擁有重大少數股東權益的子公司的財務資料概要。以下財務資料概要代表集團公司間賬目互相抵銷前的金額。

高新工業及其子公司

	2016年12月31日 人民幣百萬元	2015年12月31日 人民幣百萬元
流動資產	51,564	51,688
非流動資產	4,582	4,759
流動負債	44,079	44,551
非流動負債	5,582	5,454
本公司擁有人應佔權益	6,243	6,162
高新工業的少數股東權益	3,102	3,068
高新工業子公司的少數股東權益	242	280
	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
收入	50,908	55,610
開支	50,865	55,707
年內利潤(虧損)及全面收入(開支)總額	43	(97)
本公司擁有人應佔	168	168
高新工業的少數股東權益應佔	77	85
高新工業子公司的少數股東權益應佔	(125)	(265)
已付高新工業的少數股東權益股息	44	44
經營活動產生的現金流入(流出)淨額	1,368	(5,053)
投資活動產生的現金流入淨額	93	336
融資活動產生的現金(流出)流入淨額	(1,968)	5,655
現金(流出)流入淨額	(507)	938

截至2016年12月31日止年度

47. 子公司(續)

擁有重大少數股東權益的非全資子公司詳情(續)

雲南富硯高速公路有限公司(「富硯」)

	2016年12月31日 人民幣百萬元	2015年12月31日 人民幣百萬元
流動資產	71	53
非流動資產	7,150	7,292
流動負債	2,048	832
非流動負債	4,074	5,336
富硯的資產淨值	1,099	1,177
富硯的少數股東權益	1,319	1,327
	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
收入	417	384
開支	494	527
年內虧損及全面開支總額	(77)	(143)
富硯的少數股東權益應佔	(8)	(14)
已付富硯的少數股東權益股息	—	—
經營活動產生的現金流入淨額	370	334
投資活動產生的現金流出淨額	(2)	(2)
融資活動產生的現金流出淨額	(354)	(343)
現金流入(流出)淨額	14	(11)

截至2016年12月31日止年度

47. 子公司(續)

擁有重大少數股東權益的非全資子公司詳情(續)

廣西岑興高速公路發展有限公司(「岑興」)

	2016年12月31日 人民幣百萬元	2015年12月31日 人民幣百萬元
流動資產	983	1,009
非流動資產	4,251	4,367
流動負債	278	219
非流動負債	2,634	2,790
岑興的資產淨值	2,322	2,367
岑興的少數股東權益	789	805
	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
收入	685	675
開支	343	366
年內利潤及其他全面收入	342	309
岑興的少數股東權益應佔	116	105
已付岑興的少數股東權益股息	132	—
經營活動產生的現金流入淨額	606	583
投資活動產生的現金流出淨額	(1)	(7)
融資活動產生的現金流出淨額	(617)	(225)
現金(流出)流入淨額	(12)	351

截至2016年12月31日止年度

47. 子公司(續)

擁有重大少數股東權益的非全資子公司詳情(續)

中國中鐵香港投資有限公司(「香港投資」)

	2016年12月31日 人民幣百萬元 (未經審核)	2015年12月31日 人民幣百萬元 (未經審核)
流動資產	1,243	1,242
非流動資產	840	606
香港投資的資產淨值	2,083	1,848
香港投資的少數股東權益	624	554
	2016年 人民幣百萬元 (未經審核)	2015年 人民幣百萬元 (未經審核)
收入	—	—
開支	(72)	(26)
年內利潤	72	26
香港投資的少數股東權益應佔利潤	22	8
本公司擁有人應佔其他全面收入	163	(12)
香港投資的少數股東權益應佔其他全面收入	48	(4)
本公司擁有人應佔全面收入總額	235	14
香港投資的少數股東權益應佔全面收入總額	70	4
已付香港投資的少數股東權益股息	—	—
投資活動產生的現金流入(流出)淨額	73	(1,945)
融資活動產生的現金流入淨額	—	1,284
現金流入(流出)淨額	73	(661)

截至2016年12月31日止年度

47. 子公司(續)

結構實體綜合入賬

本集團在決定是否將結構實體(主要為非上市委託產品)綜合入賬時，主要考慮因素在於能否控制該等結構實體。就本公司直接擁有的子公司中鐵信託所管理及投資的該等結構實體而言，本集團會在分佔重大的可變回報並能夠影響可變回報(包括其作為投資者於該等結構實體的權益所得的回報及作為管理人從該等結構實體賺取的信託佣金費用)時，將該等結構實體綜合入賬。

於2016年12月31日，已綜合入賬結構實體的規模為人民幣66.30億元(2015年：人民幣68.40億元)，而其他投資者於該等結構實體的權益達人民幣39.67億元(2015年：人民幣33.36億元)。

於2016年及2015年12月31日，對該等已綜合入賬結構實體概無任何承擔或財務責任。

於未綜合入賬結構實體的權益

中鐵信託擔任未綜合入賬結構實體(主要為非上市委託產品)的管理人，並從中賺取信託佣金費用。董事認為，本集團對其擁有權益的該等未上市委託產品所佔的可變回報並不重大。因此，本集團並無將該等結構實體綜合入賬。

於2016年12月31日，本集團就其擁有權益的該等未綜合入賬結構實體所承受的最高虧損且已於綜合財務報表確認的淨額為人民幣27.97億元(2015年：33.53億元)。

於2016年12月31日，由本集團成立的未綜合入賬結構實體的規模達人民幣4,004.79億元(2015年：人民幣3,606.77億元)。

於2016年及2015年12月31日，對該等未綜合入賬結構實體概無任何承擔或財務責任。

截至2016年12月31日止年度

48. 報告期間後事項

2016年12月31日其後，發生以下重大事件：

本公司與高新工業訂立資產重組及發行股份購買資產協議，據此，本公司同意向高新工業出售本公司持有的中鐵山橋集團有限公司、中鐵寶橋集團有限公司、中鐵科工集團有限公司及中鐵工程裝備集團有限公司100%股權(「置出資產」)，高新工業同意以其於中鐵二局工程有限公司的100%股權(「置入資產」)與本公司進行資產置換，置換資產作價差價應由高新工業以非公開發行的形式向本公司發行新A股補足。高新工業於2016年9月20日收到中國證券監督管理委員會的批覆，核准重大資產重組及發行股份購買資產的相關事宜。

2017年1月5日(「交付日期」)，本公司與高新工業就重大資產重組的買賣資產完成了股權過戶及工商變更登記手續。於交付日期，與置出資產及置入資產有關的一切權利、責任及風險均已轉移。

完成股權過戶後，本公司直接及間接持有高新工業60.42%股權，共計1,113,577,137股A股。

在完成登記變更後，二局於2017年1月24日易名為中鐵高新工業股份有限公司(「高新工業」)。高新工業於2017年3月2日將「中鐵二局」的證券簡稱變更為「中鐵工業」。

378,548,895股A股的非公開發行(「發行」)已於2017年3月27日完成。發行所得款項總額為人民幣60億元。經扣減發行包銷費用人民幣9,000萬元後，高新工業因發行獲得人民幣59.10億元。發行後，本公司直接及間接持有高新工業50.13%股權。

截至2016年12月31日止年度

49. 本公司的財務狀況表資料

於報告期末，本公司的財務狀況表資料包括：

	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
資產		
非流動資產		
應收子公司款項	5,528	9,824
其他非流動資產	8,006	5,271
於子公司的非上市投資	95,499	83,554
	109,033	98,649
流動資產		
應收子公司款項	53,470	56,497
其他流動資產	17,182	11,250
銀行結餘及現金	47,036	40,286
	117,688	108,033
資產總額	226,721	206,682
權益		
股本(附註33)	22,844	22,844
永續票據(附註34)	12,038	12,123
股份溢價及儲備	84,291	75,892
權益總額	119,173	110,859
負債		
非流動負債		
借款	23,205	25,708
其他非流動負債	18	15
	23,223	25,723
流動負債		
應付子公司款項	75,842	61,809
其他流動負債	8,483	8,291
	84,325	70,100
負債總額	107,548	95,823

截至2016年12月31日止年度

49. 本公司的財務狀況表資料(續)

儲備變動

	股份溢價	資本儲備	法定儲備	保留溢利	總計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
於2015年1月1日	33,647	7,739	2,745	16,238	60,369
年內利潤及全面收入總額	–	–	–	7,347	7,347
非公開發售時發行股份	10,456	–	–	–	10,456
股份發行開支	(121)	–	–	–	(121)
轉撥至儲備	–	–	756	(756)	–
確認為分派的股息	–	–	–	(1,661)	(1,661)
宣派予永續票據持有人的股息	–	–	–	(498)	(498)
於2015年12月31日	43,982	7,739	3,501	20,670	75,892
年內利潤及全面收入總額	–	–	–	11,150	11,150
轉撥至儲備	–	–	1,183	(1,183)	–
確認為分派的股息	–	–	–	(1,965)	(1,965)
宣派予永續票據持有人的股息	–	–	–	(786)	(786)
於2016年12月31日	43,982	7,739	4,684	27,886	84,291

● 重要事項

I. 普通股利潤分配或資本公積金轉增預案

1. 現金分紅政策的制定、執行或調整情況

(1) 報告期內現金分紅政策的執行情況

公司2015年度利潤分配方案採取現金形式分配股利。根據2016年6月24日召開的2015年度股東大會審議通過的利潤分配方案，公司以2015年12月31日總股本22,844,301,543股為基數，每10股派送現金紅利人民幣0.86元(含稅)，共計分配利潤人民幣1,964,609,932.70元，約佔2015年合併報表歸屬於上市公司股東淨利潤的16%。A股利潤分配實施公告刊登在2016年8月5日的《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》和上海證券交易所網站。截至2016年8月18日，公司2015年度利潤分配方案已全部實施完畢。

(2) 2016年度利潤分配預案

根據《公司法》和《公司章程》相關規定，結合股東回報及公司業務發展對資金需求等因素的考慮，按照公司第三屆董事會第三十一次會議審議通過的《中國中鐵股份有限公司2016年度利潤分配方案預案》，具體內容如下：根據公司2016年度經審計的財務報告，2016年年初母公司未分配利潤為20,903,465,237.71元，加上本年度母公司實現的淨利潤11,830,171,236.15元，扣除2015年度現金分紅及永續債利息共2,751,776,599.36元、按照母公司實現淨利潤10%提取的法定盈餘公積金1,183,017,123.62元後，本年度母公司可供股東分配的利潤為28,798,842,750.88元。以2016年12月31日公司總股本22,844,301,543股為基數，每10股派送現金紅利人民幣0.88元(含稅)，共計分配利潤人民幣2,010,298,535.78元，佔當年合併報表歸屬於上市公司股東淨利潤的16%。分配後，母公司尚餘未分配利潤26,788,544,215.10元，轉入下一年度。

公司獨立董事已對該預案發表意見，上述預案尚需經公司2016年年度股東大會批准。公司2016年年度股東大會將採取現場記名投票與網路投票相結合的方式召開，從而確保中小股東有充分表達意見和訴求的機會，中小股東的合法權益得到充分維護。

I. 普通股利潤分配或資本公積金轉增預案(續)

1. 現金分紅政策的制定、執行或調整情況(續)

(3) 2016年利潤分配情況說明

- (i) 擬分配現金紅利總額與當年歸屬於上市公司股東的淨利潤之比低於30%的原因是：(1)從國際基建市場看，「一帶一路」戰略向縱深發展，得到了世界的積極回應，有100多個國家和國際組織參與其中，我國已與30多個沿線國家簽署了共建「一帶一路」合作協議，以亞投行、絲路基金為代表的金融合作不斷深入，將為我們拓展海外市場提供重大機遇；從國內建築市場看，國內基礎設施建設市場將保持繁榮發展態勢，根據《交通基礎設施重大工程建設三年行動計畫》，2016-2018年擬重點推進鐵路、公路、水路、機場、城市軌道交通項目303項，涉及項目總投資約4.7萬億元，2017年將是實施《交通基礎設施重大工程建設三年行動計畫》的重要一年，一大批項目將在年內啟動，以PPP為主導的各類投資項目也將有增無減，這些都為公司的持續發展提供了有利契機，公司需要足夠的現金儲備來抓住機遇，迎接挑戰，實現更大發展。(2)公司所處的建築行業屬於充分競爭行業，市場競爭十分激烈，行業普遍毛利率較低，資產負債率較高，應收賬款和存貨金額較大，加上所屬施工項目點多面廣、單體體量大的因素，公司用於維持日常經營周轉的資金需求量較大，不宜採取較高的現金股利分紅政策。
- (ii) 全體獨立董事對上述2016年利潤分配方案的合理性發表了以下獨立意見：(1)公司2016年度利潤分配方案的制訂考慮了企業所處的建築行業特點、公司的發展階段、自身經營模式和資金需求等多方面因素，符合企業實際情況。(2)公司2016年度現金分紅金額佔當年合併報表歸屬於上市公司股東淨利潤的16%，與上年分配比例持平，保持了公司利潤分配政策的連續性和可持續發展，符合公司章程規定的現金分紅政策和中長期股東回報規劃，既能使投資者獲得合理的投資回報，又能兼顧公司的正常經營。因此，公司2016年度利潤分配方案是合理的，同意該利潤分配方案。

1. 普通股利潤分配或資本公積金轉增預案(續)

2. 公司近三年(含報告期)的普通股利潤分配方案或預案、資本公積金轉增股本方案或預案

單位：億元 幣種：人民幣

分紅年度	每10股 送紅股數 (股)	每10股 派息數(含稅) (元)	每10股 轉增數 (股)	現金分紅 的數額 (含稅)	分紅年度	佔合併
					合併報表中 歸屬於上市 公司普通股 股東的 淨利潤	報表中歸屬 於上市公司 普通股 股東的淨利 潤的比率
2016年	-	0.88	-	20.10	125.09	16
2015年	-	0.86	-	19.65	122.58	16
2014年	-	0.78	-	16.61	103.6	16

附註：2016年利潤分配預案尚待提交股東大會審議通過後執行。

3. 以現金方式要約回購股份計入現金分紅的情況

不適用

4. 報告期內盈利且母公司可供普通股股東分配利潤為正，但未提出普通股現金利潤分配預案的，公司應當詳細披露原因以及未分配利潤的用途和使用計劃

不適用

II. 承諾事項履行情況

1. 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	如未能及時履行應說明的具體原因	如未能及時履行應說明的下一步計劃
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	/	/
與再融資相關的承諾	其他承諾	中鐵工	如中國中鐵存在未披露的因閒置土地、炒地、捂盤惜售、哄抬房價等違法違規行為被行政處罰或正在被(立案)調查的情形，並因此給中國中鐵和投資者造成損失的，本公司將按照有關法律、行政法規的規定及證券監管部門的要求承擔賠償責任。	長期	否	是	/	/

註：關於公司及中鐵工在子公司中鐵二局股份有限公司重大資產重組過程中出具的相關承諾詳見中鐵二局股份有限公司(2017年1月已更名為中鐵高新工業股份有限公司，證券代碼：600528)於2016年9月21日在上海證券交易所網站(<http://www.sse.com.cn>)披露的《中鐵二局股份有限公司重大資產置換及發行股份購買資產並募集配套資金暨關聯交易報告書(修訂稿)》，目前公司及中鐵工均在按承諾嚴格履行。

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

不適用

III. 報告期內資金被佔用情況及清欠進展情況

不適用

IV. 公司對會計師事務所「非標準審計報告」的說明

不適用

V. 公司對會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正原因和影響的分析說明

1. 公司對會計政策、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. 公司對重要前期差錯更正的原因及影響的分析說明

不適用

3. 與前任會計師事務所進行的溝通情況

不適用

4. 其他說明

不適用

VI. 聘任、解聘會計師事務所情況

單位：萬元 幣種：人民幣

		現聘任	
境內會計師事務所名稱		德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)	
境內會計師事務所報酬		4,050	
境內會計師事務所審計年限		10年	
境外會計師事務所名稱		德勤•關黃陳方會計師行	
境外會計師事務所報酬		250	
境外會計師事務所審計年限		10年	
	名稱		報酬
內部控制審計會計師事務所	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)		251

VI. 聘任、解聘會計師事務所情況(續)

1. 聘任、解聘會計師事務所的情況說明

因德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)和德勤•關黃陳方會計師行為公司提供年度審計服務已達十年，為確保審計機構的客觀性與獨立性，公司擬在2017年度更換年度審計機構，並同步更換內部控制審計機構。2017年3月30日，公司第三屆董事會第三十一次會議審議通過了《關於公司聘任2017年度審計機構的議案》和《關於公司聘任2017年度內部控制審計機構的議案》兩項議案，公司擬聘請普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)和羅兵咸永道會計師事務所為公司2017年度審計機構，同時聘請普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)為2017年度內部控制審計機構。本次變更審計機構的事項尚需提交公司2016年年度股東大會審議。具體更換詳細情況請參見公司2017年3月31日在上海證券交易所網站(<http://www.sse.com.cn>)披露的《中國中鐵關於變更年度審計機構的公告》。

2. 審計期間改聘會計師事務所的情況說明

不適用

VII. 面臨暫停上市風險的情況

1. 導致暫停上市的原因以及公司採取的消除暫停上市情形的措施

不適用

VIII. 面臨終止上市的情況和原因

不適用

IX. 破產重整相關事項

不適用

X. 重大訴訟、仲裁事項

1. 訴訟、仲裁事項已在臨時公告披露且無後續進展的

事項概述及類型	查詢索引
波蘭A2高速公路建設工程糾紛：本公司所屬子公司中國海外工程有限責任公司及中鐵隧道集團有限公司聯合另外兩家第三方公司組成的聯合體就其所中標的波蘭A2高速公路項目A標段和C標段與項目業主波蘭國家道路與高速公路管理局發生合同終止相關訴訟爭議。	公司2011年半年度報告以及後來的歷次定期報告。

報告期內，上述訴訟的進展情況如下：

由於聯合體和項目業主的和解意向，2015年2月25日，波蘭華沙地方法院判決案件延期審理。由於案件延期期限屆滿，項目業主於2016年2月26日向法院提出恢復訴訟程序，聯合體已與項目業主進行積極溝通，為避免法律程序影響和解談判進展，2016年4月25日，根據業主方提出的申請及雙方的共意，華沙法院裁定再次暫停庭審程序。2017年2月25日，由於案件延期期限屆滿，波蘭華沙地方法院判決恢復訴訟程序。2017年3月24日，聯合體已與項目業主一併向波蘭華沙地方法院提出暫停庭審的申請。

2. 臨時公告未披露或有後續進展的訴訟、仲裁情況

不適用

3. 其他說明

不適用

XI. 上市公司及其董事、監事、高級管理人員、控股股東、實際控制人、收購人處罰及整改情況

不適用

XII. 報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

報告期內公司及其控股股東、實際控制人不存在未履行法院生效判決、所負數額較大的債務到期未清償等情況。

XIII. 公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵情況及其影響

1. 相關激勵事項已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的

不適用

2. 臨時公告未披露或有後續進展的激勵情況

不適用

XIV. 重大關聯交易

1. 與日常經營相關的關聯交易

(1) 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

不適用

(2) 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

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	32,628	32,628	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	29,595	29,595	小於1%
合計					62,223	62,223	

關聯交易的說明

上述兩項交易分別為公司於2015年12月30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三屆董事會第十五次會議審議通過，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》及《綜合服務協議》的年度交易金額也符合上市規則所規定的最低豁免水準而豁免有關申報、年度審核、公告及獨立股東批准的規定。

(3) 臨時公告未披露的事項

不適用

XIV. 重大關聯交易(續)

2. 資產或股權收購、出售發生的關聯交易

(1) 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

事項概述	查詢索引
2016年，公司積極回應國家「三去一降一補」政策號召，落實國家關於煤炭行業化解過剩產能的指導精神，本公司將持有的全部臨策鐵路股權、全資子公司中鐵資源集團有限公司(「中鐵資源」)持有的12項涉煤資產及相關股權全部轉讓至中鐵資源之全資子公司北京翼諾捷投資管理有限公司。2016年12月29日，中鐵資源與本公司控股股東中鐵工簽署了《關於北京翼諾捷投資管理有限公司之股權轉讓協議》，中鐵資源將其持有的北京翼諾捷投資管理有限公司100%股權協議轉讓給中鐵工，轉讓對價為人民幣2,456,336千元。	詳見公司2016年12月30日在上海證券交易所網站(http://www.sse.com.cn)上披露的相關公告。

(2) 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

不適用

(3) 臨時公告未披露的事項

不適用

(4) 涉及業績約定的，應當披露報告期內的業績實現情況

不適用

3. 共同對外投資的重大關聯交易

(1) 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

不適用

(2) 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

不適用

(3) 臨時公告未披露的事項

不適用

XIV. 重大關聯交易(續)

4. 關聯債權債務往來

(1) 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

不適用

(2) 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

不適用

(3) 臨時公告未披露的事項

不適用

5. 其他

(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(附註1)	臨策鐵路有限責任公司	697,600	2008年6月	2024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。截至2016年12月31日，本公司監事陳文鑫仍擔任臨策鐵路有限責任公司董事，根據《上海證券交易所股票上市規則》，臨策鐵路有限責任公司為公司關聯法人，因此此擔保繼續仍作為關聯擔保。

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。2016年12月31日，上述應付債券餘額共計人民幣10,969,480千元(2015年12月31日：人民幣10,963,668千元)。

XIV. 重大關聯交易(續)

5. 其他(續)

(2) 金融服務類關聯交易

單位：千元 幣種：人民幣

科目	關聯方	本年 發生額	上年 發生額
拆出(附註)	中鐵工	1,600,000	-

單位：千元 幣種：人民幣

科目	關聯方	2016年 12月31日	2015年 12月31日
吸收存款(附註)	中鐵工	55,311	1,938,956
	中鐵宏達資產管理中心	571	5,013

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2015年12月2日召開的第三屆董事會第十五次會議審議通過了《關於中鐵財務有限責任公司與中鐵工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續簽《金融服務框架協議》(協議有效期至2018年12月31日)，並依據協議向中鐵工及其子公司提供存款、貸款及其他金融服務。詳情請見公司2015年12月30日在上海證券交易所網站披露的相關公告。

2016年12月29日，中鐵財務有限責任公司向中鐵工提供貸款16億元，用於中鐵工流動資金周轉，中鐵工向中鐵財務有限責任公司獲得的每日貸款餘額(含應計利息)未超過《金融服務框架協議》規定的上限。

報告期內，中鐵財務有限責任公司向中鐵工及其子公司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。

(3) 其他關聯項目

單位：千元 幣種：人民幣

科目	關聯方	2016年 1-12月	2015年 1-12月
利息收入(附註1)	中鐵工	492	-
利息支出(附註2)	中鐵工	18,651	72,456
利息支出(附註2)	中鐵宏達資產管理中心	56	18

附註1：該利息收入為公司應收中鐵工拆出資金利息收入。

附註2：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及其子公司宏達中心資金存款的利息。

XV. 重大合同及其履行情況

1. 託管、承包、租賃事項

不適用

2. 擔保情況

單位：千元 幣種：人民幣

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)

擔保方	擔保方與上市公司的關係	被擔保方	擔保金額	擔保發生日期 (協議簽署日)	擔保起始日	擔保到期日	擔保類型	擔保是否 已經履行 完畢	擔保是否 逾期	擔保逾期 金額	是否存在 反擔保	是否為 關聯方擔保	關聯關係
中國中鐵	公司本部	臨策鐵路有限責任公司	697,600	2008/06/30	2008/06/30	2024/06/20	連帶責任擔保	否	否	-	否	是	其他
中國中鐵	公司本部	內蒙古鄂白鐵路 有限責任公司	200,000	2008/11/24	2008/11/24	2020/11/30	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	/
中鐵大橋局集團 有限公司	全資子公司	武漢鸚鵡洲大橋 有限公司	470,500	2013/04/23	2013/04/23	2019/06/12	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	/
中鐵大橋局集團 有限公司	全資子公司	武漢墨北路橋 有限公司	173,355	2014/09/23	2014/09/23	2019/12/28	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	/
中鐵大橋局集團 有限公司	全資子公司	宜昌藤峽大橋建設工程 有限公司	400,000	2013/12/20	2013/12/20	2018/12/19	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	/
中鐵大橋局集團 有限公司	全資子公司	武漢楊泗港大橋 有限公司	1,003,500	2015/12/24	2015/12/24	2023/11/24	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	/
中鐵電氣化局集團 有限公司	全資子公司	南京中鐵電氣投資管理 有限公司	290,000	2012/07/16	2012/07/16	2022/12/20	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	/
中鐵隧道集團 有限公司	全資子公司	中國上海外經(集團)有 限公司	61,045.6	2012/12/29	2012/12/29	2017/12/31	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	/

報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保) -3,258,118.08

報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保) 3,296,000.60

公司及其子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 5,989,628.15

報告期末對子公司擔保餘額合計(B) 36,350,962.95

公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)

擔保總額(A+B) 39,646,963.55

擔保總額佔公司淨資產的比例(%) 28.25

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) 35,070,276.55

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) 35,070,276.55

未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明 不適用

擔保情況說明 截至2016年12月31日，中國中鐵股份有限公司(合併)發生房地產按揭擔保合計21,004,790千元。

XV. 重大合同及其履行情况(續)

3. 委託他人進行現金資產管理的情況

(1) 委託理財情況

不適用

(2) 委託貸款情況

單位：元 幣種：人民幣

借款方名稱	委託貸款 金額	貸款期限	貸款利率	借款用途	抵押物 或擔保人	是否逾期	是否關聯 交易	是否展期	是否涉訴	關聯關係	投資盈虧
重慶墊忠高速公路 有限公司	36,000,000.00	1年	4.35%	日常營運 資金	無	否	否	否	否	-	1,257,150.00
重慶墊忠高速公路 有限公司	80,000,000.00	1年	4.35%	日常營運 資金	無	否	否	否	否	-	2,532,666.67
重慶墊忠高速公路 有限公司	25,000,000.00	1年	4.35%	日常營運 資金	無	否	否	否	否	-	311,145.83
重慶墊忠高速公路 有限公司	73,000,000.00	1年	4.35%	日常營運 資金	無	否	否	否	否	-	379,295.83
長沙市軌道交通集團 有限公司	100,000,000.00	5年	起息日基準利 率上浮10%	長沙市軌道交 通項目 建設	無	否	否	否	否	-	1,242,694.44

XV. 重大合同及其履行情況(續)

3. 委託他人進行現金資產管理的情況(續)

(3) 其他投資理財及衍生品投資情況

單位：元 幣種：人民幣

序號	投資類型	簽約方	投資份額	投資期限	產品類型	投資盈虧	是否涉訴
1	衍生品	建設銀行	/	10年	利率掉期	-	否
2	衍生品	交通銀行	/	15年	利率掉期	-	否
3	衍生品	工商銀行、招商銀行	不超過4.7億 保證金對應的 持倉份額	3個月滾動 操作	期貨合約	-178,794,616.10	否
4	衍生品	英大期貨有限公司、 廣發期貨有限公司	不超過1.33億 保證金對應的 持倉份額	3個月滾動 操作	期貨合約	2,629,500.00	否
5	其他投資	建信信託有限責任公司	1,500萬份	5年	信託產品	1,825,900.00	否
6	其他投資	建信信託有限責任公司	5,000萬份	2年	信託產品	-	否
7	其他投資	建信信託有限責任公司	16,000萬份	7年	信託產品	-	否
8	其他投資	建信信託有限責任公司	1,500萬份	4.5年	信託產品	1,784,395.83	否
9	其他投資	建信信託有限責任公司	1,000萬份	6.5年	信託產品	1,067,694.44	否
10	其他投資	建信信託有限責任公司	5,000萬份	2年	信託產品	3,389,907.77	否
11	其他投資	建信信託有限責任公司	7,500萬份	2年	信託產品	-	否
12	其他投資	建信信託有限責任公司	4,390萬份	2年	信託產品	-	否
13	其他投資	建信信託有限責任公司	12,135萬份	3年	信託產品	-	否
14	其他投資	建信信託有限責任公司	750萬份	3年	信託產品	815,875.00	否
15	其他投資	天津信託有限責任公司	27,900萬份	3年	信託產品	17,161,286.59	否
16	其他投資	天津信託有限責任公司	27,900萬份	3年	信託產品	-	否
17	其他投資	中鐵信託有限責任公司	5,245萬份	6年	信託產品	-	否
18	其他投資	中鐵信託有限責任公司	15,000萬份	5.95年	信託產品	-	否
19	其他投資	中鐵信託有限責任公司	9,900萬份	5.72年	信託產品	-	否
20	其他投資	中鐵信託有限責任公司	9,900萬份	5.46年	信託產品	-	否
21	其他投資	中鐵信託有限責任公司	9,900萬份	5.2年	信託產品	-	否
22	其他投資	中鐵信託有限責任公司	9,900萬份	4.96年	信託產品	-	否
23	其他投資	中鐵信託有限責任公司	30,000萬份	6年	信託產品	-	否
24	其他投資	中鐵信託有限責任公司	38,500萬份	6年	信託產品	-	否
25	其他投資	中信信託有限責任公司	100萬份	2年	信託產品	-	否
26	其他投資	中信信託有限責任公司	6,600萬份	3年	信託產品	20,000,000.00	否
27	其他投資	中海信託股份有限公司	1,000萬份	5年	信託產品	-	否
28	其他投資	中信信誠資產管理 有限公司	7,500萬份	3年	專項資產管理 計劃	-	否
29	其他投資	建信信託有限責任公司	6,400萬份	15年	信託產品	-	否
30	其他投資	上海興延巨闢投資管理 中心(有限合夥)	143,000萬份	7年	信託產品	-	否
31	其他投資	建信信託有限責任公司 與中鐵中南投資發展 有限公司	2,000萬份	12年	信託產品	302,222.22	否
32	其他投資	建信信託有限責任公司	32,925萬份	5年	信託產品	-	否
33	其他投資	建信信託有限責任公司	34,000萬份	7年	信託產品	-	否
34	其他投資	建信信託有限責任公司	11,500萬份	7年	信託產品	-	否

XV. 重大合同及其履行情況(續)

4. 其他重大合同

(1) 新簽重大施工合同

(i) 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：

(A) 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
鐵路						
1	中鐵一局、中鐵二局、 中鐵三局、中鐵四局、 中鐵五局、中鐵六局、 中鐵八局、中鐵十局、 中鐵隧道、中鐵港航局、 中鐵航空港、中鐵上海局、 中鐵電氣化局	蒙西華中鐵路 股份有限公司	新建蒙西至華中地區鐵路煤 運通道土建工程MHTJ-10標 段、MHTJ-28標段、MHTJ- 24標段、MHTJ-3標段、 MHTJ-15標段、MHTJ-17標 段、MHTJ-19標段、MHTJ-6 標段、MHTJ-9標段、MHTJ- 30標段、MHTJ-31標段、 MHTJ-16標段；重點控制工 程MHSS-3標段、MHSS-5標 段、MHSS-6標段；「三電」遷 改MHQG-2標段	2015/02 2015/07	3,068,982	55-60個月
2	中鐵三局、中鐵四局、 中鐵六局、中鐵八局、 中鐵隧道、中鐵電氣化局、 中鐵航空港、中鐵上海局	京福鐵路客運 專線安徽有限責 任公司	新建商丘至合肥至杭州鐵路 (安徽、浙江段)站前工程 SHZQ-3標段、SHZQ-5標段、 SHZQ-8標段、SHZQ-10標 段、SHZQ-11標段、SHZQ-13 標段、SHZQ-15標段、SHZQ- 16標段	2015/11	2,041,162	59.4個月
3	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

XV. 重大合同及其履行情況(續)

4. 其他重大合同(續)

(1) 新簽重大施工合同(續)

(i) 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：(續)

(A) 基建建設業務(續)

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
公路						
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
市政						
1	中國中鐵	成都地鐵有限責任公司	成都地鐵3號線二期、三期工程投融資建設項目	2015/10	787,310	39個月
2	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
3	中鐵建工	江西正盛時代置業有限公司	南昌正盛太古港商業城項目施工總承包	2015/09	320,000	1,000日曆天

XV. 重大合同及其履行情況(續)

4. 其他重大合同(續)

(1) 新簽重大施工合同(續)

(i) 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：(續)

(B) 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	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
2	中鐵二院	成蘭鐵路有限責任公司	新建成都至蘭州鐵路勘察設計	2011/01	84,100	72個月
3	中鐵二院	俄羅斯「高速幹線」開放式股份公司	高速鐵路幹線莫斯科—喀山段工程勘測、區域土地測量設計和建築用設計文件編製的作業合同	2015/06	81,900	18個月

XV. 重大合同及其履行情況(續)

4. 其他重大合同(續)

(1) 新簽重大施工合同(續)

(i) 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：(續)

(C) 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
鋼結構						
1	中鐵寶橋	湖南省大岳高速洞庭湖大橋建設開發有限公司	杭瑞國家高速公路湖南省臨湘(湘鄂界)至岳陽高速公路洞庭湖大橋主橋鋼桁梁製造項目	2015/08	51,105	22個月
2	中鐵寶橋	中交第二航務工程局有限公司滬通長江大橋項目經理部	新建滬通鐵路滬通長江大橋HTQ-1標鋼桁梁(拱)製作安裝GL01包	2014/11	49,048	41個月
道岔						
1	中鐵寶橋	中國鐵路總公司哈佳鐵路客運專線有限責任公司	利用世行貸款新建哈爾濱—佳木斯鐵路項目合同	2015/08	40,847	/
2	中鐵山橋	上海鐵路局	新建連雲港至鹽城鐵路工程高速道岔	2015/05	17,005	12個月
施工機械						
1	中鐵裝備	中天建設集團	盾構機買賣合同	2015/07	14,560	6-10個月
2	中鐵寶橋	北京控股磁懸浮技術發展有限公司	北京市中低速磁浮交通示範線(S1線)工程道岔系統採購及安裝	2015/09	11,935	/

XV. 重大合同及其履行情況(續)

4. 其他重大合同(續)

(1) 新簽重大施工合同(續)

(i) 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：(續)

(D) 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 ²)
1	中鐵·逸都國際	貴州貴陽	住宅	230.60
2	百瑞景中央生活區	湖北武漢	住宅	105.54
3	諾德名城	山東濟南	住宅	89.34
4	青島西海岸項目	山東青島	綜合	78.86
5	大連諾德濱海花園	遼寧大連	住宅	53.45
6	中鐵西城	北京	住宅	49.36

(E) 其他業務

序號	簽訂單位	業主單位	合同名稱	合同簽署			運營(回購) 年限
				日期	合同金額 (萬元)	合同工期	
BOT							
1	中國中鐵	榆林市政府	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	雲南富甯至廣南、廣南至 硯山高速公路BOT項目	2005/12	644,000	36個月	27年

XV. 重大合同及其履行情況(續)

4. 其他重大合同(續)

(1) 新簽重大施工合同(續)

(ii) 報告期內簽署的重大合同

(A) 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
鐵路						
1	中國中鐵	孟加拉鐵路局	孟加拉帕德瑪大橋鐵路連接線項目	2016/08	2,080,897	54個月
2	中鐵五局、中鐵一局、中鐵四局、中鐵上海局、中鐵航空港、中鐵三局	西成鐵路客運專線陝西有限責任公司、銀西鐵路有限公司	新建銀川至西安鐵路(陝西段)站前工程1標、YXZQ-3標、YXZQ-4標、YXZQ-7標、甘肅段站前工程YX-SG-ZQ4標、YX-SG-ZQ6標、YX-SG-ZQ7標、X-SG-ZQ8標、YX-SG-ZQ9	2016/09	1,678,004	47-52個月
3	中鐵六局、中鐵隧道、中鐵四局、中鐵五局、中鐵十局、中鐵八局、中鐵上海局、中鐵三局、中鐵二局、中鐵電化局	昆明鐵路局	新建玉溪至磨憨鐵路站前工程YMZQ-1標段、YMZQ-3標段、YMZQ-5標段、YMZQ-6標段、YMZQ-11標段、YMZQ-13標段、YMZQ-14標段、YMZQ-16標段、YMZQ-22標段、大臨電力工程YMLD-I標段、YMLD-II標段	2016/04/05	1,323,803	12-56個月

XV. 重大合同及其履行情況(續)

4. 其他重大合同(續)

(1) 新簽重大施工合同(續)

(ii) 報告期內簽署的重大合同(續)

(A) 基建建設業務(續)

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
公路						
1	中鐵隧道	汕頭市蘇埃通道建設投資發展有限公司	汕頭市蘇埃通道工程設計施工總承包	2016/02	388,377	/
2	中鐵大橋局	湖北咸寧市人民政府	赤壁長江公路大橋施工合同	2016/04	210,000	43個月
3	中鐵一局、 中鐵隧道	廈門市建設局	廈門市第二西通道工程A3標段、A1標段	2016/03	132,669	42個月
市政						
1	中鐵七局	湘潭城鄉建設發展集團有限公司	湘潭市湘江風光帶(燒窯港—湘鋼鐵牛埠寬厚板碼頭—雙擁路)項目工程施工合同	2016/12	428,000	730天
2	中鐵隧道	深圳市交通公用設施建設中心	深圳春風隧道工程總承包工程	2016/12	387,456	35個月
3	中鐵八局	昆明空港投資開發有限責任公司	昆明呈黃路(經開區至機場高速段)工程	2016/06	218,248	/
4	中鐵七局、 中鐵大橋	鄭州鐵路局路外工程項目事業部	鄭州市農業路快速通道工程NYLDJSG-2標段、NYLDJSG-1標段	2016/04	133,419	18個月

XV. 重大合同及其履行情況(續)

4. 其他重大合同(續)

(1) 新簽重大施工合同(續)

(ii) 報告期內簽署的重大合同(續)

(B) 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	蕪湖城市軌道交通建設 管理辦公室	蕪湖市軌道交通1號線、2號線一 期工程勘察設計總承包	2016/07	18,220	2020/06
2	中鐵大橋院	上海鐵路局連鎮鐵路工程 建設指揮部	新建連雲港至鎮江鐵路 (五峰山長江特大橋)工程 勘測設計	2016/03	17,741.0	32個月
3	中鐵大橋院	武漢市城市建設投資開發 集團有限公司	武漢楊泗港長江大橋工程 設計	2016/03	13,897.3	60個月

(C) 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
鋼結構						
1	中鐵寶橋	北京城建集團有限責任 公司	長安街西延永定河特大橋鋼箱 梁、鋼塔製作安裝(含檢修設備 採購安裝)工程施工合同	2015/12	46,727	33個月
2	中鐵寶橋	中鐵十八局集團第二工程 有限公司大瑞鐵路項目 經理部	新建大理至瑞麗鐵路怒江至龍陵 段站前工程土建1標段怒江四線 特大橋鋼桁拱及鋼箱梁建設工 程施工專業分包合同	2016/03	40,775	32個月

XV. 重大合同及其履行情況(續)

4. 其他重大合同(續)

(1) 新簽重大施工合同(續)

(ii) 報告期內簽署的重大合同(續)

(C) 工程設備和零部件製造業務(續)

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
道岔						
1	中鐵山橋	成貴鐵路有限責任公司	該工程正線線路長515.02公里，其中四川省境內258.577公里，貴州省境內177.144公里，鐵路等級為客運專線，雙線，電力牽引，設計行車速度250公里/小時，新建車站13個	2016/11	31,712	24個月
2	中鐵寶橋	滬寧城際鐵路股份有限公司	高速道岔100組	2016/03	21,694	2016年3月起至工程結束
施工機械						
1	中鐵寶橋	延安旅遊集團黃陵投資有限公司	黃帝陵景區遊客服務中心觀光小火車項目總承包協議	2016/05	16,974	24個月
2	中鐵裝備	中交四航局	盾構買賣合同	2016/10	14,478.50	7個月

XV. 重大合同及其履行情況(續)

4. 其他重大合同(續)

(1) 新簽重大施工合同(續)

(ii) 報告期內簽署的重大合同(續)

(D) 重要的房產資料

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%

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)	貴州龍裡縣穀腳鎮	綜合	8,000,000	6,150,000	在建	2019年	100%
中鐵國際生態城 (二期)	貴州龍裡縣穀腳鎮	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	1,060,600	2,425,300	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	1,141,400	在建	2018年	67%
青島西海岸項目	青島西海岸中央活力區	綜合	863,900	1,482,700	在建	2029年	100%

XV. 重大合同及其履行情況(續)

4. 其他重大合同(續)

(2) 重大基礎設施投資項目

序號	簽訂單位	業主單位	項目公司 股權佔比	項目名稱	投資協議簽署	項目總投資金額 (億元)	建設期	特許經營期
					日期或中標日期			
1	中國中鐵、中國鐵建	成都市人民政府	50%	成都經濟區環線高速公路蒲江至都江堰、成都新機場高速BOT項目	2016/04	355.59	36個月	29.5年
2	中國中鐵及烏魯木齊城市軌道集團有限公司	烏魯木齊市城市軌道集團有限公司	51%	烏魯木齊市軌道交通3號線一期PPP項目	2016/11	173.88	58個月	30年
3	中國中鐵及其他方	呼和浩特市機場和鐵路建設辦公室	49%	呼和浩特地鐵城市軌道一號線一期PPP項目	2016/08	146.8	57個月	30年
4	中國中鐵及其他方	蕪湖城市軌道交通建設管理辦公室	14%	蕪湖市軌道交通1號線及2號線一期項目	2016/12	146	3年	27年
5	中國中鐵及其他方	資陽市人民政府、成都市人民政府	49%	資陽至潼南(四川境)高速公路BOT項目	2016/11	135.2	3年	29年11個月
6	中國中鐵及其他方	榆林市人民政府、延安市人民政府	65%	陝西省綏德至延川高速公路(含清澗至子長高速連接線PPP項目	2016/09	131	39個月	30年
7	中國中鐵及其他方	廣東省汕頭市交通運輸局和揭陽市交通運輸局	60%	汕湛高速公路汕頭至揭西段BOT項目	2016/09	117.46	3年	25年

XVI. 其他重大事項的說明

為認真貫徹黨中央、國務院《關於深化國有企業改革的指導意見》，積極落實「中國製造2025」戰略，充分利用資本市場兼併重組等手段推動公司工業製造板塊結構優化升級，公司與旗下控股上市公司中鐵二局(600528)進行重大資產置換並以資產認購中鐵二局非公開發行股份事項(以下簡稱「**本次交易**」)，擬打造中國中鐵工業製造板塊上市公司平台。

公司第三屆董事會第十五次會議和第三屆董事會第二十次會議審議通過了《關於同意股份公司和中鐵二局實施重大資產置換及發行股份購買資產同時中鐵二局募集配套資金方案的議案》等相關議案，相關文件在上海證券交易所網站及公司指定信息披露報刊上進行了披露。本次交易於2016年5月5日收到了國務院國資委的批覆，2016年7月29日經中國證監會上市公司並購重組審核委員會2016年第56次並購重組委工作會議審核並獲得無條件通過，2016年9月20日收到中國證監會核準批覆。2017年1月5日本次交易的置入資產和置出資產均已完成股權過戶及相關工商變更登記手續，中鐵二局於2017年1月12日完成了向中國中鐵發行383,802,693股A股股票購買資產的股份登記手續；2017年1月24日完成更名為中鐵高新工業股份有限公司的工商變更登記並於2017年3月2日將證券簡稱由「中鐵二局」變更為「中鐵工業」。經中國證監會核准，中鐵工業於2017年3月實施了向不超過10名特定投資者非公開發行股票募集配套資金工作，最終以15.85元/股的價格發行378,548,895股股份，募集資金總額5,999,999,985.75元，上述新增股份已於2017年3月27日完成了新股登記工作。本次交易後，截至本年報之日，公司通過直接和間接持有中鐵工業的比例變更為50.13%。

XVII. 積極履行社會責任的工作情況

1. 上市公司扶貧工作情況

根據國務院扶貧辦等有關部委的安排，中鐵工自2002年開始參與定點扶貧工作，十多年來，不忘初心，牢記使命，始終從當地老百姓的實際需要出發開展定點幫扶工作。中國中鐵自上市以來積極參與中鐵工牽頭的精準扶貧項目。中鐵工以幹部扶貧、教育扶貧為主要抓手，先後派出掛職幹部34人到定點幫扶的湖南省汝城縣、桂東縣，山西省保德縣掛職副縣長，以改善定點扶貧縣基礎教育設施、幫助貧困家庭學生上學為重點，集中對定點扶貧縣13所中小學的教學樓、體育場、宿舍、食堂等進行修繕及改擴建。

2. 社會責任工作情況

作為建築行業的領軍企業，本公司始終以成為企業社會責任的實踐者、推動者和引領者為己任，自2008年起，開始著手建立科學、規範、系統、有效的企業社會責任管理體系，從依法治企、優質服務、創造效益、員工發展、安全監管、科技進步、環境保護、公益事業、合作共贏、海外責任等十個方面進行社會責任規劃，並從公司總部到各子公司全面開展了一系列社會責任管理實踐活動，以實現全面覆蓋、充分履行、日臻完善、行業領先的社會責任目標，為社會持續提供不可替代的傑出貢獻。報告期內公司為履行社會責任作出的捐款合計521.9萬元(2015年為430.6萬元)，公司履行社會責任工作的情況具體詳見公司在上海證券交易所網站<http://www.sse.com.cn>上披露的《中國中鐵股份有限公司2016年社會責任報告》。

3. 屬於國家環境保護部門規定的重污染行業的上市公司及其子公司的環保情況說明

不適用

XVIII. 可轉換公司債券情況

不適用

• 詞匯及技術術語表

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線路的組件，道岔用於鐵路等軌道交通上
8	BIM	建築信息模型(Building Information Modeling)是建築學、工程學及土木工程的新工具
9	工法	以工程為對象，工藝為核心，運用系統工程原理，把先進技術和科學管理結合起來，經過一定的工程實踐形成的綜合配套的施工方法
10	五大發展理念	創新、協調、綠色、開放、共享
11	四個意識	政治意識、大局意識、核心意識、看齊意識
12	四個全面	全面建成小康社會、全面深化改革、全面依法治國、全面從嚴治黨
13	一帶一路	「絲綢之路經濟帶」和「21世紀海上絲綢之路」
14	四大板塊	(中國)西部開發、東北振興、中部崛起、東部率先
15	三個支撐帶	「一帶一路」、京津冀協同發展、長江經濟帶
16	亞投行	亞洲基礎設施投資銀行(Asian Infrastructure Investment Bank)
17	國資委	國務院國家資產監督管理委員會
18	中國證監會	中國證券監督管理委員會

• 公司信息

董事

執行董事

李長進(董事長)
姚桂清
張宗言

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
張宗言
郭培章
鄭清智

提名委員會

李長進(主任)
張宗言
郭培章
聞寶滿
鄭清智

安全健康及環保委員會

張宗言(主任)
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：00390

主要往來銀行

中國進出口銀行
中國工商銀行
中國建設銀行
中國農業銀行
中國銀行
交通銀行
中國民生銀行
招商銀行
中信銀行

公司網址

<http://www.crec.cn>



中國中鐵
CHINA RAILWAY

中國北京市海澱區復興路69號
中國中鐵廣場A座
郵編：100039

<http://www.crec.cn>