

以下為申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)編製的報告全文，以供載入本招股說明書。



香港
中環金融街8號
國際金融中心2期
18樓

敬啟者：

以下為我們就中國鐵建股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)截至2004年、2005年及2006年12月31日止三個年度各年及截至2007年11月30日止十一個月期間(「有關期間」)的財務信息(「財務信息」)以及截至2006年11月30日止十一個月期間的財務信息(「2006年11月30日的財務信息」)按載於下文第II節附註2的基準編製的報告，以便刊載入貴公司日期為2008年2月29日有關貴公司股份在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市的招股說明書(「招股說明書」)。

貴公司乃一家於2007年11月5日在中華人民共和國(「中國」或「中國內地」，就本報告而言，不包括中國香港特別行政區或香港、中國澳門特別行政區或澳門以及台灣)北京市根據中國公司法註冊成立的股份有限公司。根據中國鐵道建築總公司(「中鐵建總公司」)(一家在中國境內的國有企業)的集團重組(「重組」)，貴公司已成為貴集團的控股公司。重組的詳情載於下文第II節附註1。

就法定報告而言，貴集團、其共同控制實體及聯營公司已採納12月31日作為其財政年度的年結日。這些公司已按照適用於中國企業的相關會計原則及財務法規(「原中國會計準則」)或適用於這些公司在其各自的司法管轄權區內的其他會計原則編製財務報表。貴公司及其主要子公司、共同控制實體以及聯營公司的詳情載於下文第II節附註1。

中鐵建總公司及其子公司截至2004年、2005年及2006年12月31日止三個年度各年的法定合

併財務報表乃按照原中國會計準則編製，並經在中國註冊的執業會計師行中審會計師事務所有限公司審計。

就重組而言，貴公司董事（「董事」）已按照中國財政部（「財政部」）於2006年頒佈的企業會計準則及財政部頒佈的其他相關規定（統稱「新中國會計準則」）為貴集團編製有關期間的合併財務報表以及貴公司於2007年11月5日（貴公司註冊成立之日）至2007年11月30日止期間之財務報表，並經在中國註冊的執業會計師行安永華明會計師事務所審計。

貴集團根據國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製包括貴集團於有關期間的合併利潤表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及貴集團於2004年、2005年及2006年12月31日及2007年11月30日的合併資產負債表和貴公司於2007年11月30日的資產負債表連同其附註的財務信息，我們已按照國際審計及核證準則委員會（「國際審計及核證準則委員會」）發佈的國際審計準則審計。財務信息乃根據按照有關期間的國際財務報告準則編製並經審計的貴集團合併財務報表及貴公司財務報表（「國際財務報告準則財務報表」）而編製。

就本報告而言，我們已根據國際審計及核證準則委員會發佈的國際審計準則對財務信息進行獨立審計及審核，並已根據香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340條「招股章程及申報會計師」進行了我們認為必要的額外程序。我們認為並無必要對國際財務報告準則財務報表作出調整，以符合有關期間本報告第II節附註3.2所述的會計政策。

國際財務報告準則財務報表乃批准其刊發的董事的責任。董事還須負責本招股說明書的內容，包括根據國際財務報告準則編製財務信息並真實而公允地列報財務信息。我們有責任根據我們分別對有關期間的財務信息的審計及2006年11月30日財務信息的審閱，作出獨立意見及審閱結論，並報告我們對其意見及審閱結論。

我們的責任是根據我們的審計對財務信息作出意見。我們已根據國際審計準則進行審計。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審計，以合理確定財務信息是否不存在任何重大錯誤陳述。

就有關期間執行的程序

審計涉及執行程序以取得財務報表內的金額及披露的審計證據。所選定的程序取決於審計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在作出那些風險評估時，

審計師考慮與該公司編製真實而公允地列報財務報表相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但並非為對公司的內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審計證據能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

就 2006 年 11 月 30 日的財務信息執行的程序

貴集團截至 2006 年 11 月 30 日止十一個月期間的比較合併利潤表、合併現金流量表及合併權益變動表連同其附註，乃摘錄自由董事編製且僅作編撰本報告之用的 貴集團同期中期財務信息。我們已按照國際審計及核證準則委員會所頒佈的國際審閱聘用準則第 2410 號「由實體的獨立審計師執行的中期財務信息審閱」進行審閱。審閱中期財務信息包括詢問財務和會計事宜的主要負責人及應用分析及其他審閱程序。由於審閱工作的範圍遠少於根據國際審計準則所進行的審計工作，故我們不保證可知悉所有在審計過程中可能發現的所有重大事項。因此，我們並無發表任何審計意見。

有關期間的意見

我們認為，就本報告而言，財務信息已依照國際財務報告準則真實與公允地反映 貴集團於各有關期間的合併營運業績及現金流量及 貴集團於 2004 年、2005 年及 2006 年 12 月 31 日以及 2007 年 11 月 30 日的財務狀況，以及 貴公司於 2007 年 11 月 30 日的財務狀況。

有關 2006 年 11 月 30 日的財務信息的審閱結論

就本報告而言，根據我們的審閱工作（其中不包括審計），我們並未察覺任何事宜可致使我們相信 2006 年 11 月 30 日的財務信息未依照國際財務報告準則真實與公允地反映 貴集團截至 2006 年 11 月 30 日止十一個月期間的合併營運業績及現金流量。

I. 財務信息

(A) 合併利潤表

	附註	截至12月31日止年度			截至11月30日止十一個月	
		2004年	2005年	2006年	2006年	2007年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
收入	6	86,187,491	110,794,747	153,608,974	138,283,661	146,666,955
銷售成本		(79,802,559)	(102,869,824)	(144,012,964)	(129,682,141)	(136,934,467)
毛利		6,384,932	7,924,923	9,596,010	8,601,520	9,732,488
其他淨收入及收益	6	125,178	202,823	185,868	133,146	549,717
銷售及營銷開支		(760,901)	(926,945)	(893,106)	(812,084)	(582,536)
行政開支		(4,661,234)	(5,251,653)	(6,002,090)	(5,458,462)	(5,529,858)
其他開支		(630,625)	(674,205)	(448,343)	(420,196)	(228,251)
經營利潤	7	457,350	1,274,943	2,438,339	2,043,924	3,941,560
財務收入	8	280,745	384,032	546,587	493,702	537,798
融資成本	8	(416,216)	(782,795)	(909,326)	(826,659)	(1,077,471)
應佔以下公司／實體利潤及虧損：						
共同控制實體		49,622	34,122	25,535	22,963	12,859
聯營公司		396	25,086	(2,888)	(890)	2,285
稅前利潤		371,897	935,388	2,098,247	1,733,040	3,417,031
稅項	11	(179,321)	(409,507)	(596,289)	(499,668)	(1,411,560)
年內／期內利潤		192,576	525,881	1,501,958	1,233,372	2,005,471
以下人士應佔：						
貴公司權益持有人	12	102,867	349,339	1,212,950	1,007,686	2,008,655
少數股東		89,709	176,542	289,008	225,686	(3,184)
		192,576	525,881	1,501,958	1,233,372	2,005,471
分派	13	—	132,681	305,142	279,747	4,684,989
貴公司權益持有人應佔每股盈利：						
基本	14	1.29 仙	4.37 仙	15.16 仙	12.60 仙	25.11 仙
攤薄	14	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

(B) 合併資產負債表

	附註	12月31日			2007年
		2004年	2005年	2006年	11月30日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	15	10,773,879	11,474,280	14,166,142	14,905,537
預付土地租賃款項	16	1,342,575	1,297,646	1,441,246	4,551,279
無形資產	17	131,314	142,099	338,850	1,010,607
於共同控制實體的權益	19	29,991	63,334	68,381	72,421
於聯營公司的權益	20	152,738	343,045	365,735	235,081
持至到期投資	21	155,061	172,512	19,133	18,818
可供出售投資	22	339,434	456,007	537,811	866,603
遞延稅項資產	23	4,272,242	4,148,411	3,928,131	3,244,426
應收貿易款項及應收票據	27	911,796	1,274,871	1,570,812	917,185
預付款項、按金及其他應收款項	28	23,787	52,905	60,785	80,550
非流動資產總額		18,132,817	19,425,110	22,497,026	25,902,507
流動資產					
土地租賃預付款項	16	24,444	25,838	28,823	100,096
存貨	24	4,010,661	4,565,903	5,994,469	7,889,714
發展中物業		401,116	758,091	1,584,627	3,665,402
已竣工待售物業	25	303,451	358,142	296,404	318,867
工程承包合同	26	13,126,531	23,172,205	28,054,058	36,029,555
應收貿易款項及應收票據	27	13,458,411	16,189,087	22,430,313	26,691,973
預付款項、按金及其他應收款項	28	15,741,978	18,391,030	21,524,630	27,328,069
持至到期投資	21	150,000	192,000	305,038	25,005
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	29	325,659	98,977	65,227	110,617
已抵押存款	30	368,971	471,499	808,265	977,362
現金及現金等價物	30	13,600,610	16,699,423	20,960,846	25,769,393
		61,511,832	80,922,195	102,052,700	128,906,053
持作出售的非流動資產	44	—	—	—	210,000
流動資產總額		61,511,832	80,922,195	102,052,700	129,116,053
資產總額		79,644,649	100,347,305	124,549,726	155,018,560

(B) 合併資產負債表 (續)

	附註	12月31日			2007年
		2004年	2005年	2006年	11月30日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動負債					
應付貿易款項及應付票據	31	23,496,329	29,165,756	37,512,875	42,235,912
工程承包合同	26	5,995,098	8,977,285	14,408,867	13,959,780
其他應付款項及應計項目	32	25,203,083	32,765,585	38,048,543	57,699,815
計息銀行及其他借款	33	7,823,496	9,835,288	12,514,681	19,550,275
補充養老金補貼及提早退休福利撥備	35	658,280	759,690	1,080,490	1,077,140
應付稅項		231,535	293,468	374,979	1,075,590
撥備	37	—	6,727	—	7,810
流動負債總額		63,407,821	81,803,799	103,940,435	135,606,322
流動負債淨額		(1,895,989)	(881,604)	(1,887,735)	(6,490,269)
資產總額減流動負債		16,236,828	18,543,506	20,609,291	19,412,238
非流動負債					
應付貿易款項及應付票據	31	585,182	823,721	737,824	650,213
其他應付款項及應計項目	32	403,468	237,194	275,230	330,516
計息銀行及其他借款	33	1,188,752	3,040,426	4,725,715	6,250,464
補充養老金補貼及提早退休福利撥備	35	11,108,550	10,855,030	10,169,760	6,783,750
遞延稅項負債	23	530,235	564,941	636,080	167,583
其他長期負債		174,929	203,192	168,843	108,179
遞延收入	36	15,766	215,149	196,071	186,557
撥備	37	6,957	1,301	11,999	—
非流動負債總額		14,013,839	15,940,954	16,921,522	14,477,262
資產淨額		2,222,989	2,602,552	3,687,769	4,934,976
貴公司權益持有人應佔權益					
所有者權益		1,603,894	1,774,339	2,637,393	—
已發行股本	38	—	—	—	8,000,000
儲備	39(a)	—	—	—	(3,273,432)
		1,603,894	1,774,339	2,637,393	4,726,568
少數股東權益		619,095	828,213	1,050,376	208,408
權益總額		2,222,989	2,602,552	3,687,769	4,934,976

(C) 合併權益變動表

	貴公司權益持有人應佔						
	所有者權益	已發行股本	資本儲備	可供出售投資 重新估值儲備	總額	少數股東權益	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2004年1月1日	1,510,158	—	—	—	1,510,158	662,951	2,173,109
注資	46,967	—	—	—	46,967	18,234	65,201
已付子公司少數股東股息	—	—	—	—	—	(207,897)	(207,897)
貴公司權益持有人與若干子公司 少數股東之間的交易 (附註(a))	(56,098)	—	—	—	(56,098)	56,098	—
年內利潤	102,867	—	—	—	102,867	89,709	192,576
於2004年12月31日及2005年1月1日	1,603,894	—	—	—	1,603,894	619,095	2,222,989
注資	—	—	—	—	—	99,319	99,319
分派 (附註13)	(132,681)	—	—	—	(132,681)	—	(132,681)
已付子公司少數股東股息	—	—	—	—	—	(112,956)	(112,956)
貴公司權益持有人與若干子公司 少數股東之間的交易 (附註(a))	(46,213)	—	—	—	(46,213)	46,213	—
年內利潤	349,339	—	—	—	349,339	176,542	525,881
於2005年12月31日及2006年1月1日	1,774,339	—	—	—	1,774,339	828,213	2,602,552
注資	—	—	—	—	—	48,560	48,560
分派 (附註13)	(305,142)	—	—	—	(305,142)	—	(305,142)
已付子公司少數股東股息	—	—	—	—	—	(160,159)	(160,159)
貴公司權益持有人與若干子公司 少數股東之間的交易 (附註(a))	(44,754)	—	—	—	(44,754)	44,754	—
年內利潤	1,212,950	—	—	—	1,212,950	289,008	1,501,958
於2006年12月31日及2007年1月1日	2,637,393	—	—	—	2,637,393	1,050,376	3,687,769
注資	—	—	—	—	—	83,473	83,473
分派 (附註13)	(701,455)	—	—	—	(701,455)	—	(701,455)
其他分派 (附註13)	(2,252,651)	—	—	—	(2,252,651)	—	(2,252,651)
已付子公司少數股東股息	—	—	—	—	—	(253,468)	(253,468)
可供出售投資的公允價值變動 (附註22)	—	—	—	247,637	247,637	—	247,637
可供出售投資的公允價值變動引起的 遞延稅項負債 (附註23)	—	—	—	(21,522)	(21,522)	—	(21,522)
收購少數股東權益 (附註(b))	(1,937,993)	—	—	—	(1,937,993)	(717,672)	(2,655,665)
根據重組作出的分派 (附註13) :							
(i) 物業、廠房及設備 (附註15)	(1,111,263)	—	—	—	(1,111,263)	—	(1,111,263)
(ii) 預付土地租賃款項 (附註16)	(229,087)	—	—	—	(229,087)	—	(229,087)
(iii) 為補充養老金補貼撥備 (附註35)	2,880,020	—	—	—	2,880,020	—	2,880,020
(iv) 為補充養老金補貼撥備產生的 遞延稅項資產 (附註23)	(846,670)	—	—	—	(846,670)	—	(846,670)
(v) 特殊分派 (附註(d))	(2,423,883)	—	—	—	(2,423,883)	—	(2,423,883)
預付土地租賃款項注資 (附註(e))	3,074,967	—	—	—	3,074,967	—	3,074,967
現金注資	2,400,000	—	—	—	2,400,000	—	2,400,000

(C) 合併權益變動表 (續)

	貴公司權益持有人應佔						
	所有者權益	已發行股本	資本儲備	可供出售投資 重新估值儲備	總額	少數股東權益	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
重組重估盈餘產生的遞延稅項資產 (附註 23)	1,002,420	—	—	—	1,002,420	48,883	1,051,303
期內利潤 / (虧損)	2,008,655	—	—	—	2,008,655	(3,184)	2,005,471
重組後資本化 (附註(c))	(4,500,453)	8,000,000	(3,499,547)	—	—	—	—
於 2007 年 11 月 30 日	—	8,000,000	(3,499,547)	226,115	4,726,568	208,408	4,934,976
於 2006 年 1 月 1 日	1,774,339	—	—	—	1,774,339	828,213	2,602,552
注資 (未經審計)	—	—	—	—	—	28,300	28,300
分派 (未經審計) (附註 13)	(279,747)	—	—	—	(279,747)	—	(279,747)
已付子公司少數股東股息 (未經審計)	—	—	—	—	—	(144,366)	(144,366)
貴公司權益持有人與若干子公司少數股東 之間的交易 (未經審計) (附註(a))	(55,020)	—	—	—	(55,020)	55,020	—
期內利潤 (未經審計)	1,007,686	—	—	—	1,007,686	225,686	1,233,372
於 2006 年 11 月 30 日 (未經審計)	2,447,258	—	—	—	2,447,258	992,853	3,440,111

附註：

- (a) 根據按照國際財務報告準則編製的財務報表，貴公司若干子公司於 2004 年 1 月 1 日、2004 年 12 月 31 日及 2005 年 12 月 31 日的資產淨額狀況有虧絀，致使這些子公司的少數股東應佔權益減至零。然而，根據按照原中國會計準則編製的法定財務報表，上述子公司於 2004 年 1 月 1 日、2004 年 12 月 31 日及 2005 年 12 月 31 日的資產淨額狀況則為正數，並根據其法定財務報表所載，於 2004 年、2005 年及 2006 年年初，這些子公司已向他們各自的股東（包括少數股東）派付股息。為列報本報告，上述已於 2004 年、2005 年及 2006 年年初派付予少數股東的股息已列賬為 貴公司權益持有人及上述子公司少數股東之間的交易。
- (b) 於若干子公司的少數股東權益由僱員通過職工持股會持有。於截至 2007 年 11 月 30 日止十一個月期間內，貴集團與各職工持股會訂立購買協議及補充購買協議以收購少數股東權益。根據購買協議及補充購買協議，雙方同意少數股東權益和由此產生的風險及回報（包括子公司的利潤 / (虧損)）可自 2006 年 12 月 31 日起轉至 貴集團。收購少數股東權益乃以實體概念法入賬，已付代價與收購資產淨值的賬面值的差額記錄在權益內。收購已於截至 2007 年 11 月 30 日止十一個月期間內完成。
- (c) 誠如下文第 II 節附註 2 所進一步說明，貴集團已編製合併利潤表、合併資產負債表及合併現金流量表，猶如 貴集團於有關期間一直存續。貴公司於 2007 年 11 月 5 日註冊成立後，轉讓予 貴公司的資產和負債過往賬面淨值連同下文附註(c)中的若干土地租賃預付款項已轉換為 貴公司價值人民幣 80 億元的股本（相等於 80 億股每股面值人民幣 1.00 元的股份價值），所有當時已有儲備均作撤銷，因此產生的差額則於資本儲備中處理。因此，資本儲備（即已發行股本金額與註冊成立時轉讓予 貴公司的資產和負債的過往賬面淨值（連同下述附註(c)中的若干土地租賃預付款項）的差額）已於 貴集團的儲備項下呈列。個別類別儲備（包括 貴公司註冊成立前的保留利潤）因所有儲備（下文附註(d)所披露的金額除外）均已根據重組資本化並計入 貴集團的資本儲備內，而並未單獨披露。

(C) 合併權益變動表 (續)

- (d) 依據財政部關於印發《企業公司制改建有關國有資本管理與財務處理的暫行規定》(自2002年8月27日起生效)的通知,並根據重組,貴公司於註冊成立之後須向中鐵建總公司作出派付,派付金額相等於貴公司權益持有人應佔淨利潤的金額,根據按照新中國會計準則編製的經審計合併財務報表釐定,並於2006年12月31日(重組日)至2007年11月30日期間由中鐵建總公司作出相關必要調整後向貴集團注入的業務及經營(請參閱下文第II節附註13)產生。
- (e) 貴公司註冊成立後,中鐵建總公司已完成向貴公司注資總額約為人民幣30.75億元的若干預付土地租賃款項,該金額構成貴公司實繳股本人民幣80億元的一部分。
- (f) 貴公司H股公開上市後,根據有關中國法規及貴公司的組織章程,貴公司可用於分派的保留利潤將為根據新中國會計準則釐定的金額與根據國際財務報告準則釐定的金額二者的較低者。

(D) 合併現金流量表

附註	截至12月31日止年度			截至11月30日止十一個月期間	
	2004年	2005年	2006年	2006年	2007年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
經營活動產生的現金流量					
稅前利潤	371,897	935,388	2,098,247	1,733,040	3,417,031
調整：					
融資成本	8 416,216	782,795	909,326	826,659	1,077,471
匯兌差額淨額	7 21,567	(87,419)	58,491	49,379	82,887
財務收入	8 (280,745)	(384,032)	(546,587)	(493,702)	(537,798)
應佔共同控制實體利潤	(49,622)	(34,122)	(25,535)	(22,963)	(12,859)
應佔聯營公司虧損／(利潤)	(396)	(25,086)	2,888	890	(2,285)
折舊	15 1,733,109	1,938,879	2,364,172	2,167,783	2,928,924
預付土地租賃款項攤銷	16 24,571	26,290	25,857	23,610	34,864
無形資產攤銷	17 2,459	8,855	16,461	14,911	21,096
物業、廠房及設備減值／ (減值撥回)	15 (124,745)	32,464	91,265	90,525	1,016
預付土地租賃款項減值	16 —	—	15,294	15,294	—
無形資產減值	17 —	—	—	—	508
持至到期投資減值／ (減值撥回)	21 1,458	(958)	—	—	—
可供出售投資減值	22 4,345	758	951	951	—
應收貿易款項及應收票據減值	27 98,504	67,622	79,016	74,516	16,866
其他應收款項減值／ (減值撥回)	28 2,093	41,337	42,614	42,515	(8,146)
撇銷存貨至可變現淨值	7 1,697	8,359	22,834	18,550	178
已竣工待售物業撥備	7 1,596	6,044	4,716	4,716	—
工程承包合同可預見虧損撥備	7 606,791	513,054	133,162	123,750	134,942
出售物業、廠房及設備虧損／ (收益)淨額	7 (12,918)	(14,251)	28,307	17,694	(912)
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產虧損／ (收益)	7 17,319	(11,467)	(51,384)	(38,303)	(84,456)
出售可供出售投資的虧損／ (收益)	7 (15,356)	6,025	(6,127)	(1,726)	(9,061)
出售子公司收益	6 —	—	—	—	(315,791)
確認遞延收入	6 (2,078)	(3,119)	(7,078)	(6,896)	(16,514)
	2,817,762	3,807,416	5,256,890	4,641,193	6,727,961

(D) 合併現金流量表 (續)

附註	截至12月31日止年度			截至11月30日止十一個月期間	
	2004年	2005年	2006年	2006年	2007年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
經營活動產生的現金流量 (續)	2,817,762	3,807,416	5,256,890	4,641,193	6,727,961
存貨增加	(324,798)	(563,601)	(1,451,400)	(2,034,604)	(1,895,423)
已竣工待售物業及發展中物業 增加	(706,164)	(415,261)	(766,280)	(856,111)	(2,036,851)
工程承包合同減少 / (增加)	(3,053,769)	(7,514,973)	551,242	(8,372,264)	(8,487,622)
應收貿易款項及應收票據增加	(1,636,209)	(3,161,373)	(6,616,183)	(5,131,435)	(3,450,543)
預付款項、按金及其他應收款項增加	(3,768,923)	(2,134,891)	(2,820,184)	(6,711,211)	(6,967,376)
應付貿易款項及應付票據增加	7,054,857	7,096,183	7,557,207	6,241,435	5,807,104
其他應付款項及應計項目增加	2,753,371	7,774,995	5,243,864	17,263,873	17,216,188
撥備增加 / (減少)	—	1,071	3,971	4,275	(4,189)
補充養老金補貼及提早退休福 利撥備減少	(138,190)	(152,110)	(364,470)	(551,460)	(509,340)
其他長期負債增加 / (減少)	(61,546)	28,263	(34,349)	(51,166)	(60,664)
經營活動產生的現金	2,936,391	4,765,719	6,560,308	4,442,525	6,339,245
已繳所得稅	(92,936)	(189,037)	(223,359)	(196,109)	(312,630)
經營活動產生的現金流入淨額	2,843,455	4,576,682	6,336,949	4,246,416	6,026,615

(D) 合併現金流量表 (續)

附註	截至12月31日止年度			截至11月30日止十一個月期間	
	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2006年 人民幣千元 (未經審計)	2007年 人民幣千元
投資活動產生的現金流量					
購買物業、廠房及設備	(2,814,598)	(4,569,660)	(5,260,338)	(3,441,789)	(7,158,467)
預付土地租賃款項增加	(97,696)	(66,092)	(112,238)	(55,771)	(421,809)
無形資產增加	(118,429)	(20,289)	(209,005)	(170,867)	(642,693)
出售物業、廠房及設備所得款項 ...	644,445	797,673	970,699	666,877	902,680
出售預付土地租賃款項所得款項 ...	37,456	83,337	27,635	27,216	57,221
出售無形資產所得款項	7	649	1,405	1,143	11,329
向共同控制實體注資	—	—	(4,900)	(4,900)	(4,000)
向聯營公司注資	(86,700)	(177,866)	(29,298)	(28,725)	(89,781)
購買持至到期投資	(61,524)	(186,789)	(14,214)	(12,324)	—
購買可供出售投資	(29,746)	(136,712)	(85,272)	(72,315)	(84,937)
購買以公允價值計量且其變動					
計入損益的金融資產	(210,178)	(38,356)	(20,857)	(2,052)	(8,895)
購買少數股東權益	—	—	—	—	(2,370,382)
出售子公司	—	—	—	—	117,228
40(a)					
出售聯營公司所得款項	—	6,047	1,268	1,268	—
出售持至到期投資所得款項	4,173	138,296	54,555	20,065	140,433
出售可供出售投資所得款項	27,555	29,812	12,400	2,350	11,390
出售以公允價值計量且其變動計入					
損益的金融資產所得款項	52,713	267,669	105,991	87,603	47,961
已收股息	18,182	7,977	26,552	26,552	43,224
與最終控股公司的結餘增加淨額 ...	(322,821)	(585,458)	(346,285)	(343,149)	(1,050,280)
已抵押存款減少 / (增加)	416,102	(102,528)	(336,766)	(130,224)	(169,097)
於取得時原到期日為三個月或以上的					
無抵押定期存款減少 / (增加) ..	(751,113)	(550,582)	(112,376)	44,501	447,853
已收利息	283,804	371,035	522,046	458,680	488,322
投資活動產生的現金流出淨額	(3,008,368)	(4,731,837)	(4,808,998)	(2,925,861)	(9,732,700)

(D) 合併現金流量表 (續)

附註	截至12月31日止年度			截至11月30日止十一個月期間	
	2004年	2005年	2006年	2006年	2007年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
融資活動產生的現金流量					
貴公司權益持有人的注資	46,967	—	—	—	2,400,000
新增銀行借款及其他借款	8,575,789	13,581,666	16,427,031	14,805,894	24,552,100
償還銀行借款及其他借款	(7,078,911)	(9,718,200)	(12,206,865)	(10,079,503)	(15,609,277)
向 貴公司權益持有人所作分派 ...	—	(132,681)	(305,142)	(279,747)	(701,455)
已派付少數股東的股息	(207,897)	(112,956)	(160,159)	(144,366)	(253,468)
已付利息	(462,728)	(896,088)	(1,082,857)	(915,307)	(1,386,102)
融資活動產生的現金流入淨額	873,220	2,721,741	2,672,008	3,386,971	9,001,798
現金及現金等價物增加淨額					
年/期初現金及現金等價物	708,307	2,566,586	4,199,959	4,707,526	5,295,713
年/期末現金及現金等價物	10,968,138	11,676,357	14,224,588	14,224,588	18,373,635
匯率變動影響淨額	(88)	(18,355)	(50,912)	(41,516)	(39,313)
年/期末現金及現金等價物	30 11,676,357	14,224,588	18,373,635	18,890,598	23,630,035

(E) 資產負債表

	附註	2007年 11月30日 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	15	35,500
於子公司的投資	18	11,939,492
於共同控制實體的權益	19	62,580
可供出售投資	22	235,896
遞延稅項資產	23	12,448
非流動資產總額		<u>12,285,916</u>
流動資產		
存貨	24	1,251
工程承包合同	26	1,537,182
應收貿易款項	27	8,225
預付款項、按金及其他應收款項	28	5,486,137
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	29	109,284
現金及現金等價物	30	3,316,661
流動資產總額		<u>10,458,740</u>
流動負債		
應付貿易款項	31	86,246
其他應付款項及應計項目	32	5,227,854
計息銀行及其他借款	33	5,373,984
提前退休福利撥備	35	6,500
流動負債總額		<u>10,694,584</u>
流動負債淨額		<u>(235,844)</u>
資產總額減流動負債		<u>12,050,072</u>
非流動負債		
其他應付款項及應計項目	32	458,278
計息銀行及其他借款	33	2,020,801
提前退休福利撥備	35	36,880
遞延稅項負債	23	9,077
非流動負債總額		<u>2,525,036</u>
資產淨額		<u>9,525,036</u>
權益		
已發行股本	38	8,000,000
儲備	39(b)	1,525,036
權益總額		<u>9,525,036</u>

II. 財務信息附註

1. 重組

作為中鐵建總公司為籌備 貴公司股份於香港聯交所及上海證券交易所上市而進行重組的一部分， 貴公司於 2007 年 11 月 5 日在中國註冊成立為股份有限公司。

考慮到 貴公司於 2007 年 11 月 5 日註冊成立後，中鐵建總公司向 貴公司轉讓核心業務（定義見下文）， 貴公司向中鐵建總公司發行 80 億股普通股。發行給中鐵建總公司的普通股每股面值為人民幣 1.00 元，並為 貴公司註冊成立後的全部已註冊及已發行股本。中鐵建總公司為 貴公司的最終控股公司。

貴公司的註冊地址為中國北京市海淀區復興路 40 號東院。

貴公司註冊成立之前，工程承包業務、勘察設計及諮詢業務、製造業務及其他業務（「前身業務」）均由中鐵建總公司所擁有或控制的多家公司經營。根據重組，核心業務（定義見下文）於 貴公司註冊成立後轉讓給 貴公司。

核心業務

就重組而言，中鐵建總公司向 貴公司轉讓其主要經營及業務（「核心業務」），包括：

- (a) 與工程承包業務有關的所有核心資產和負債；
- (b) 與勘察設計及諮詢業務有關的所有核心資產和負債；
- (c) 與大型養路機械及鐵路軌道零部件製造業務有關的所有核心資產和負債；
- (d) 其他業務，包括若干房地產開發及物流業務；
- (e) 與向 貴公司轉讓的業務、資產及負債有關的合同權利及責任；
- (f) 與向 貴公司轉讓的業務有關的僱員；
- (g) 與向 貴公司轉讓的業務有關的資質、許可證及批覆；及
- (h) 與向 貴公司轉讓的業務有關的業務及財務記錄、賬簿及數據及技術數據及專業技術。

保留業務

就重組而言，下列資產和負債（「保留業務」）並無於 貴公司註冊成立之後轉讓給 貴公司，而由中鐵建總公司保留：

- (a) 過往與前身業務相關的若干經營性資產和負債，包括並無完整業權及所有權證書的若干

樓宇及預付土地租賃款項，以及構成前身業務的退休人員補充退休福利；

- (b) 與 貴集團業務並非屬戰略性互補的若干公司的股本權益；
- (c) 若干保留建設 — 營運 — 移交（「BOT」）項目（「保留 BOT 項目」）的項目公司的股本權益；及
- (d) 醫院、幼兒園等輔助設施。

貴集團內的實體

於本報告日期， 貴公司於下列主要子公司、共同控制實體及聯營公司（均為私人公司）中持有權益：

公司名稱	附註	註冊成立/ 註冊地點及日期	已發行及繳足 ／註冊股本 千元	貴公司應佔 股本權益百分比		主要業務
				直接	間接	
子公司						
中國土木工程集團有限公司	(i)	中國 1979年6月1日	人民幣 610,000 元	100	—	建築
中鐵十一局集團有限公司	(ii)	中國 2001年8月1日	人民幣 500,000 元	100	—	建築
中鐵十二局集團有限公司	(iii)	中國 1986年5月12日	人民幣 460,680 元	100	—	建築
中鐵十三局集團有限公司	(iii)	中國 2001年6月6日	人民幣 444,811 元	100	—	建築
中鐵十四局集團有限公司	(iv)	中國 1986年10月12日	人民幣 510,000 元	100	—	建築
中鐵十五局集團有限公司	(v)	中國 2001年4月2日	人民幣 517,210 元	100	—	建築
中鐵十六局集團有限公司	(iv)	中國 1995年8月1日	人民幣 468,300 元	100	—	建築
中鐵十七局集團有限公司	(vi)	中國 1985年2月2日	人民幣 444,210 元	100	—	建築
中鐵十八局集團有限公司	(vii)	中國 2001年4月18日	人民幣 530,000 元	100	—	建築
中鐵十九局集團有限公司	(iv)	中國 2001年12月26日	人民幣 495,460 元	100	—	建築

公司名稱	附註	註冊成立/ 註冊地點及日期	已發行及繳足 ／註冊股本 千元	貴公司應佔 股本權益百分比		主要業務
				直接	間接	
子公司 (續)						
中鐵二十局集團有限公司	(viii)	中國 1993年12月1日	人民幣 510,000 元	100	—	建築
中鐵二十一局集團有限公司	(ix)	中國 2004年3月16日	人民幣 350,000 元	100	—	建築
中鐵二十二局集團有限公司	(i)	中國 2004年3月3日	人民幣 326,000 元	100	—	建築
中鐵二十三局集團有限公司	(ix)	中國 2002年6月11日	人民幣 300,000 元	100	—	建築
中鐵二十四局集團有限公司	(ii)	中國 2004年3月4日	人民幣 353,244 元	100	—	建築
中鐵二十五局集團有限公司	(x)	中國 2004年3月14日	人民幣 310,720 元	100	—	建築
中鐵建設集團有限公司	(iv)	中國 1979年8月1日	人民幣 300,000 元	100	—	建築
中鐵建電氣化局集團有限公司	(xii)	中國 2005年12月1日	人民幣 110,000 元	100	—	建築
中鐵房地產集團有限公司		中國 2007年4月20日	人民幣 500,000 元	40	60	房地產開發
中鐵第一勘察設計院集團有限公司 . .	(xi)	中國 1992年12月31日	人民幣 150,000 元	100	—	勘察設計及諮詢
中鐵第四勘察設計院集團有限公司 . .	(ii)	中國 2001年5月28日	人民幣 150,000 元	100	—	勘察設計及諮詢
中鐵第五勘察設計院集團有限公司 . .	(iv)	中國 2001年12月28日	人民幣 105,000 元	100	—	勘察設計及諮詢
中鐵上海設計院集團有限公司	(ii)	中國 1992年12月10日	人民幣 80,000 元	100	—	勘察設計及諮詢
中鐵物資集團有限公司	(iv)	中國 1992年6月4日	人民幣 81,296 元	100	—	建材貿易

公司名稱	附註	註冊成立/ 註冊地點及日期	已發行及繳足 ／註冊股本 千元	貴公司應佔 股本權益百分比		主要業務
				直接	間接	
子公司 (續)						
昆明中鐵大型養路機械 集團有限公司	(ix)	中國 1992年8月29日	人民幣 187,984 元	100	—	製造大型 養路機械
中鐵軌道系統集團有限公司	(xviii)	中國 2006年11月23日	人民幣 300,000 元	51	49	製造鐵路 軌道系統
北京鐵城建設監理有限責任公司	(iv)	中國 1998年11月11日	人民幣 1,001 元	80.02	19.98	建設管理及監理
中國鐵道建設(香港)有限公司	(xiii)	香港 2005年11月19日	6,000 港元	100	—	建設管理
共同控制實體						
HK ACE Joint Venture	(xiv)	香港 1999年6月2日	26,538 港元	25	—	建築
新華錦集團青島錦源 房地產開發有限公司	(xv)	中國 2003年2月27日	人民幣 10,000 元	—	49	房地產開發
聯營公司						
蛇口興華實業股份有限公司	(xvi)	中國 1983年11月19日	人民幣 46,377 元	—	33	房地產開發
內蒙古呼准鐵路有限公司	(xvii)	中國 2003年2月26日	人民幣 600,000 元	—	35	鐵路建設

由於上述若干公司並無註冊英文名稱，因此這些英文名稱均由 貴公司管理層按這些公司的中文名稱盡量直譯而來。

上表所列 貴集團的子公司、共同控制實體及聯營公司均為董事認為主要影響 貴集團於有關期間的業績或構成 貴集團於 2007 年 11 月 30 日的大部分資產淨值的公司。董事認為，詳列其他子公司、共同控制實體及聯營公司的數據將使報表過於冗長。

除 HK ACE Joint Venture 為非公司制合營企業外，上述所有公司均為有限責任公司。

附註：

- (i) 這些子公司於截至 2004 年、2005 年及 2006 年 12 月 31 日止年度的法定報表已經在中國註冊的執業會計師行中鵬會計師事務所有限公司審計。

- (ii) 這些子公司於截至 2004 年及 2005 年 12 月 31 日止年度的法定報表已經在中國註冊的執業會計師行北京中天華正會計師事務所有限公司審計。這些子公司於截至 2006 年 12 月 31 日止年度的法定報表已經在中國註冊的執業會計師行北京京都會計師事務所有限公司審計。
- (iii) 這些子公司於截至 2004 年及 2005 年 12 月 31 日止年度的法定報表已經在中國註冊的執業會計師行中興財會計師事務所有限公司審計。這些子公司於截至 2006 年 12 月 31 日止年度的法定報表已經在中國註冊的執業會計師行中鵬會計師事務所有限公司審計。
- (iv) 這些子公司於截至 2004 年、2005 年及 2006 年 12 月 31 日止年度的法定報表已經在中國註冊的執業會計師行中審會計師事務所有限公司審計。
- (v) 該子公司於截至 2004 年、2005 年及 2006 年 12 月 31 日止年度的法定報表已分別經在中國註冊的執業會計師行中勤萬信會計師事務所有限公司、北京中路華會計師事務所有限公司及中審會計師事務所有限公司審計。
- (vi) 該子公司於截至 2004 年 12 月 31 日止年度的法定報表已經在中國註冊的執業會計師行中勤萬信會計師事務所有限公司審計。該子公司於截至 2005 年及 2006 年 12 月 31 日止年度的法定報表已經在中國註冊的執業會計師行中一會計師事務所有限公司審計。
- (vii) 該子公司於截至 2004 年、2005 年及 2006 年 12 月 31 日止年度的法定報表已分別經在中國註冊的執業會計師行中勤萬信會計師事務所有限公司、北京中路華會計師事務所有限公司及萬隆會計師事務所有限公司審計。
- (viii) 該子公司於截至 2004 年、2005 年及 2006 年 12 月 31 日止年度的法定報表已經在中國註冊的執業會計師行中一會計師事務所有限公司審計。
- (ix) 這些子公司於截至 2004 年及 2005 年 12 月 31 日止年度的法定報表已經在中國註冊的執業會計師行中路華會計師事務所有限公司審計。這些子公司於截至 2006 年 12 月 31 日止年度的法定報表已經在中國註冊的執業會計師行萬隆會計師事務所有限公司審計。
- (x) 該子公司於截至 2004 年及 2005 年 12 月 31 日止年度的法定報表已經在中國註冊的執業會計師行北京中天華正會計師事務所有限公司審計。該子公司於截至 2006 年 12 月 31 日止年度的法定報表已經在中國註冊的執業會計師行中一會計師事務所有限公司審計。
- (xi) 該子公司於截至 2004 年、2005 年及 2006 年 12 月 31 日止年度的法定報表已分別經在中國註冊的執業會計師行中一會計師事務所有限公司、中興財會計師事務所有限公司及中鵬會計師事務所有限公司審計。
- (xii) 該子公司於截至 2005 年及 2006 年 12 月 31 日止年度的法定報表已經在中國註冊的執業會計師行中一會計師事務所有限公司審計。
- (xiii) 由於該子公司於 2005 年尚未開展業務，故並無編製其截至 2005 年 12 月 31 日止年度的法定報表。該子公司於截至 2006 年 12 月 31 日止年度的法定報表已經在香港註冊的執業會計師行陳榮泰、鄧天應會計師事務所有限公司審計。
- (xiv) 該共同控制實體於截至 2004 年、2005 年及 2006 年 12 月 31 日止年度的法定報表已經在香港註冊的執業會計師行畢馬威會計師事務所審計。
- (xv) 該共同控制實體於截至 2004 年、2005 年及 2006 年 12 月 31 日止年度的法定報表已經在中國註冊的執業會計師行山東東方君和會計師事務所有限公司審計。
- (xvi) 該聯營公司於截至 2004 年、2005 年及 2006 年 12 月 31 日止年度的法定報表已經在中國註冊的執業會計師行深圳天健信德會計師事務所有限責任公司審計。
- (xvii) 該聯營公司於截至 2004 年、2005 年及 2006 年 12 月 31 日止年度的法定報表已經在中國註冊的執業會計師行鄂爾多斯金天平聯合會計師事務所審計。
- (xviii) 由於該子公司於 2006 年尚未開展業務，故並無編製其截至 2006 年 12 月 31 日的法定報表。

2. 呈報及編製基準

- (a) 誠如上文第 II 節附註 1 所論述，於 貴公司註冊成立之前，所有核心業務均由中鐵建總公司控制及擁有。 貴公司於 2007 年 11 月 5 日註冊成立後，所有核心業務已轉讓給 貴公司。由於核心業務的最終控股股東並無任何變動，重組已入賬列作共同控制下的業務合併，並按類似股權聯合的方式編製。因此，已編製隨附的合併資產負債表以

呈列 貴集團的資產及負債，猶如重組已於有關期間開始時完成。隨附的合併利潤表及合併現金流量表包括 貴集團的經營業績及現金流量，猶如核心業務已於有關期間開始時轉讓給 貴集團。

財務信息包括過往與前身業務相關的保留業務的經營業績及財務狀況（見下文(b)），但不包括與 貴集團業務並非屬戰略性互補者（見下文(c)）及保留 BOT 項目的項目公司的相關資料（見下文(d)）。這些保留業務雖未被轉讓給 貴公司，但董事認為，過往財務信息應反映 貴集團所有經營業務的成本，並涵蓋構成 貴集團過往業務及經營部分的一切相關業務活動，故與前身業務相關的保留業務已根據 貴公司與中鐵建總公司就重組訂立的協議（「重組協議」）所載詳情載入財務信息之中。

於評估重組前的財務信息是否公允地反映 貴集團的過往業務時，各董事已將（其中包括）以下各項納入考慮：

- (i) 保留業務是否涉及非類似的業務；
 - (ii) 保留業務於重組前後是否以自主方式經營；及
 - (iii) 保留業務是否只有僅屬附帶性質的共享設施及成本。
- (b) 過往與前身業務相關的若干經營性資產和負債包括並無完整業權及所有權證書的若干樓宇及預付土地租賃款項，以及退休人員的補充退休福利，均為重組前的前身業務構成部分。以下各表反映載入合併財務報表的有關經營性資產和負債的合併財務狀況及合併經營業績所受到的影響：

- (i) 對合併財務狀況的影響

貴集團

	12月31日			2007年
	2004年	2005年	2006年	11月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
樓宇.....	1,244,534	1,196,072	1,147,610	—
預付土地租賃款項.....	242,655	237,721	232,787	—
為補充養老金補貼作出的撥備.....	(3,010,250)	(2,960,150)	(2,880,020)	—
為補充養老金補貼作出的撥備 而產生的遞延稅項資產.....	890,337	874,968	846,670	—
	(632,724)	(651,389)	(652,953)	—

(ii) 對合併經營業績的影響

貴集團

	截至12月31日止年度			截至11月30日止 十一個月期間	
	2004年	2005年	2006年	2006年	2007年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
樓宇折舊	48,462	48,462	48,462	44,424	36,347
預付土地租賃款項攤銷	4,934	4,934	4,934	4,523	3,700
僱員補償成本	104,440	123,730	101,520	93,060	—
為補充養老金補貼作出的撥備 而產生的遞延稅項資產	15,433	15,369	28,298	25,940	—

根據重組，上述過往與前身業務相關的經營性資產和負債通過分派由中鐵建總公司保留在中鐵建總公司。貴公司於2007年11月5日註冊成立時這些經營性資產和負債沒有注入貴公司。

- (c) 與貴集團業務並非屬戰略性互補的若干公司的股本權益及配套設施（包括醫院和幼兒園）的財務信息，並未載入有關期間的財務信息內，原因為這些公司有不同及獨立的管理人員，保存獨立的會計記錄，猶如其自主經營，並從事與核心業務並不類似的業務及經營。
- (d) 保留BOT項目的項目公司股本權益的財務信息並未載入有關期間的財務信息內，原因為董事認為保留BOT項目不適合載入貴集團的財務信息，並因中鐵建總公司轉讓其於該等項目的股本權益須經簽約方的政府部門批准，及須受合營夥伴在各自的特許經營協議中的優先購買權的規定。
- (e) 財務信息乃根據國際財務報告準則編製包括國際會計準則委員會批准的準則及詮釋，以及國際會計準則委員會批准並依然生效的國際會計準則（「國際會計準則」）及常務詮釋委員會詮釋，惟下列與貴集團業務相關的準則於2004年1月1日已提前採納：

國際財務報告準則第1號	首次採納國際財務報告準則
國際財務報告準則第3號	業務合併
國際財務報告準則第5號	持作出售的非流動資產及終止經營
國際財務報告準則第7號	金融工具：披露
國際會計準則第1號	財務報表的呈列
國際會計準則第1號（修訂）	資本披露
國際會計準則第2號	存貨
國際會計準則第7號	現金流量報表

國際會計準則第 8 號	會計政策、會計估計的變動及錯誤
國際會計準則第 10 號	資產負債表日後事件
國際會計準則第 11 號	工程承包合同
國際會計準則第 12 號	所得稅
國際會計準則第 14 號	分部報告
國際會計準則第 16 號	物業、廠房及設備
國際會計準則第 17 號	租賃
國際會計準則第 18 號	收入
國際會計準則第 19 號	僱員福利
國際會計準則第 20 號	政府撥款會計及政府資助披露
國際會計準則第 21 號	外幣匯率變動的影響
國際會計準則第 23 號	借貸成本
國際會計準則第 24 號	關連人士披露
國際會計準則第 27 號	合併及獨立財務報表
國際會計準則第 28 號	於聯營公司的投資
國際會計準則第 31 號	於合營企業的權益
國際會計準則第 32 號	金融工具：呈列
國際會計準則第 33 號	每股盈利
國際會計準則第 34 號	中期財務報告
國際會計準則第 36 號	資產減值
國際會計準則第 37 號	撥備、或有負債及或有資產
國際會計準則第 38 號	無形資產
國際會計準則第 39 號	金融工具：確認及計量
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第 4 號	釐定一項安排是否含有租約
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第 10 號	中期財務報告及減值
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第 12 號	服務專營權安排

除若干以公允價值計量的金融資產外，財務信息乃根據歷史成本法編製。財務信息以人民幣（「人民幣」）呈列，除非另有指明，所有數值均調整至最接近的千位。

3.1 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則的影響

貴集團並無於本報告應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際會計準則第 1 號（經修訂）	呈報財務報表
國際會計準則第 23 號（經修訂）	借貸成本
國際財務報告準則第 8 號	經營分部
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第 11 號	國際財務報告準則第 2 號－集團及庫存股份交易
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第 13 號	客戶忠誠計劃
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第 14 號	國際會計準則第 19 號－界定利益資產的限制、最低資金需要及其相互關係

國際會計準則第 1 號（經修訂）適用於由 2009 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間。此經修訂準則將影響所有者於權益及綜合收益變動的呈報。此經修訂準則將使用「財務狀況報表」及「現金流量報表」取代「資產負債表」及「現金流量表」，以表述一組完整的財務報表內的兩個報表作參考。

國際會計準則第 23 號（經修訂）適用於由 2009 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間。該經修訂準則要求與合資格資產相關的借貸成本應予以資本化。合資格資產指需要經過相當長一段時期方可實現其原計劃用途或出售的資產。貴集團已將合資格資產應佔借貸成本資本化，因此我們預計採納國際會計準則第 23 號（經修訂）對貴集團的合併財務報表並無影響。

國際財務報告準則第 8 號適用於由 2009 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間。此準則要求披露有關貴集團各經營分部的資料，並取代釐定貴集團主要（業務）及次要（地域）報告分部的要求。

國際財務報告詮釋委員會—詮釋第 11 號、國際財務報告詮釋委員會—詮釋第 13 號及國際財務報告詮釋委員會—詮釋第 14 號分別適用於 2007 年 3 月 1 日、2008 年 7 月 1 日及 2008 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間。

貴集團現正評估開始採納以上新訂及經修訂國際財務報告準則的影響。截至本報告日期，我們認為此等新訂及經修訂國際財務報告準則對貴集團的經營業績及財政狀況鮮會產生重大影響。

3.2 重大會計政策概要

合併基準

財務信息包括貴公司及其子公司於有關期間及截至 2006 年 11 月 30 日止十一個月的財務報表。除上文第 II 節附註 2 所述的重組按類似股權集合法的方式入賬列作共同控制下的業務合併外，貴集團收購子公司乃採用購買法入賬。

在應用股權集合會計法時有關期間內發生的共同控制下合併的合併實體或業務的財務報表項目應計入合併財務報表內，猶如其自合併實體或業務首次納入控制方控制下之日已合併。

合併實體或業務的資產淨值乃採用控制方認為的現有賬面值合併。概無就商譽或收購人於被收購人的可資識別資產、負債及或有負債的公允淨值的任何權益超出共同控制合併時的成本的金額進行確認，但控制方權益的持續性則除外。

合併利潤表包括由最早呈報日期起，或自合併實體或業務首次納入共同控制下之日起各合併實體或業務的業績，如有較短期間，則不計共同控制合併當日。

購買法涉及將業務合併成本分配至所收購可資識別資產及收購當日承擔的負債和或有負債的公允價值。收購成本按所給予資產及於交易日期所發生或承擔的負債的公允價值總額，另加收購直接應佔成本計算。

根據購買法，子公司的業績乃由收購日期起（即貴集團取得控制權當日）合併，並於截至終止控制權當日前持續合併。

所有 貴集團內集團間的結餘及交易已於合併時對銷。

少數股東權益指非 貴集團持有而外界股東所佔 貴公司子公司的業績及資產淨值，少數股東權益在合併利潤表單獨呈報，並包含在合併資產負債表的股本內，與 貴公司權益持有人應佔權益分開。按 貴集團的政策， 貴集團和少數股東的交易均列為和 貴集團參股者的交易處理。收購少數股東權益以實體概念方法入賬，而收購資產淨額的已付代價與賬面值的差額記錄在權益內。

子公司

子公司是 貴公司直接或間接控制其財務及營運政策而從其業務中獲益的實體。

子公司的業績納入 貴公司利潤表的已收股息和應收股息項中。 貴公司對子公司的投資按成本減任何減值準備後列賬。

合營企業

合營企業指根據合同安排方式成立的實體， 貴集團與其他合資人士藉以進行經濟業務。合營企業以獨立實體方式營運， 貴集團與其他合營人士在其中佔有權益。

合營方訂立的合營協議規定了合營各方的出資額、合營期限以及合營企業解散後資產變現的基準。經營合營企業的損益及任何盈餘資產分派乃按合營方各自的出資額或根據合營協議的條款分配。

合營企業會被視為：

- (a) 子公司，倘 貴集團直接或間接單方面控制合營企業；
- (b) 共同控制實體，倘 貴集團對合營企業並無單方面控制權，但直接或間接有共同控制權；
- (c) 聯營公司，倘 貴集團對合營企業並無單方面或共同的控制權，但直接或間接持有一般不少於 20% 合營企業已註冊資本並對其有重大影響力；或
- (d) 根據國際會計準則第 39 號為股權投資，倘 貴集團直接或間接持有少於 20% 合營企業已註冊資本，且並無共同控制權，亦不可對其施以重大影響。

共同控制實體

共同控制實體為合營企業，因共同控制導致所有參與方對該共同控制實體的經濟活動均無單方面的控制權。

貴集團應佔共同控制實體的收購後業績及儲備分別計入合併利潤表及合併儲備。在合併資產負債表中，貴集團的共同控制實體權益乃採用權益會計法，按貴集團應佔的資產淨值減任何減值準備後列賬。

共同控制實體的業績應按已收股息和應收股息納入貴公司利潤表中。貴公司應佔共同控制實體的權益視作非流動資產，按成本減任何減值準備後列賬。

聯營公司

聯營公司為貴集團持有其通常不低於20%表決權的長期權益並可對其施以重大影響的實體，但該實體並不是貴集團的子公司或共同控制實體。

貴集團應佔聯營公司的收購後業績及儲備分別計入合併利潤表及合併儲備。在合併資產負債表中，貴集團的聯營公司權益乃採用權益會計法核算，按貴集團應佔的資產淨值減任何減值準備後列賬。

如果於聯營公司的投資列為持作出售資產，則乃根據國際財務報告準則第5號持作出售的非流動資產及終止經營列入。

非金融資產的減值

倘出現減值跡象或須對資產(不包括存貨、發展中物業、已竣工待售物業、工程承包合同資產、遞延稅項資產及金融資產)進行年度減值測試，則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額乃按資產或現金產生單位使用價值與其公允價值減處置成本兩者中的較高者計算，並且就個別資產釐定，如果資產並不產生大部分獨立於其他資產及資產組合的現金流入，可收回金額則就資產所屬的現金產生單位釐定。

只有資產的賬面金額超過其可收回金額時，減值準備方予確認。評估資產的使用價值時，估計未來現金流量採用反映當前市場對貨幣時間價值及該項資產的特有風險的估計的稅前折現率貼現為現值。減值準備乃於產生期間計入利潤表中與減值資產相應的費用類別。

於每個呈報日期評估是否有跡象顯示過往已確認的減值準備可能已不再存在或可能減少。倘出現該等跡象，則會估計資產的可收回金額。只有在用以釐定資產的可收回金額的估計方法出現變動時，方會撥回過往已確認的資產及若干金融資產的減值準備，但撥回的金額不可超逾假設過往年度並無就該項資產確認減值準備而釐定的賬面值(扣除任何折舊/攤銷)。撥回的減值準備乃於產生期間的利潤表入賬。

關聯方

在以下情況一方將被視為 貴集團的關聯方：

- (a) 該方直接或間接通過一家或多家中間控股公司，(i)控制 貴集團或被 貴集團控制或與 貴集團受共同控制；(ii)於 貴集團擁有權益，並可對 貴集團施以重大影響；或(iii)共同控制 貴集團；
- (b) 該方為聯營公司；
- (c) 該方為共同控制實體；
- (d) 該方為 貴集團或其母公司的核心管理層成員；
- (e) 該方為上述(a)或(d)所述任何人士家族的親密家庭成員；
- (f) 該方為(d)或(e)所述的任何人士直接或間接控制、共同控制或可施行重大影響力的實體或享有重大表決權的實體；或
- (g) 該方為 貴集團或 貴集團關聯方的任何實體提供僱員福利退休福利計劃。

物業、廠房及設備與折舊

除在建工程以外，物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值準備列賬。一項物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及將資產達至運作狀況及位置，以作其預定用途所產生的任何直接應計成本。物業、廠房及設備開始運作後所產生的開支，如維修保養，一般於產生期間在利潤表中扣除。若在可明確顯示該等費用引致未來使用物業、廠房及設備項目時會增加經濟利益，且該項目的成本能可靠地計算，則該等費用予以資本化，作為該資產的額外成本或替換成本。

各項物業、廠房和設備折舊乃以直線法按其估計可使用年期撇銷其成本至其剩餘價值，即5%的成本。就此所採用的主要年折舊率如下：

樓宇	2.71%
機器	9.50%
汽車	19.00%
生產設備	9.50%
測量及實驗設備	19.00%
其他設備	19.00%

當一項物業、廠房和設備的各部分有不同可使用年期時，該項目的成本乃按合理基準在各部分之間分配，而各部分乃個別地折舊。

剩餘價值、可使用年期及折舊方法乃於各資產負債表日檢討，並作出調整（如適當）。

物業、廠房和設備項目於出售或預期其使用或出售不會帶來未來經濟利益時終止確認。因出售

或報廢而於該資產終止確認期間的利潤表內確認的任何盈虧乃有關資產出售收入淨額與賬面值的差額。

在建工程指正在建築中的物業、廠房和設備，乃以成本值減任何減值準備列賬，並不計提折舊。成本包括建築的直接成本及建築期間有關借款的資本化借貸成本。在建工程於完工及可作使用時，將重新分類為適當的物業、廠房及設備項目。

無形資產

無形資產的可使用年期乃按其是否有明確限期而作出評估。有明確限期的無形資產乃按其可使用經濟年期攤銷，並於出現跡象顯示無形資產可能出現減值時作出減值評估。對有明確可使用年期的無形資產的攤銷期及攤銷法於各資產負債表日最少檢討一次。

專營權資產

貴集團經營若干服務專營權安排，據此，貴集團為授權機關進行建設工程，以根據授權機關先前訂下的條件取得經營有關資產的權利。根據國際財務報告詮釋委員會詮釋第 12 號，專營權安排項下資產可分類為無形資產或金融資產。資產於營運商獲得權利（權限）向公用服務使用者收取費用時列作無形資產，或於授權機關付款時列作金融資產。倘採用無形資產模式，則貴集團將與這些專營權安排長期投資有關的非流動資產於資產負債表內列作無形資產類別中的「專營權資產」。倘有關專營權安排的基礎設施建設工程已竣工，則專營權資產將根據無形資產方式，以直線法按專營權年期攤銷。

計算機軟件

購入的計算機軟件許可證乃按購入及使用特定軟件時產生的成本撥充資本。這些成本乃以直線法按其估計可使用年期二至十年攤銷。

其他

其他包括購入的專利及許可證，以成本扣減任何減值損失列賬，並以直線法按其估計可使用年期十五年攤銷。

研究及開發成本

所有研究成本於發生時計入利潤表。

開發新產品項目而發生的開支，僅在貴集團能夠證明以下各項時，方予以資本化及遞延，即：完成無形資產以供使用或出售的技術可行性；貴集團完成資產的意圖及其使用或出售該資產的能力；資產日後如何產生經濟利益；能否獲得完成該項目的資源，以及在開發過程中可靠計量開支的能力。未符合這些標準的產品開發開支將於發生時確認為費用。

持作出售的非流動資產及出售組合

如非流動資產及出售組合的賬面值將主要透過銷售交易而非持續使用而收回，則分類為持作出售。在這種情況下，該資產或出售組合當前狀態必須可供即時出售，僅需符合出售該等資產或出售組合的一般及慣常條款，並且其出售極為可能。

分類為持作出售的非流動資產及出售組合(不包括遞延稅項資產及金融資產)按其賬面值及公允價值扣減出售成本兩者中較低者計量。

租賃

凡與資產所有權有關的絕大部分回報及風險(不包括法定所有權)轉歸 貴集團所有的租賃，均列作融資租賃。於融資租賃開始時，租賃資產的成本乃按最低租賃付款的現值資本化，並連同債務(不包括利息部分)一併入賬，藉以反映購買與融資情況。根據已資本化的融資租約持有的資產乃納入物業、廠房及設備內，並按租期或資產的估計可使用年期兩者中的較短者折舊。有關租約的融資成本乃於利潤表中扣除，以反映租期內的固定週期支出比率。

通過融資性質租購合同購入的資產列作融資租賃，並按其估計可使用年期折舊。

凡資產擁有權的絕大部分回報及風險仍歸出租人所有的租約，均列作經營租約。根據經營租約的應付租金按直線法於租約期內於利潤表內扣除。

經營租約項下的預付土地租賃款項首先以成本列值，其後以直線法於租賃期內確認，期限為三十至五十年不等。倘租賃款項無法可靠地在土地及樓宇之間進行分配，則全部租賃款項列作物業、廠房及設備的融資租賃項下土地及樓宇成本。

投資及其他金融資產

根據國際會計準則第 39 號所界定的金融資產恰當地分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、貸款及應收款項、持至到期投資或可供出售的金融資產。金融資產在初始確認時以公允價值計量，對於並非屬於以公允價值計量計入損益的投資尚需加上交易的直接成本。

貴集團在初始確認後決定其金融資產的分類，並在容許及適當情況下於資產負債表日重新評估有關分類。

以正常方式購買及銷售金融資產均在交易日(即 貴集團承諾購買或銷售資產之日)確認。以正常方式購買或銷售金融資產是指須在按照市場規定或慣例通常訂立的期限內交付資產。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產包括持作買賣的金融資產。倘收購金融資產是為在短期內銷售，則這些金融資產分類為持作買賣。持作買賣投資的盈虧於利潤表確認。

貸款及應收款項

貸款及應收款項是屬於非衍生性質的金融資產，以固定或可斟酌釐定的方式付款（並非在活躍市場上提供報價）。這些資產其後以實際利率法按攤銷成本列賬。攤銷成本乃經計及任何收購事項的折讓或溢價後計算，並包括作為實際利率及交易成本不可缺少部分的費用。當貸款及應收款項被終止確認或減值時，或在攤銷過程中，盈虧乃於利潤表確認。

持至到期投資

如 貴集團有意及可以持至到期，則可按固定或斟酌釐定的方式付款及有固定到期日的非衍生金融資產列作持至到期投資。擬無限期持有的投資不計入此分類。持至到期投資隨後按攤銷成本計量。攤銷成本以初步確認的金額減償還本金，並以實際利率法計入或扣除累計攤銷，計算初步確認金額及到期日金額的差額。此計算包括合同各方支付或收取作為實際利率不可缺少部分的所有費用、交易成本及所有其他溢價及折讓。投資被終止確認或減值時，及在攤銷過程中，盈虧乃於利潤表確認。

可供出售金融資產

可供出售金融資產乃於上市及非上市權益及債務證券中被指定為可供出售或不列入任何其他三個類別的非衍生金融資產。於初步確認後，可供出售金融資產以公允價值計量，其盈虧單獨確認為權益部分，直至投資被終止確認或直至投資被釐定為減值時，先前於權益呈報的累計盈虧須計入利潤表內。

如非上市股本及債務證券基於下列原因而不能可靠地計量公允價值，(a)就該投資的合理公允價值估計範圍幅度過大；或(b)範圍內的若干估計可能性無法合理評估以計算其公允價值，則那些證券乃以成本減任何減值準備列賬。

公允價值

在管理有序的金融市場中交易活躍的投資，其公允價值乃參考資產負債表日營業時間結束時市場的買入報價釐定。未形成活躍市場的投資，其公允價值採用估值法釐定。那些估值法包括利用近期的公平市場交易；參照另一個大致相同的工具的現行市值；折現現金流量分析及其他估值模式。

財務擔保合約

國際會計準則第 39 號範圍內之財務擔保合約列為金融負債計算。一份財務擔保合約將在最初時以其公允價值加上可直接歸於因收購或發行財務擔保合約所產生的交易成本進行確認，除非此合約是通過損益按公允價值確認。最初確認後，貴集團將以下列二者之中較高者對財務擔保合約進行衡量：(i)根據國際會計準則第 37 號撥備、或有負債及或有資產所確定之金額；及(ii)最初確認減去根據國際會計準則第 18 號收入所確認之累積攤銷額（如適用）。

金融資產減值

貴集團於每個資產負債表日評估是否存在任何客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。

按攤銷成本入賬的資產

如有客觀證據顯示按攤銷成本入賬的貸款和應收款項或持至到期日的投資出現減值準備，則虧損金額按該資產賬面值與金融資產的初始實際利率（即首次確認時計算的實際利率）貼現的估計未來現金流量（不包括尚未產生的未來信貸虧損）現值的差額計算。該資產的賬面值會直接減少或通過使用備抵賬戶而減少。減值準備金額於利潤表確認。

貴集團首先對個別重要的金融資產是否存在減值的客觀證據進行單項評估，以及對個別並不重要的金融資產是否存在減值的客觀證據進行單項或整體評估。如確定並無客觀證據顯示經個別評估的金融資產出現減值，則不論資產屬重大與否，均列入信貸風險特性相若的一組金融資產內，並進行整體減值評估。經個別評定減值及已經或繼續確認減值準備的資產，均不作整體減值評估。

如其後減值準備金額減少，且此減少客觀上與減值確認後發生的事項有關，則以往確認的減值準備將會撥回。其後撥回的任何減值準備均於利潤表內確認，但是有關資產的賬面值不得超過撥回當日的攤銷成本。

就應收貿易款項而言，若出現客觀證據（如債務人可能資不抵債或者出現嚴重財務困難）顯示貴集團將無法按發票的原定條款收回所有到期款項，貴集團會作出減值準備。應收款項的賬面值會通過使用備抵賬戶而減少。減值債務一經評估為無法收回時即會終止確認。

按成本入賬的資產

如有客觀證據顯示因公允價值未能可靠計算而不以公允價值入賬的非上市權益工具出現減值準

備，則虧損金額按該資產賬面值與以同類金融資產當前市場回報率貼現的估計未來現金流量現值之間的差額計算。這些資產的減值準備不會予以撥回。

可供出售的金融資產

如可供出售的資產出現減值，其成本(扣除任何主要付款及攤銷)及其現時公允價值的差額，扣除任何先前已於利潤表確認的減值準備後將由權益賬轉移至利潤表。被歸類為可供出售的權益工具的減值準備不會於利潤表中撥回。

如債務工具的公允價值增加可客觀地與減值準備於利潤表確認後發生的事件有關，則該工具的減值準備於利潤表中撥回。

終止確認金融資產

金融資產(或如適用，一項金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分)在下列情況下將終止確認：

- 收取該項資產所得現金流量的權利經已屆滿；
- 貴集團保留收取該項資產所得現金流量的權利，但已根據一項「過手」安排承擔責任，在無重大延誤的情況下，將有關現金流量全數付予第三方；或
- 貴集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，並(a)已轉讓該項資產的絕大部分風險和回報；或(b)並無轉讓或保留該項資產絕大部分風險和回報，但已轉讓該項資產的控制權。

如 貴集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，但並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險和回報，且並無轉讓該項資產的控制權，該項資產根據 貴集團持續涉入該項資產的程度確認入賬。就對已轉讓資產作出保證的形式的持續涉入，是以該項資產的原賬面值和 貴集團或須償還的代價金額上限(以較低者為準)計算。

按攤銷成本入賬的金融負債(包括計息銀行和其他借款)

金融負債(包括應付貿易款項和應付票據、其他應付款項、計息銀行及其他借款及其他長期負債)初始按公允價值減直接交易成本列賬，隨後以實際利息法按攤銷成本計量，但如貼現的影響並不重大，則按成本列賬。

當終止確認負債及在攤銷過程中，收益和虧損會於利潤表確認。

終止確認金融負債

當負債項下的義務被解除、取消或期滿，則終止確認金融負債。

如一項現有金融負債被來自同一貸款方且大部分條款均有差別的另一項金融負債所取代，或現

有負債的條款被大幅修改，此種置換或修改作終止確認原有負債並確認新負債處理，而兩者的賬面值差額於利潤表確認。

存貨

存貨按成本或可變現淨值兩者較低者列賬。成本以加權平均基準釐定，就在製品和已成品而言，成本包括直接材料、直接勞工及適當分攤的製造費用。可變現淨值按估計售價減任何完成與出售產生的任何估計成本計算得出。

發展中物業

擬作出售的發展中物業按成本和董事根據當時市況估計的可變現淨值的較低者入賬。成本包括該等物業應佔的所有發展費用支出、相關借貸成本及其他直接成本。

已竣工待售物業

已竣工待售物業按成本和可變現淨值的較低者入賬。成本包括所有發展費用支出、相關借貸成本及這些物業應佔的其他直接成本。可變現淨值參考個別物業的當時市價釐定。

工程承包合同

合同收入包括協議合同金額以及因指令變更、索賠及獎勵付款所產生的適當金額。所產生的合同成本包括直接材料、分包合同成本、直接勞工及適當比例的固定和變動的建築管理費用。

固定價格工程承包合同的收入按完成方法的百分比予以確認，百分比經參考截至有關日期所產生成本相對於相關合同估計總成本的比例計算。

成本加成工程承包合同的收入按完成方法的百分比予以確認，百分比經參考有關期間所產生的可收回成本加所賺取的有關費用後，按截至有關日期所產生成本相對於相關合同估計總成本的比例計算。

當管理層預見可預見虧損時將立即作出撥備。

當截至有關日期的合同成本加已確認利潤減已確認虧損超過按進度結算款項時，盈餘被視作應收合同客戶款項。

當按進度結算款項超過截至有關日期的合同成本加已確認利潤減已確認虧損時，盈餘被視作應付合同客戶款項。

服務合同

提供服務時產生的合同收入包括協議合同金額。提供服務的成本包括勞工和其他直接從事提供服務的人員成本以及應佔的管理費用。

如能夠可靠地計算收入、所產生成本及完成時的估計成本，則提供服務的收入按照交易完成百分比予以確認。完成百分比參照截至有關日期所產生的成本與根據交易將產生的總成本作比較後釐定。

當管理層預見可預見虧損時將立即作出撥備。

當截至有關日期的合同成本加已確認利潤減已確認虧損超過按進度結算款項時，盈餘被視作應收合同客戶款項。

當按進度結算款項超過截至有關日期的合同成本加已確認利潤減已確認虧損時，盈餘被視作應付合同客戶款項。

現金及現金等價物

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金和活期存款，以及期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險小且一般於收購後三個月內的較短期限到期的投資，減須於要求時償還及組成 貴集團現金管理中不可缺少部分的銀行透支。

就資產負債表而言，現金及現金等價物包括手頭現金和銀行存款，而銀行存款包括無限制用途的定期存款。

政府資助

政府資助於能夠合理確定可收取以及可達成所有附帶條件時按其公允價值予以確認。若資助與一項開支項目相關，則於將有關資助系統地與擬補償的成本進行匹配的期間內確認為收入。若資助與一項資產相關，則按公允價值計入遞延收入賬項，並於相關資產的估計可使用年期內每年等額分期撥入利潤表。

撥備

如因過往事件產生現時債務(法定或推定)及未來可能需要有資源流出以償還債務，而該債務金額只須能夠可靠估計，則確認撥備。

如貼現的影響重大，則就撥備確認的金額為償還債務預期所需未來支出於資產負債表日的現值。貼現現值因時間流逝而產生的增幅於利潤表計入融資成本。

所得稅

所得稅包括即期和遞延稅項。所得稅於利潤表確認，倘與於相同或不同期間直接在權益確認的項目有關，則在權益確認。

於現時和過往期間的即期稅項資產和負債，按預期自稅務局退回或支付予稅務局的金額計算。

遞延稅項採用負債法就於資產負債表日資產和負債的稅基與兩者用作財務報告的賬面值之間的各项暫時差異計提撥備。

所有應課稅暫時差異均被確認為遞延稅項負債，但：

- 由於一項交易（該交易並非為業務合併）進行時初始確認的資產或負債產生的遞延稅項負債既不對會計利潤也不對應課稅利潤或虧損構成影響的情況除外；及
- 關於子公司和聯營公司的投資及於合營企業的權益產生的應課稅暫時差異，如撥回這些暫時差異的時間可受控制且暫時差異於可預見將來可能不會撥回的情況除外。

所有可扣減暫時差異、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉均被確認為遞延稅項資產，但只限於將可能以應課稅利潤抵扣可扣減暫時差異，及可動用結轉的未動用稅項抵免和未動用稅項虧損的情況，但：

- 由於一項交易（該交易並非為業務合併）進行時與初始確認的資產或負債產生的可扣減暫時差異有關的遞延稅項資產，既不對會計利潤也不對應課稅利潤或虧損構成影響的情況除外；及
- 關於子公司和聯營公司的投資及於合營企業的權益產生的可扣減暫時差異，遞延稅項資產只限於暫時差異將於可預見將來撥回及應課稅利潤可用以抵扣暫時差異時確認。

遞延稅項資產的賬面值於每個資產負債表日審閱，並扣減至不再可能有足夠應課稅利潤以動用所有或部分遞延稅項資產為止。相反地，於每個資產負債表日會重新評估過往未被確認的遞延稅項資產，並在可能有足夠應課稅利潤以動用所有或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產和負債以資產被變現或負債被清償的期間預期適用的稅率衡量，並根據於資產負債表日已制訂或實際上已制訂的稅率（和稅務法例）計算。

遞延稅項資產可與遞延稅項負債抵銷，但是必須存在容許將即期稅項資產抵銷即期稅項負債的可合法執行權利，且遞延稅項與同一課稅實體及同一稅務局有關，方可實行。

收入確認

收入於 貴集團將可獲得經濟利益並能夠可靠地計算時按以下基準入賬：

- (a) 工程承包合同收入根據已完成部分的比例確認入賬，進一步詳情載於上文有關「工程承包合同」的會計政策內；
- (b) 提供服務的收入根據已完成部分的比例入賬，進一步詳情載於上文有關「服務合同」的會計政策內；

- (c) 提供物流服務的收入，提供服務後確認入賬；
- (d) 銷售商品於商品擁有權的重大風險和回報已轉讓予買方後確認入賬，但 貴集團須不再參與通常與所售出商品擁有權或實際控制權有關的管理；
- (e) 出售物業的收入於擁有權的重大風險及回報已轉讓予買家，即於建築工程已完工及物業已交付予買家時確認。於收入確認日期前就已售物業所收取的按金及分期付款計入資產負債表的流動負債項下；
- (f) 利息收入按應計基準，採用將金融工具預計年內估計未來收取的現金折現至金融資產賬面淨值的貼現率以實際利息法確認；
- (g) 股東收取付款的權利確立時的股息收入；及
- (h) 路費收入，收到時扣除任何適用的收入稅項。

借貸成本

因收購、建築或生產合資格資產(即需要一段頗長時間始能投入其擬定用途或出售的資產)而直接產生的借貸成本將被資本化，作為有關資產成本的一部分。待有關資產大致上可投入其擬定用途或出售時，這些借貸成本將會停止資本化。等待作為合資格資產支出的特定借款的暫時性投資所賺取的投資收入從資本化的借貸成本中減除。

股息

股息在獲得股東批准和宣派的期間確認為負債。

外幣

此等財務報表以人民幣列示，即 貴公司的功能和呈報貨幣。 貴集團旗下各實體自行釐定其功能貨幣，各實體財務報表內的項目均以該功能貨幣計值。外幣交易按交易日的功能貨幣率初步記錄。以外幣計值的貨幣資產和負債按資產負債表日的功能貨幣率重新換算，就此產生的所有匯兌差額計入利潤表。以外幣按歷史成本法計算的非貨幣項目以首次交易日的匯率換算。以外幣公允價值計算的非貨幣項目以公允價值釐定日期的匯率換算。

若干海外子公司、共同控制實體及聯營公司的功能貨幣並非人民幣。於資產負債表日，這些實體的資產和負債按資產負債表日適用的匯率換算為 貴公司的呈報貨幣，其利潤表按年內的加權平

均匯率換算為人民幣，就此產生的匯兌差額計入權益。於出售海外實體時，與特定海外業務相關並於權益內確認的遞延累計金額於合併利潤表內確認。

就合併現金流量表而言，海外子公司的現金流量按現金流量之日的匯率換算為人民幣。期內海外子公司的經常性現金流量，按期內加權平均匯率換算為人民幣。

僱員福利

退休福利

貴集團於中國內地的全職僱員享有多項由政府資助的退休金計劃，僱員於計劃中有權每月按若干公式收取退休金。相關政府機構有責任向這些退休僱員發放退休金。貴集團按月向這些退休金計劃供款。根據這些計劃，貴集團除作出供款外，對退休福利再無其他責任。這些供款於支付時列作開支。

此外，貴集團為其在中國內地以外若干國家或司法權區的合資格僱員參與多項界定供款退休計劃。僱員和僱主的供款按僱員的薪金總額的各項百分比或固定金額和服務年期計算。

貴集團也在有關期間及截至 2006 年 11 月 30 日止十一個月期間內向中國內地的退休僱員提供補充退休金津貼。這些補充退休金津貼被視為界定福利計劃。於資產負債表就這些界定福利計劃確認的負債，為於資產負債表日有關界定福利責任的現值減計劃資產的公允價值，並就未確認精算收益或虧損以及過往服務成本作出調整。界定福利責任由獨立精算師每年以預計單位貸記法計算。界定福利責任的現值以到期日與有關退休金負債相若的政府證券的利率，按估計未來現金流出折現釐定。因按經驗調整而產生的精算收益和虧損以及精算假設變動超過計劃資產價值 10% 或界定福利責任 10%（以較高者為準），將於僱員的預計平均剩餘工作年期在利潤表扣除或計入利潤表。過往服務成本即時於利潤表確認，但退休金計劃的變動以僱員有明確留任期（「歸屬期」）為條件則除外。在此情況下，過往服務成本以直線法按歸屬期攤銷。於 2007 年 1 月 1 日後退休的僱員不再享有這些補充退休金津貼。

其他離職後責任

貴集團旗下若干中國內地公司向其退休僱員提供離職後醫療福利。這些福利的預期成本以界定福利退休金計劃所用相同的會計法按僱用年期計算。因按經驗調整而產生的精算收益和虧損以及精

算假設變動超過計劃資產價值 10% 或界定福利責任 10%（以較高者為準），將於僱員的預計平均剩餘工作年期在利潤表扣除或計入利潤表。這些責任由合資格的獨立精算師每年進行評估。

終止和提前退休福利

終止僱用和提前退休福利在 貴集團與有關僱員訂立協議訂明終止僱用條款或告知僱員具體條款後的期間確認。各終止僱用和提前退休僱員的具體條款，視乎僱員的職位、服務年期、申請時工資水平、地區監管機構所規定的最低生活保障標準及僱員所在地區等各項因素而有所不同。

住房基金

貴集團在中國內地的全體全職僱員均有權參加多項由政府資助的住房基金。 貴集團每月按僱員薪金的若干百分比向這些基金供款。 貴集團就這些基金的責任以各期間應付的供款為限。

獎金計劃

支付獎金的預期成本在僱員提供服務而令 貴集團產生現有法律或推定責任，且能夠可靠估算責任時確認為負債。獎金負債預期在 12 個月內清償，並按清償時預期應付的金額計算。

4. 主要判斷和估計概要

判斷

於應用 貴集團會計政策過程中，管理層除作出有關估計外，也作出了下列對財務報表內所確認金額具有最重大影響力的判斷：

可供出售投資減值

當可供出售投資的公允價值明顯或持續低於其成本時， 貴集團即判定其存在減值。釐定公允價值是否屬明顯或持續下降需要作出判斷。於作出判斷時， 貴集團會評估（其中包括）一項投資的公允價值低於其成本的持續時間和程度。此外，如存在證據顯示被投資公司的財務健康狀況、所屬行業部門的表現、技術變化及營運與融資現金流量出現惡化，可適宜作出減值。

訴訟和索償產生的或有負債

貴集團於現時和過往所承擔的若干建築工程涉及多宗訴訟和索償。經參考法律顧問的意見後，管理層已就這些訴訟和索償產生的或有負債進行評估。有關潛在債務已根據管理層的最佳估計和判斷作出撥備。

估計不確定因素

下文討論於資產負債表日就未來和其他估計不確定因素的主要來源所作出的主要假設，這些假設對下一個財政年度的資產和負債賬面值造成重大調整的重大風險。

物業、廠房及設備項目的使用年期和剩餘價值

於釐定物業、廠房及設備項目的使用年期和剩餘價值時，貴集團定期審閱市場狀況的變化、預期物業損耗和損毀及資產的保養。資產使用年期基於貴集團對相若用途的類似資產的過往經驗估計。如物業、廠房及設備項目的估計使用年期及／或剩餘價值與以往估算有差異，折舊金額將相應進行調整。使用年期和剩餘價值會於各資產負債表日根據情況變動作出審閱。

現有所得稅和遞延所得稅

貴集團須在多個司法權區繳付所得稅。在釐定稅項撥備時須作出判斷。在日常業務過程中，很多交易和計算的最終稅項釐定並不確定。當有關事項的末期稅項有別於初始記錄金額時，這些差異將影響現有所得稅和差異產生期間的遞延所得稅撥備。

有關若干暫時差異和稅項虧損的遞延稅項資產，於管理層認為日後可能會出現應課稅利潤以用作抵銷暫時差異或稅項虧損時確認。遞延稅項資產的變現取決於未來是否存在可利用的充足未來利潤或應課稅暫時差異。如產生的實際未來利潤較預期少，重大的遞延稅項資產須作回撥，並於回撥產生期間在利潤表確認。

建築工程竣工百分比

貴集團根據建築工程個別合同的竣工百分比確認收入，而該確認需要管理層作出估計。竣工階段經參考總預算成本產生的實際成本後進行估計，而相應的合同收入也由管理層估計。鑑於工程承包合同所進行活動的性質使然，活動開始日期和活動竣工日期一般屬於不同會計期間。因此，貴集團對為各合同所編製預算內的合同收入和合同成本的估計進行審閱和修訂。如實際合同收入較預期為少或實際合同成本較預期為高，則可能產生減值準備。

應收貿易款項減值

貴集團為因客戶無力支付須繳款項而導致的估計損失作準備。貴集團是根據應收貿易款項結

餘的賬齡、顧客的信用及過往的撇銷經驗作出估計。倘若顧客的財政狀況惡化以至實際減值準備較預期高，貴集團將須對準備基準作出修改，而未來業績將會受到影響。

退休福利

貴集團就向若干退休和提前退休僱員支付的福利確立負債。該等僱員福利支出及負債的金額乃採用獨立專業估值人士所作的精算估值而釐定。獨立估值專業人士每年均對貴集團退休金計劃的精算狀況進行評估。該等精算估值涉及對貼現率、預期資產回報率、養老金保險通脹比率、醫療保險通脹比率及其他因素所作出的假設。鑑於該等計劃的長期性，上述估計具有較大不確定性。

與假設相異的實際結果隨即進行確認，並由此對有關差異產生期間的已確認開支產生影響。儘管管理層認為其所作出的假設屬適當，但實際經驗的差異或有關假設的變化或會影響與僱員退休金福利責任相關的支出。

5. 分部資料

分部資料乃按：(i) (按主要分部報告形式) 業務分部；及(ii) (按次要分部報告形式) 地區分部兩種分類形式呈列。

貴集團的經營業務乃依照業務的經營性質及其提供的產品與服務進行分立組織及管理。貴集團各業務分部均代表一個策略業務單位，該單位提供的服務及產品承擔的風險及所得回報與其他業務分部不同。業務分部詳情概述如下：

- (i) 工程承包業務分部致力於鐵路、公路、橋樑、隧道、城市軌道交通、機場及港口、水利及水電設施、房地產及市政項目等基礎設施建設；
- (ii) 勘察設計及諮詢業務分部致力於為鐵路、公路、城市軌道交通、橋樑、隧道、市政與電力項目、高層建築、機場及港口建設項目提供勘察設計及諮詢服務、以及技術與設備研究及開發服務；
- (iii) 製造業務分部致力於設計、研究與開發、生產與銷售大型養路機械以及製造鐵路建設部件；及
- (iv) 其他業務分部主要包括房地產開發及物流業務。

某分部稅前利潤指收入減該分部直接應佔的開支，加相關分部的企業收入減可能合理分攤至該分部的開支，而不論有關收入或開支產生自外部交易或與貴集團其他分部進行的交易。

分部資產及負債主要由該分部直接應佔或可合理分配至該分部的經營資產及負債構成。

釐定 貴集團地區分部時，乃根據客戶所在地歸屬收入及根據資產所在地歸屬資產至有關分部。

分部之間按當時適用的市場價格並參考向第三方銷售的銷售價進行銷售及轉讓。

(a) 業務分部

下表呈列 貴集團各業務分部於有關期間和截至 2006 年 11 月 30 日止十一個月期間的收入、利潤以及若干資產、負債及開支資料：

截至 2004 年 12 月 31 日止年度	工程承包業務	勘察設計及諮詢業務	工業製造業務	其他業務	抵銷	合併
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收入						
銷售予外部客戶	80,531,670	2,321,858	1,362,509	1,971,454	—	86,187,491
分部間銷售	34,155	23,707	—	245,743	(303,605)	—
總計	80,565,825	2,345,565	1,362,509	2,217,197	(303,605)	86,187,491
分部業績						
財務收入	256,664	20,132	1,667	2,282	—	280,745
融資成本	(398,175)	—	(11,533)	(6,508)	—	(416,216)
應佔以下各項利潤和虧損：						
共同控制實體	49,622	—	—	—	—	49,622
聯營公司	396	—	—	—	—	396
稅前利潤						371,897
稅項						(179,321)
年內利潤						192,576
資產和負債						
分部資產	67,789,900	3,591,665	1,618,180	2,671,507	(481,574)	75,189,678
於共同控制實體權益	29,991	—	—	—	—	29,991
於聯營公司權益	152,738	—	—	—	—	152,738
未分配資產						4,272,242
總資產						79,644,649
分部負債	69,744,226	4,133,045	1,493,426	1,770,767	(481,574)	76,659,890
未分配負債						761,770
總負債						77,421,660
其他分部資料						
折舊和攤銷	1,613,596	89,941	14,589	42,013	—	1,760,139
資本開支	2,890,301	265,945	34,441	102,618	—	3,293,305
撤銷存貨至可實現淨值	1,697	—	—	—	—	1,697
工程承包合同可預見虧損撥備	606,791	—	—	—	—	606,791
已竣工待售物業撥備	—	—	—	1,596	—	1,596
於合併利潤表確認／(撥回) 減值準備	122,175	(6,973)	81	(133,628)	—	(18,345)

截至 2005 年 12 月 31 日 止年度	工程承包 業務	勘察設計及 諮詢業務	工業製造 業務	其他 業務	抵銷	合併
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收入						
銷售予外部客戶	104,029,456	2,875,677	1,388,279	2,501,335	—	110,794,747
分部間銷售	104,210	33,595	—	371,178	(508,983)	—
總計	104,133,666	2,909,272	1,388,279	2,872,513	(508,983)	110,794,747
分部業績						
財務收入	341,868	35,934	2,323	3,907	—	384,032
融資成本	(728,307)	(32,471)	(11,417)	(10,600)	—	(782,795)
應佔以下各項利潤和虧損：						
共同控制實體	34,122	—	—	—	—	34,122
聯營公司	24,816	270	—	—	—	25,086
稅前利潤						935,388
稅項						(409,507)
年內利潤						525,881
資產和負債						
分部資產	87,971,913	4,078,224	1,790,428	2,348,974	(397,024)	95,792,515
於共同控制實體權益	63,334	—	—	—	—	63,334
於聯營公司權益	340,141	2,904	—	—	—	343,045
未分配資產						4,148,411
總資產						100,347,305
分部負債	89,214,966	4,491,188	1,542,287	2,034,927	(397,024)	96,886,344
未分配負債						858,409
總負債						97,744,753
其他分部資料						
折舊和攤銷	1,822,533	81,195	15,828	54,468	—	1,974,024
資本開支	3,305,033	130,548	14,662	91,304	—	3,541,547
撤銷存貨至可						
實現淨值	8,359	—	—	—	—	8,359
工程承包合同可預見						
虧損撥備	513,054	—	—	—	—	513,054
已竣工待售物業撥備	—	—	—	6,044	—	6,044
於合併利潤表確認						
減值準備	109,670	1,185	684	29,684	—	141,223

截至 2006 年 12 月 31 日 止年度	工程承包 業務	勘察設計及 諮詢業務	工業製造 業務	其他 業務	抵銷	合併
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收入						
銷售予外部客戶	146,266,180	3,310,938	1,321,748	2,710,108	—	153,608,974
分部間銷售	93,471	37,584	33,487	843,770	(1,008,312)	—
總計	146,359,651	3,348,522	1,355,235	3,553,878	(1,008,312)	153,608,974
分部業績						
財務收入	489,982	48,996	1,701	5,908	—	546,587
融資成本	(877,631)	(3,882)	(10,521)	(17,292)	—	(909,326)
應佔以下各項利潤和虧損：						
共同控制實體	25,535	—	—	—	—	25,535
聯營公司	(3,172)	284	—	—	—	(2,888)
稅前利潤						2,098,247
稅項						(596,289)
年內利潤						1,501,958
資產和負債						
分部資產	111,349,488	4,648,315	1,607,408	3,422,391	(840,123)	120,187,479
於共同控制實體權益	68,381	—	—	—	—	68,381
於聯營公司權益	360,999	4,736	—	—	—	365,735
未分配資產						3,928,131
總資產						124,549,726
分部負債	111,265,105	4,865,853	1,347,416	3,212,647	(840,123)	119,850,898
未分配負債						1,011,059
總負債						120,861,957
其他分部資料						
折舊和攤銷	2,255,513	70,128	16,245	64,604	—	2,406,490
資本開支	6,157,022	210,907	21,142	187,222	—	6,576,293
撤銷存貨至可						
實現淨值	18,494	—	—	4,340	—	22,834
工程承包合同可預見						
虧損撥備	133,162	—	—	—	—	133,162
已竣工待售物業撥備	—	—	—	4,716	—	4,716
於合併利潤表確認						
減值準備	212,151	10,489	4,099	2,401	—	229,140

截至 2006 年 11 月 30 日 止十一個月期間 (未經審計)	工程承包 業務	勘察設計及 諮詢業務	工業製造 業務	其他 業務	抵銷	合併
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收入						
銷售予外部客戶	131,635,875	2,993,340	1,217,430	2,437,016	—	138,283,661
分部間銷售	22,254	2,413	19,957	715,816	(760,440)	—
總計	131,658,129	2,995,753	1,237,387	3,152,832	(760,440)	138,283,661
分部業績						
財務收入	441,500	46,398	1,553	4,251	—	493,702
融資成本	(798,658)	(3,220)	(8,681)	(16,100)	—	(826,659)
應佔以下各項利潤和虧損：						
共同控制實體	22,963	—	—	—	—	22,963
聯營公司	(1,090)	200	—	—	—	(890)
稅前利潤						1,733,040
稅項						(499,668)
期內利潤						1,233,372
其他分部資料						
折舊和攤銷	2,089,281	63,141	15,137	38,745	—	2,206,304
資本開支	4,099,668	200,330	19,899	93,195	—	4,413,092
撤銷存貨至可						
實現淨值	14,210	—	—	4,340	—	18,550
工程承包合同可預見						
虧損撥備	123,750	—	—	—	—	123,750
已竣工待售物業撥備	—	—	—	4,716	—	4,716
於合併利潤表確認						
減值準備	211,624	9,970	883	1,324	—	223,801

截至 2007 年 11 月 30 日 止十一個月期間	工程承包 業務	勘察設計及 諮詢業務	工業製造 業務	其他 業務	抵銷	合併
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收入						
銷售予外部客戶	138,934,347	2,597,358	1,248,825	3,886,425	—	146,666,955
分部間銷售	250,241	151,356	385,005	738,616	(1,525,218)	—
總計	139,184,588	2,748,714	1,633,830	4,625,041	(1,525,218)	146,666,955
分部業績						
財務收入	395,374	91,521	2,088	48,815	—	537,798
融資成本	(1,001,513)	(18,329)	(17,553)	(40,076)	—	(1,077,471)
應佔以下各項利潤和虧損：						
共同控制實體	12,859	—	—	—	—	12,859
聯營公司	1,355	930	—	—	—	2,285
稅前利潤						3,417,031
稅項						(1,411,560)
期內利潤						2,005,471
資產和負債						
分部資產	141,192,853	3,975,797	2,151,370	7,536,098	(3,599,486)	151,256,632
於共同控制實體權益	72,421	—	—	—	—	72,421
於聯營公司權益	230,062	5,019	—	—	—	235,081
持作出售的非流動資產	210,000	—	—	—	—	210,000
未分配資產						3,244,426
總資產						155,018,560
分部負債	138,944,279	4,368,107	2,237,251	6,890,260	(3,599,486)	148,840,411
未分配負債						1,243,173
總負債						150,083,584
其他分部資料						
折舊和攤銷	2,813,866	122,272	36,938	11,808	—	2,984,884
資本開支	9,196,311	447,904	519,916	164,399	—	10,328,530
撤銷存貨至可						
實現淨值	178	—	—	—	—	178
工程承包合同可預見						
虧損撥備	134,942	—	—	—	—	134,942
於合併利潤						
表確認 / (撥回)						
減值準備	(9,539)	6,139	320	13,324	—	10,244

(b) 地區分部

下表呈列 貴集團各地區分部於有關期間和截至 2006 年 11 月 30 日止十一個月期間的收入以及若干資產和開支資料：

截至 2004 年 12 月 31 日 止年度	中國內地 人民幣千元	中國內地 以外地區 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	合併 人民幣千元
分部收入				
銷售予外部客戶	84,770,189	1,417,302	—	86,187,491
其他分部資料				
分部資產	72,834,228	2,538,179	—	75,372,407
未分配資產				4,272,242
				79,644,649
資本開支	3,210,318	82,987	—	3,293,305
截至 2005 年 12 月 31 日 止年度				
分部收入				
銷售予外部客戶	108,627,010	2,167,737	—	110,794,747
其他分部資料				
分部資產	92,869,274	3,329,620	—	96,198,894
未分配資產				4,148,411
				100,347,305
資本開支	3,412,846	128,701	—	3,541,547
截至 2006 年 12 月 31 日 止年度				
分部收入				
銷售予外部客戶	150,092,402	3,516,572	—	153,608,974
其他分部資料				
分部資產	115,623,195	4,998,400	—	120,621,595
未分配資產				3,928,131
				124,549,726
資本開支	6,221,278	355,015	—	6,576,293
截至 2006 年 11 月 30 日 止十一個月期間 (未經審計)				
分部收入				
銷售予外部客戶	135,061,937	3,221,724	—	138,283,661
其他分部資料				
資本開支	4,079,091	334,001	—	4,413,092

截至 2007 年 11 月 30 日
止十一個月期間

	中國內地	中國內地 以外地區	抵銷	合併
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收入				
銷售予外部客戶	141,683,719	4,983,236	—	146,666,955
其他分部資料				
分部資產	140,836,439	10,937,695	—	151,774,134
未分配資產				3,244,426
				155,018,560
資本開支	9,661,649	666,881	—	10,328,530

6. 收入及其他淨收入及收益

收入（即 貴集團的營業額）指：(1) 工程承包合同的合同收入的適當比例，扣除營業稅及政府附加稅；(2) 已售貨品的發票價值，扣除增值稅及政府附加稅，並經撥備退貨及商業折扣；及 (3) 已提供其他服務的價值。

貴集團的收入及其他淨收入及收益的分析如下：

	截至 12 月 31 日止年度			截至 11 月 30 日止 十一個月期間	
	2004 年	2005 年	2006 年	2006 年	2007 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
收入：					
工程承包合同	80,531,670	104,029,456	146,266,180	131,635,875	138,934,347
提供勘察設計及諮詢服務	2,321,858	2,875,677	3,310,938	2,993,340	2,597,358
製造、銷售、維修及保養					
大型養路機械	1,362,509	1,388,279	1,321,748	1,217,430	1,248,825
其他（附註(a)）	1,971,454	2,501,335	2,710,108	2,437,016	3,886,425
	86,187,491	110,794,747	153,608,974	138,283,661	146,666,955
其他淨收入及收益：					
政府補助：					
— 確認遞延收入（附註 36）	2,078	3,119	7,078	6,896	16,514
— 其他（附註(b)）	13,696	9,453	5,550	3,501	19,460
處置物業、廠房及設備的收益淨額	12,918	14,251	—	—	912
處置子公司所得收益（附註 40(a)）	—	—	—	—	315,791
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產的					
公允價值收益淨額	—	11,467	51,384	38,303	84,456
處置可供出售投資所得收益	15,356	—	6,127	1,726	9,061
匯兌差額淨額	—	87,419	—	—	—
其他（附註(c)）	81,130	77,114	115,729	82,720	103,523
	125,178	202,823	185,868	133,146	549,717

附註：

- (a) 其他收入主要指出售物業和提供物流服務所得的收入。
- (b) 其他政府補助主要指董事認為可向滿足若干要求的其他合資格實體提供的增值稅退稅。
- (c) 其他主要指股票、罰金收入及其他各項收益。

7. 經營利潤

經扣除／（計入）以下各項：

	附註	截至12月31日止年度			截至11月30日止十一個月期間	
		2004年	2005年	2006年	2006年	2007年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
已提供服務的成本		76,998,249	99,664,663	140,715,514	126,755,149	132,576,151
已售存貨的成本		2,804,310	3,205,161	3,297,450	2,926,992	4,358,316
總銷售成本		79,802,559	102,869,824	144,012,964	129,682,141	136,934,467
物業、廠房及設備折舊						
（附註(a)）	15	1,733,109	1,938,879	2,364,172	2,167,783	2,928,924
預付土地租賃款項攤銷	16	24,571	26,290	25,857	23,610	34,864
無形資產攤銷	17	2,459	8,855	16,461	14,911	21,096
總折舊及攤銷		1,760,139	1,974,024	2,406,490	2,206,304	2,984,884
物業、廠房及設備減值／						
（減值撥回）	15	(124,745)	32,464	91,265	90,525	1,016
預付土地租賃款項減值	16	—	—	15,294	15,294	—
無形資產減值	17	—	—	—	—	508
持至到期投資減值／						
（減值撥回）	21	1,458	(958)	—	—	—
可供出售投資減值	22	4,345	758	951	951	—
應收貿易款項及應收票據減值	27	98,504	67,622	79,016	74,516	16,866
其他應收款項減值／						
（減值撥回）	28	2,093	41,337	42,614	42,515	(8,146)
總減值準備淨額		(18,345)	141,223	229,140	223,801	10,244
研發支出		39,003	27,935	99,616	88,395	84,926
撇銷存貨至可實現淨值		1,697	8,359	22,834	18,550	178
已竣工待售物業撥備		1,596	6,044	4,716	4,716	—

附註	截至12月31日止年度			截至11月30日止十一個月期間	
	2004年	2005年	2006年	2006年	2007年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
工程承包合同可預見虧損撥備...	606,791	513,054	133,162	123,750	134,942
審計師酬金.....	4,717	3,613	3,067	2,803	3,511
經營租賃最低租賃付款.....	13,403	15,462	21,351	20,510	27,761
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產的公允價值 虧損／(收益)淨額.....	17,319	(11,467)	(51,384)	(38,303)	(84,456)
出售可供出售投資的 虧損／(收益).....	(15,356)	6,025	(6,127)	(1,726)	(9,061)
出售物業、廠房及設備的 虧損／(收益)淨額.....	(12,918)	(14,251)	28,307	17,694	(912)
匯兌差額淨額.....	21,567	(87,419)	58,491	49,379	82,887

附註：

- (a) 折舊約人民幣1,283,559,000元、人民幣1,486,626,000元、人民幣1,854,436,000元、人民幣1,699,499,000元(未經審計)及人民幣2,510,406,000元，分別計入截至2004年、2005年及2006年12月31日止三個年度及截至2006年及2007年11月30日止十一個月期間的合併利潤表賬上的銷售成本。

8. 財務收入及融資成本

貴集團於有關期間及截至2006年11月30日止十一個月期間的財務收入主要指銀行利息收入。

貴集團的融資成本如下：

	截至12月31日止年度			截至11月30日止十一個月期間	
	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2006年 人民幣千元 (未經審計)	2007年 人民幣千元
須於五年內悉數償還的					
銀行貸款及其他貸款的利息	435,110	828,450	1,030,558	916,254	1,102,651
須於五年後償還的銀行貸款的利息 . . .	567	32,245	32,501	30,686	137,545
融資租賃的利息	—	—	657	295	3,489
已貼現票據的利息	1,868	2,429	551	551	18,861
債券的利息	—	—	—	—	35,766
利息總計	437,545	863,124	1,064,267	947,786	1,298,312
減：撥作資本的利息					
— 在建工程	(4,472)	(16,312)	(11,420)	(10,468)	(20,553)
— 工程承包合同	(16,857)	(61,568)	(134,675)	(102,283)	(71,904)
— 發展中物業	—	(2,449)	(3,234)	(3,215)	(66,387)
— 無形資產	—	—	(5,612)	(5,161)	(61,997)
	416,216	782,795	909,326	826,659	1,077,471

在有關期間及截至2006年11月30日止十一個月期間內，撥作資本的借貸成本按合資格資產的支出採用下列年資本化率計算：

	截至12月31日止年度			截至11月30日止十一個月期間	
	2004年	2005年	2006年	2006年 (未經審計)	2007年
資本化率	3.5%-7.6%	3.6%-6.1%	3.6%-8.1%	3.6%-8.1%	4.0%-8.3%

9. 僱員報酬成本

	截至12月31日止年度			截至11月30日止十一個月期間	
	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2006年 人民幣千元 (未經審計)	2007年 人民幣千元
僱員報酬成本（包括董事及 監事薪酬）：					
— 工資、薪金及津貼	6,186,408	6,357,519	7,884,601	7,167,679	7,989,383
— 退休福利成本					
(i) 界定供款退休計劃 的供款（附註(a)）	1,002,491	1,092,207	1,393,118	1,270,438	1,589,454
(ii) 界定福利退休計劃 的供款（附註(b)）	407,130	506,170	395,220	362,290	242,610
退休福利成本總計	1,409,621	1,598,377	1,788,338	1,632,728	1,832,064
	<u>7,596,029</u>	<u>7,955,896</u>	<u>9,672,939</u>	<u>8,800,407</u>	<u>9,821,447</u>

附註：

- (a) 貴集團在中國內地的所有全職僱員均參與各種政府營辦的退休計劃，據此，僱員有權每月享有根據若干公式計算的退休金。相關政府機構承擔對這些已退休僱員的退休金負債。貴集團須每月為這些計劃供款，比率介乎僱員於有關期間及截至2006年11月30日止十一個月期間的基本薪金的20%至23%。對這些計劃的供款在發生時列為開支。

此外，貴集團在中國內地以外若干國家或司法權區為其合資格僱員參加各種界定供款退休計劃。僱員與僱主供款按僱員的總薪金或固定金額的不同百分比及服務年期計算。

於有關期間及截至2006年11月30日止十一個月期間內及於各個有關期間結束時，貴集團在日後年度可供減少其向界定供款退休計劃供款的被沒收供款並不重大。

- (b) 此外，貴集團向其中國內地於2007年1月1日之前退休的僱員提供補充退休金補貼。這些補充退休金補貼視為屬於界定福利計劃項下，其詳情載於下文第II節附註35。於2007年1月1日之後退休的僱員不再享有這些補充退休金補貼。

除了根據政府營辦的退休計劃的福利及上述補充退休金補貼之外，貴集團還為若干僱員實施提早退休計劃，其詳情載於下文第II節附註35。僱員終止僱傭及提早退休福利在貴集團與僱員訂立協議指明裁員條款的期間或在個別僱員被告知具體條款後確認。用於確定向提早退休僱員作出的賠償金額的具體條款，就終止僱傭與提早退休僱員而言有所不同，這取決於多種因素，其中包括有關僱員的職位、服務年期、申請時的工資水平、當地監管機關設定的最低賠償水平以及所在地區。向現有提早退休僱員作出的該等賠償將在貴公司H股在香港聯交所上市後繼續支付。但是，貴集團的提早退休計劃將不會在貴公司H股在香港聯交所上市後繼續實施，因此，貴公司H股在香港聯交所上市後貴集團將不會再接受新的提早退休申請。

10. 董事及監事薪酬以及五位最高薪僱員

(a) 董事及監事薪酬

董事及監事薪酬的詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至11月30日止十一個月期間	
	2004年	2005年	2006年	2006年	2007年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
袍金	—	—	—	—	—
其他酬金：					
— 薪金、住房福利、其他津貼及 實物福利	690	913	1,303	1,153	1,577
— 與績效相關的獎金	1,092	1,420	1,444	895	919
— 退休金計劃供款	241	428	561	521	452
合計	2,023	2,761	3,308	2,569	2,948

於有關期間及截至2006年11月30日止十一個月期間，董事及監事的姓名及其薪酬如下：

(i) 獨立非執行董事

	截至12月31日止年度			截至11月30日止十一個月期間	
	2004年	2005年	2006年	2006年	2007年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
薪金、住房福利、其他津貼及 實物福利					
李克成先生	—	—	15	—	70
趙廣杰先生	—	—	16	—	80
吳太石先生	—	—	—	—	—
魏偉峰先生	—	—	—	—	—
	—	—	31	—	150

於有關期間及截至2006年11月30日止十一個月期間內，概無應付獨立非執行董事的其他酬金。

(ii) 執行董事、非執行董事及監事

	袍金	薪金、 住房福利、 其他津貼及 實物福利	與績效相關 的獎金	退休金計劃 供款	薪酬總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至 2004 年 12 月 31 日止年度					
執行董事：					
丁原臣先生	—	111	261	—	372
金普慶先生	—	—	—	—	—
	—	111	261	—	372
非執行董事：					
李國瑞先生	—	150	287	51	488
霍金貴先生	—	127	244	51	422
吳曉華先生	—	—	—	—	—
	—	277	531	102	910
監事：					
彭樹貴先生	—	127	244	50	421
黃少軍先生	—	90	29	45	164
于鳳麗女士	—	85	27	44	156
	—	302	300	139	741
	—	690	1,092	241	2,023
截至 2005 年 12 月 31 日止年度					
執行董事：					
丁原臣先生	—	156	294	59	509
金普慶先生	—	61	115	14	190
	—	217	409	73	699
非執行董事：					
李國瑞先生	—	183	346	81	610
霍金貴先生	—	156	294	76	526
吳曉華先生	—	—	—	—	—
	—	339	640	157	1,136
監事：					
彭樹貴先生	—	156	294	75	525
黃少軍先生	—	104	41	62	207
于鳳麗女士	—	97	36	61	194
	—	357	371	198	926
	—	913	1,420	428	2,761

	袍金	薪金、 住房福利、 其他津貼及 實物福利	與績效相關 的獎金	退休金計劃 供款	薪酬總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至 2006 年 12 月 31 日止年度					
執行董事：					
丁原臣先生	—	171	254	84	509
金普慶先生	—	201	298	83	582
	—	372	552	167	1,091
非執行董事：					
李國瑞先生	—	201	298	88	587
霍金貴先生	—	171	254	84	509
吳曉華先生	—	15	—	—	15
	—	387	552	172	1,111
監事：					
彭樹貴先生	—	171	254	82	507
黃少軍先生	—	169	45	70	284
于鳳麗女士	—	173	41	70	284
	—	513	340	222	1,075
	—	1,272	1,444	561	3,277
截至 2006 年 11 月 30 日止					
十一個月期間 (未經審計)					
執行董事：					
丁原臣先生	—	157	176	78	411
金普慶先生	—	184	73	78	335
	—	341	249	156	746
非執行董事：					
李國瑞先生	—	184	208	82	474
霍金貴先生	—	157	176	78	411
吳曉華先生	—	—	—	—	—
	—	341	384	160	885
監事：					
彭樹貴先生	—	157	176	76	409
黃少軍先生	—	155	45	64	264
于鳳麗女士	—	159	41	65	265
	—	471	262	205	938
	—	1,153	895	521	2,569

	袍金	薪金、 住房福利、 其他津貼及 實物福利	與績效相關 的獎金	退休金計劃 供款	薪酬總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至 2007 年 11 月 30 日止					
十一個月期間					
執行董事：					
丁原臣先生	—	195	152	65	412
金普慶先生	—	229	179	65	473
	—	424	331	130	885
非執行董事：					
李國瑞先生	—	229	179	65	473
霍金貴先生	—	195	152	65	412
吳曉華先生	—	70	—	—	70
	—	494	331	130	955
監事：					
彭樹貴先生	—	195	152	64	411
黃少軍先生	—	155	52	64	271
于鳳麗女士	—	159	53	64	276
	—	509	257	192	958
	—	1,427	919	452	2,798

於有關期間及截至 2006 年 11 月 30 日止十一個月期間內，概無任何董事或監事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

(b) 五位最高薪僱員

貴集團在有關期間及截至 2006 年 11 月 30 日止十一個月期間內的五位最高薪僱員的分析如下：

	截至 12 月 31 日止年度			截至 11 月 30 日止十一個月期間	
	2004 年	2005 年	2006 年	2006 年 (未經審計)	2007 年
董事	1	—	—	—	—
監事	—	—	—	—	—
非董事及非監事僱員	4	5	5	5	5
	5	5	5	5	5

上述非董事及非監事最高薪僱員的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至11月30日止十一個月期間	
	2004年	2005年	2006年	2006年	2007年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
薪金、住房福利、其他津貼及 實物福利.....	256	167	144	132	241
與績效相關的獎金.....	5,841	7,904	5,833	5,737	6,543
退休金計劃供款.....	84	51	44	41	74
	<u>6,181</u>	<u>8,122</u>	<u>6,021</u>	<u>5,910</u>	<u>6,858</u>

非董事及非監事最高薪僱員薪酬在以下範圍的人數如下：

	截至12月31日止年度			截至11月30日止十一個月期間	
	2004年	2005年	2006年	2006年	2007年
	(未經審計)				
零至1,000,000港元.....	1	1	3	3	1
1,000,001港元至1,500,000港元..	2	3	1	1	2
1,500,001港元至2,000,000港元..	—	—	—	—	2
2,000,001港元至2,500,000港元..	1	—	—	—	—
2,500,001港元至3,000,000港元..	—	1	1	1	—
	<u>4</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

11. 稅項

根據相關中國企業所得稅法及有關法規，除了 貴公司的子公司、共同控制實體及聯營公司主要因為參與技術開發或參與青藏鐵路等政府支持項目以及中國西部的開發項目，而可在有關期間內的不同期間享有免稅或按優惠稅率15%至16.5%繳稅等若干優惠待遇之外， 貴集團內實體在有關期間內及截至2006年11月30日止十一個月期間內，均須按33%的稅率繳納企業所得稅。

於2007年3月16日閉幕的第十屆全國人民代表大會第五次會議期間，中國企業所得稅法（「新企業所得稅法」）獲得通過並將於2008年1月1日生效。新企業所得稅法引入廣泛的變化，包括但不限於統一內資企業與外資企業的所得稅率，令所得稅率由33%減少至25%。該變動的影響反映在於2007年11月30日的遞延所得稅計算中。

香港利得稅已就於各有關期間及截至2006年11月30日止十一個月期間對香港產生的估計應課稅利潤按17.5%的稅率計提撥備。

其他地方(包括澳門及尼日利亞)應課稅利潤的稅項按 貴集團內相關公司經營所在國家現行的稅率，根據其現行法例、詮釋及慣例計算。

	截至12月31日止年度			截至11月30日止十一個月期間	
	2004年	2005年	2006年	2006年	2007年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
即期所得稅					
— 中國內地	161,581	242,871	286,022	235,232	985,809
— 香港	182	2,587	746	684	497
— 其他	7,445	5,512	18,102	13,634	26,935
遞延所得稅 (附註 23)	10,113	158,537	291,419	250,118	398,319
年內/期內所得稅支出	179,321	409,507	596,289	499,668	1,411,560

於各有關期間及截至2006年11月30日止十一個月期間，根據中國內地法定所得稅率計算的適用於稅前利潤的所得稅開支與按 貴集團的實際所得稅率計算的所得稅開支的對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至11月30日止十一個月期間	
	2004年	2005年	2006年	2006年	2007年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
稅前利潤	371,897	935,388	2,098,247	1,733,040	3,417,031
按法定所得稅率33%計算	122,726	308,678	692,422	571,903	1,127,620
對特定省份或地點的較低 所得稅率	(84,249)	(55,004)	(58,334)	(49,269)	(192,224)
共同控制實體及聯營公司應佔 利潤及虧損的稅務影響	(19,306)	(13,886)	(8,497)	(5,939)	(5,006)
無須課稅的收入	(200,638)	(145,254)	(234,909)	(185,965)	(98,841)
不可扣稅的開支	277,310	244,549	137,372	112,886	63,338
已動用稅項虧損	(3,453)	(6,906)	(10,863)	(9,958)	(14,232)
當地所購機械的所得稅福利	(23,039)	(13,171)	(13,455)	(13,287)	(59,746)
未確認稅項虧損	109,970	90,501	92,553	79,297	37,362
有關上一期間即期稅的調整	—	—	—	—	(46,900)
由於所得稅率下降對期初 遞延所得稅的影響	—	—	—	—	600,189
年內/期內所得稅支出	179,321	409,507	596,289	499,668	1,411,560

共同控制實體應佔稅項達人民幣1,023,000元、人民幣9,962,000元、人民幣6,597,000元、人民幣5,907,000元(未經審計)及人民幣549,000元，分別記入截至2004年、2005年及2006年12月31日止三個年度及截至2006年及2007年11月30日止十一個月期間的合併利潤表賬上「共同控制實體應佔利潤及虧損」。

聯營公司應佔稅項達人民幣253,000元、人民幣1,232,000元、人民幣593,000元、人民幣214,000元（未經審計）及人民幣135,000元，分別記入截至2004年、2005年及2006年12月31日止三個年度及截至2006年及2007年11月30日止十一個月期間的合併利潤表賬上「應佔聯營公司利潤及虧損」。

12. 貴公司權益持有人應佔利潤

於截至2007年11月30日止期間內貴公司權益持有人應佔合併利潤包括已於貴公司財務報表中處理的利潤人民幣15,480,000元（附註39(b)）。

13. 分派

有關期間及截至2006年11月30日止十一個月期間內的分派載列如下：

附註	截至12月31日止年度			截至11月30日止十一個月期間	
	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2006年 人民幣千元 (未經審計)	2007年 人民幣千元
與保留BOT項目有關的分派 (附註(a))	—	132,681	305,142	279,747	701,455
根據重組就下列各項作出的分派：					
(i) 物業、廠房及設備 (附註(b)) 15	—	—	—	—	1,111,263
(ii) 預付土地租賃款項 (附註(b)) 16	—	—	—	—	229,087
(iii) 補充養老金補貼撥備 (附註(b)) 35	—	—	—	—	(2,880,020)
(iv) 為補充養老金補貼撥備 產生的遞延稅項資產 (附註(b)) 23	—	—	—	—	846,670
(v) 特殊分派 (附註(c))	—	—	—	—	2,423,883
其他分派 (附註(d))	—	—	—	—	2,252,651
	—	132,681	305,142	279,747	4,684,989

附註：

- 有關期間及截至2006年11月30日止十一個月期間內的分派，主要指 貴集團代表保留BOT項目的項目公司作出的付款，該等付款已根據本報告第II節附註1所載的重組劃出或視為分派。
- 過往與前身業務相關的若干經營性資產和負債包括並無完整業權及所有權證書的若干樓宇及預付土地租賃款項、退休人員的補充退休福利，以及相關的遞延稅項資產均為重組前的前身業務部分。過往與前身業務相關的資產和負債透過向中鐵建總公司分派而由中鐵建總公司保留，且未於 貴公司在2007年11月5日註冊成立後注入 貴公司。
- 依照財政部關於印發《企業公司制改建有關國有資本管理與財務處理的暫行規定》的通知（已於2002年8月27日生效）及根據重組， 貴公司註冊成立後須向中鐵建總公司作出派付，金額相當於 貴公司權益持有人應佔利潤淨值，

此乃根據按新中國會計準則編製的經審計合併財務報表釐定，在相關必要調整生效後，於2006年12月31日（重組日期）至2007年11月30日期間由中鐵建總公司向 貴集團注入的業務及營運產生。

- (d) 截至2007年11月30日止十一個月期間，其他分派指包括在預付款項、按金及其他應收款項中的最終控股公司應付款項，該等款項已劃出及視作分派（附註28）。

由於該資料就本報告而言並無意義，故並未呈列分派比率及享有分派的股份數目。

由於 貴公司於2007年11月5日註冊成立，故並未在有關期間派付或宣派任何股息。

重組後，未來派付股息將由 貴公司董事會釐定。派付股息將取決於（其中包括） 貴公司的未來盈利、資本要求及財務狀況及整體業務環境。作為控股股東，中鐵建總公司將能夠影響 貴公司的股息政策。

派付予香港股東的現金股息將以港元支付。

貴公司註冊成立後，根據中國公司法及 貴公司的組織章程，按新中國會計準則編製的法定財務報表中所呈報的稅後淨利潤，只有在作出以下準備後方可分派為股息：

- (i) 彌補過往年度累計的虧損（如有）。
- (ii) 將稅後利潤至少10%分配至法定公積金，直至該資金合共佔 貴公司註冊資本的50%為止。為了計算轉入儲備的金額，稅後利潤金額須根據新中國會計準則釐定。轉入該儲備必須在分派任何股息給股東之前作出。

法定公積金可用於抵銷過往年度的虧損（如有），而部分法定公積金可資本化為 貴公司的股本，前提是該儲備在資本化後的金額不得少於 貴公司股本的25%。

- (iii) 若股東批准，分配至任意公積金。

上述儲備不能用於設立目的以外的其他用途，而且不能用作分派現金股息。

貴公司H股上市後，根據 貴公司的組織章程， 貴公司就分派股息而言的稅後淨利潤將視為以下兩者的較低者：(i)按照新中國會計準則釐定的淨利潤；與(ii)按照國際財務報告準則釐定的淨利潤。

貴公司於2007年11月5日註冊成立前，無須向上述儲備金劃撥利潤。

14. 貴公司權益持有人應佔每股盈利

有關期間及截至 2006 年 11 月 30 日止十一個月期間，每股基本盈利的計算乃根據有關期間及截至 2006 年 11 月 30 日止十一個月期間 貴公司權益持有人應佔利潤及在有關期間已發行普通股數目（假設 貴公司於 2007 年 11 月 5 日註冊成立後已發行的 80 億股普通股在整個有關期間內均為已發行）。

由於 貴公司在有關期間及截至 2006 年 11 月 30 日止十一個月期間並無任何可能攤薄的普通股，故並無呈報每股攤薄盈利。

15. 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇	機械	車輛	生產設備	測量及 實驗設備	其他設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：								
於 2004 年 1 月 1 日	5,938,601	5,760,921	2,713,786	1,244,422	548,384	1,330,712	502,462	18,039,288
添置	231,773	1,054,674	496,291	274,594	113,313	461,158	445,377	3,077,180
轉出在建工程	201,443	1,887	870	5,268	—	18,886	(228,354)	—
處置	(260,971)	(440,562)	(343,229)	(137,508)	(87,893)	(232,063)	—	(1,502,226)
於 2004 年 12 月 31 日	6,110,846	6,376,920	2,867,718	1,386,776	573,804	1,578,693	719,485	19,614,242
累計折舊及減值：								
於 2004 年 1 月 1 日	(2,230,282)	(2,719,484)	(1,555,604)	(571,591)	(297,007)	(716,966)	(11,764)	(8,102,698)
年內減值撥回／（減值）#（附註 7）	140,086	(15,341)	—	—	—	—	—	124,745
年內折舊支出（附註 7）	(213,548)	(598,324)	(381,748)	(145,489)	(75,781)	(318,219)	—	(1,733,109)
處置	104,565	256,816	222,833	108,477	56,047	121,961	—	870,699
於 2004 年 12 月 31 日	(2,199,179)	(3,076,333)	(1,714,519)	(608,603)	(316,741)	(913,224)	(11,764)	(8,840,363)
賬面淨值：								
於 2004 年 12 月 31 日	3,911,667	3,300,587	1,153,199	778,173	257,063	665,469	707,721	10,773,879
於 2004 年 1 月 1 日	3,708,319	3,041,437	1,158,182	672,831	251,377	613,746	490,698	9,936,590

貴集團

	樓宇	機械	車輛	生產設備	測量及 實驗設備	其他設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：								
於2005年1月1日	6,110,846	6,376,920	2,867,718	1,386,776	573,804	1,578,693	719,485	19,614,242
添置	378,315	971,835	722,722	233,376	163,742	562,151	423,025	3,455,166
轉出在建工程	378,369	3,303	—	2,335	234	59,903	(444,144)	—
處置	(576,952)	(600,780)	(397,528)	(175,946)	(73,663)	(292,009)	(56,429)	(2,173,307)
於2005年12月31日	6,290,578	6,751,278	3,192,912	1,446,541	664,117	1,908,738	641,937	20,896,101
累計折舊及減值：								
於2005年1月1日	(2,199,179)	(3,076,333)	(1,714,519)	(608,603)	(316,741)	(913,224)	(11,764)	(8,840,363)
年內減值# (附註7)	(10,434)	(13,081)	(1,717)	(6,793)	(356)	(83)	—	(32,464)
年內折舊支出 (附註7)	(198,258)	(635,045)	(446,627)	(183,628)	(112,195)	(363,126)	—	(1,938,879)
處置	209,166	436,965	327,068	125,009	56,824	223,089	11,764	1,389,885
於2005年12月31日	(2,198,705)	(3,287,494)	(1,835,795)	(674,015)	(372,468)	(1,053,344)	—	(9,421,821)
賬面淨值：								
於2005年12月31日	4,091,873	3,463,784	1,357,117	772,526	291,649	855,394	641,937	11,474,280
於2004年12月31日	3,911,667	3,300,587	1,153,199	778,173	257,063	665,469	707,721	10,773,879

貴集團

	樓宇	機械	車輛	生產設備	測量及 實驗設備	其他設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：								
於2006年1月1日	6,290,578	6,751,278	3,192,912	1,446,541	664,117	1,908,738	641,937	20,896,101
添置	627,970	2,579,797	806,739	322,419	197,948	984,836	626,596	6,146,305
轉出在建工程	572,212	90,633	385	18,791	3,018	18,650	(703,689)	—
處置	(794,567)	(733,863)	(319,931)	(137,439)	(66,489)	(283,322)	—	(2,335,611)
於2006年12月31日	6,696,193	8,687,845	3,680,105	1,650,312	798,594	2,628,902	564,844	24,706,795
累計折舊及減值：								
於2006年1月1日	(2,198,705)	(3,287,494)	(1,835,795)	(674,015)	(372,468)	(1,053,344)	—	(9,421,821)
年內減值# (附註7)	(16,238)	(69,869)	(465)	—	(1,887)	(2,256)	(550)	(91,265)
年內折舊支出 (附註7)	(208,686)	(861,273)	(552,946)	(149,432)	(94,959)	(496,876)	—	(2,364,172)
處置	271,352	461,617	288,090	78,563	56,442	180,541	—	1,336,605
於2006年12月31日	(2,152,277)	(3,757,019)	(2,101,116)	(744,884)	(412,872)	(1,371,935)	(550)	(10,540,653)
賬面淨值：								
於2006年12月31日	4,543,916	4,930,826	1,578,989	905,428	385,722	1,256,967	564,294	14,166,142
於2005年12月31日	4,091,873	3,463,784	1,357,117	772,526	291,649	855,394	641,937	11,474,280

貴集團

	樓宇	機械	車輛	生產設備	測量及 實驗設備	其他設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：								
於2007年1月1日	6,696,193	8,687,845	3,680,105	1,650,312	798,594	2,628,902	564,844	24,706,795
添置	356,933	1,915,365	892,712	775,213	169,529	653,954	1,363,358	6,127,064
轉出在建工程	35,452	13,124	3,604	2,248	649	108	(55,185)	—
轉為預付土地租賃 款項(附註16)	—	—	—	—	—	—	(5,702)	(5,702)
處置	(93,558)	(850,099)	(339,172)	(197,894)	(72,235)	(469,124)	—	(2,022,082)
根據重組分派								
予中鐵建總公司	(1,785,456)	—	—	—	—	—	(23,667)	(1,809,123)
處置子公司(附註40(a))	(53,616)	—	(1,442)	—	—	(571)	(375,219)	(430,848)
於2007年11月30日	5,155,948	9,766,235	4,235,807	2,229,879	896,537	2,813,269	1,468,429	26,566,104
累計折舊及減值：								
於2007年1月1日	(2,152,277)	(3,757,019)	(2,101,116)	(744,884)	(412,872)	(1,371,935)	(550)	(10,540,653)
期內減值#(附註7)	—	(970)	—	—	—	(46)	—	(1,016)
期內折舊支出(附註7)	(246,308)	(1,053,323)	(703,362)	(247,767)	(136,889)	(541,275)	—	(2,928,924)
處置	91,908	367,797	217,677	98,971	27,289	306,767	—	1,110,409
根據重組分派								
予中鐵建總公司	697,860	—	—	—	—	—	—	697,860
處置子公司(附註40(a))	1,050	—	386	—	—	321	—	1,757
於2007年11月30日	(1,607,767)	(4,443,515)	(2,586,415)	(893,680)	(522,472)	(1,606,168)	(550)	(11,660,567)
賬面淨值：								
於2007年11月30日	3,548,181	5,322,720	1,649,392	1,336,199	374,065	1,207,101	1,467,879	14,905,537
於2006年12月31日	4,543,916	4,930,826	1,578,989	905,428	385,722	1,256,967	564,294	14,166,142

減值準備約人民幣15,341,000元、人民幣32,464,000元、人民幣91,265,000元、人民幣90,525,000元(未經審計)及人民幣1,016,000元分別確認於截至2004年、2005年及2006年12月31日止三個年度及截至2006年及2007年11月30日止十一個月期間的合併利潤表, 主要指工程承包業務分部及其他業務分部中若干樓宇、機械及生產設備項目撇減至其可收回金額。此外, 撥回減值準備約人民幣140,086,000元, 確認於截至2004年12月31日止年度的合併利潤表, 將其他業務分部中若干樓宇項目以前確認的減值準備撥回至其可收回金額。可收回金額主要根據獨立評估的公允價值減銷售成本後釐定。

貴公司

	樓宇	車輛	生產設備	其他設備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：					
於註冊成立時注入 貴公司	2,435	27,715	3,093	21,599	54,842
添置	—	450	—	—	450
處置	—	—	—	(14)	(14)
於 2007 年 11 月 30 日	<u>2,435</u>	<u>28,165</u>	<u>3,093</u>	<u>21,585</u>	<u>55,278</u>
累計折舊及減值：					
於註冊成立時注入 貴公司	(46)	(10,746)	(1,067)	(7,239)	(19,098)
期內折舊支出	(5)	(368)	(25)	(282)	(680)
於 2007 年 11 月 30 日	<u>(51)</u>	<u>(11,114)</u>	<u>(1,092)</u>	<u>(7,521)</u>	<u>(19,778)</u>
賬面淨值：					
於 2007 年 11 月 30 日	<u>2,384</u>	<u>17,051</u>	<u>2,001</u>	<u>14,064</u>	<u>35,500</u>

貴集團的若干計息銀行及其他借貸由 貴集團的若干樓宇及機械作為抵押，於 2004 年、2005 年及 2006 年 12 月 31 日與 2007 年 11 月 30 日的賬面淨值總計分別約人民幣 68,071,000 元、人民幣 305,190,000 元、人民幣 459,487,000 元及人民幣 204,378,000 元（附註 33）。

貴集團根據融資租賃持有的物業、廠房及設備的賬面淨值包括在機械總額之內，於 2006 年 12 月 31 日及 2007 年 11 月 30 日分別為人民幣 145,852,000 元及人民幣 148,551,000 元（附註 34）。

於 2007 年 11 月 30 日， 貴集團正在申請辦理若干樓宇的所有權證書，賬面淨值總計約人民幣 57,591,000 元。經諮詢 貴公司的法律顧問，董事認為， 貴集團有權合法及有效地佔用及使用上述樓宇。董事還認為，上述事項不會對 貴集團於 2007 年 11 月 30 日的財務狀況造成任何重大影響。

16. 預付土地租賃款項

貴集團

	截至 12 月 31 日止年度			截至 2007 年
	2004 年	2005 年	2006 年	11 月 30 日止
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	十一個月期間 人民幣千元
年／期初賬面值	1,331,350	1,367,019	1,323,484	1,470,069
添置	97,696	66,092	215,371	421,809
中鐵建總公司根據 重組所作的注資 (附註 40(b))	—	—	—	3,074,967
從在建工程轉出 (附註 15)	—	—	—	5,702
處置	(37,456)	(83,337)	(27,635)	(57,221)
年／期內攤銷 (附註 7)	(24,571)	(26,290)	(25,857)	(34,864)
年／期內減值 (附註 7)	—	—	(15,294)	—
根據重組分派予中鐵建總公司	—	—	—	(229,087)
年／期末賬面值	1,367,019	1,323,484	1,470,069	4,651,375
劃入流動資產的部分	(24,444)	(25,838)	(28,823)	(100,096)
非即期部分	1,342,575	1,297,646	1,441,246	4,551,279

貴集團的預付土地租賃款項賬面值指在中國的土地使用權，並根據以下租期持有：

	12 月 31 日			2007 年
	2004 年	2005 年	2006 年	11 月 30 日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租期，按賬面值：				
不少於 50 年的長期租賃	41,084	42,254	43,038	49,854
少於 50 年而不少於 10 年的中期租賃	1,316,063	1,272,542	1,417,428	4,588,330
少於十年的短期租賃	9,872	8,688	9,603	13,191
	1,367,019	1,323,484	1,470,069	4,651,375

貴集團的若干計息銀行及其他借款由 貴集團的預付土地租賃款項作為抵押，於 2004 年、2005 年及 2006 年 12 月 31 日與 2007 年 11 月 30 日的賬面總值分別約人民幣 44,730,000 元、人民幣 57,673,000 元、人民幣 30,120,000 元及人民幣 49,873,000 元 (附註 33)。

於 2007 年 11 月 30 日， 貴集團正在申請獲得其在中國的若干土地使用權的所有權證書，賬面總值約人民幣 218,873,000 元。經諮詢 貴公司的法律顧問，董事認為， 貴集團有權合法及有效地佔用及使用上述土地使用權。董事還認為，上述事項不會對 貴集團於 2007 年 11 月 30 日的財務狀況造成任何重大影響。

17. 無形資產

貴集團

	特許 經營資產	電腦軟件	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：				
於 2004 年 1 月 1 日	—	8,862	17,093	25,955
添置 (附註(a))	111,584	5,997	848	118,429
處置	—	(7)	—	(7)
於 2004 年 12 月 31 日	111,584	14,852	17,941	144,377
累計攤銷：				
於 2004 年 1 月 1 日	—	(1,181)	(9,423)	(10,604)
年內攤銷 (附註 7)	—	(1,374)	(1,085)	(2,459)
於 2004 年 12 月 31 日	—	(2,555)	(10,508)	(13,063)
賬面淨值：				
於 2004 年 12 月 31 日	111,584	12,297	7,433	131,314
於 2004 年 1 月 1 日	—	7,681	7,670	15,351
成本：				
於 2005 年 1 月 1 日	111,584	14,852	17,941	144,377
添置	9,638	10,649	2	20,289
處置	—	(747)	(321)	(1,068)
於 2005 年 12 月 31 日	121,222	24,754	17,622	163,598
累計攤銷：				
於 2005 年 1 月 1 日	—	(2,555)	(10,508)	(13,063)
年內攤銷 (附註 7)	(4,898)	(3,031)	(926)	(8,855)
處置	—	252	167	419
於 2005 年 12 月 31 日	(4,898)	(5,334)	(11,267)	(21,499)
賬面淨值：				
於 2005 年 12 月 31 日	116,324	19,420	6,355	142,099
於 2004 年 12 月 31 日	111,584	12,297	7,433	131,314

貴集團

	特許 經營資產	電腦軟件	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：				
於 2006 年 1 月 1 日	121,222	24,754	17,622	163,598
添置	200,070	13,579	968	214,617
處置	—	(827)	(629)	(1,456)
於 2006 年 12 月 31 日	321,292	37,506	17,961	376,759
累計攤銷：				
於 2006 年 1 月 1 日	(4,898)	(5,334)	(11,267)	(21,499)
年內攤銷 (附註 7)	(6,987)	(8,356)	(1,118)	(16,461)
處置	—	51	—	51
於 2006 年 12 月 31 日	(11,885)	(13,639)	(12,385)	(37,909)
賬面淨值：				
於 2006 年 12 月 31 日	309,407	23,867	5,576	338,850
於 2005 年 12 月 31 日	116,324	19,420	6,355	142,099
成本：				
於 2007 年 1 月 1 日	321,292	37,506	17,961	376,759
添置	692,668	4,929	7,093	704,690
處置	—	(9,937)	(4,566)	(14,503)
於 2007 年 11 月 30 日	1,013,960	32,498	20,488	1,066,946
累計攤銷及減值：				
於 2007 年 1 月 1 日	(11,885)	(13,639)	(12,385)	(37,909)
期內減值 (附註 7)	—	(508)	—	(508)
期內攤銷 (附註 7)	(6,536)	(7,880)	(6,680)	(21,096)
處置	—	2,205	969	3,174
於 2007 年 11 月 30 日	(18,421)	(19,822)	(18,096)	(56,339)
賬面淨值：				
於 2007 年 11 月 30 日	995,539	12,676	2,392	1,010,607
於 2006 年 12 月 31 日	309,407	23,867	5,576	338,850

附註：

- (a) 於 2004 年 12 月 31 日，所有特許經營資產仍在建設當中，而截至 2004 年 12 月 31 日止年度並無支出任何攤銷。
- (b) 於 2007 年 11 月 30 日，貴集團的若干計息銀行及其他借款由貴集團的若干無形資產作為抵押，賬面總值約為人民幣 184,261,000 元 (附註 33)。

18. 於子公司的投資

貴公司

	2007 年 11 月 30 日 人民幣千元
未上市投資，按成本	11,939,492

貴公司主要子公司詳情載於上文第 II 節附註 1。

19. 於共同控制實體的權益

	貴集團			貴公司	
	12月31日			2007年 11月30日	2007年 11月30日
	2004年	2005年	2006年		
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
未上市投資，按成本.....	—	—	—	—	62,580
應佔資產淨值.....	29,991	63,334	68,381	72,421	—
	29,991	63,334	68,381	72,421	62,580

貴集團主要共同控制實體的詳情載於上文第II節附註1。

下表載明 貴集團的共同控制實體的概要財務信息：

	12月31日			2007年 11月30日
	2004年	2005年	2006年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應佔共同控制實體的資產及負債：				
流動資產.....	94,890	187,298	220,470	425,856
非流動資產.....	2,600	7,688	3,371	3,513
流動負債.....	(67,162)	(131,364)	(155,182)	(307,876)
非流動負債.....	(337)	(288)	(278)	(49,072)
資產淨值.....	29,991	63,334	68,381	72,421

	截至12月31日止年度			截至11月30日止 十一個月期間	
	2004年	2005年	2006年	2006年	2007年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
應佔共同控制實體的業績：					
收入.....	116,557	121,015	41,242	38,825	27,485
其他收入.....	3,324	11,292	11,598	10,616	9,572
總收入.....	119,881	132,307	52,840	49,441	37,057
總開支.....	(69,236)	(88,223)	(20,708)	(20,571)	(23,649)
稅項.....	(1,023)	(9,962)	(6,597)	(5,907)	(549)
稅後利潤.....	49,622	34,122	25,535	22,963	12,859

20. 於聯營公司的權益

貴集團

	12月31日			2007年 11月30日
	2004年	2005年	2006年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應佔資產淨值.....	158,548	348,855	371,545	236,932
減值準備.....	(5,810)	(5,810)	(5,810)	(1,851)
	152,738	343,045	365,735	235,081

貴集團主要聯營公司的詳情載於上文第II節附註1。

下表載明 貴集團的聯營公司的概要財務信息，節錄自這些公司的經審計財務報表或管理賬目：

	12月31日			2007年
	2004年	2005年	2006年	11月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
聯營公司財務狀況合計：				
資產	816,628	1,995,211	2,284,456	1,339,399
負債	489,116	1,153,530	1,346,608	855,262

	截至12月31日止年度			截至11月30日止 十一個月期間	
	2004年	2005年	2006年	2006年	2007年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
聯營公司業績合計：					
收入	176,557	432,988	902,048	849,916	811,833
年內/期內利潤	1,316	17,754	962	888	43,272

21. 持至到期投資

貴集團

	12月31日			2007年
	2004年	2005年	2006年	11月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
債務投資：				
— 在中國內地上市	39,380	7,864	7,447	7,447
— 非上市	267,139	357,148	316,724	36,376
	306,519	365,012	324,171	43,823
減值準備	(1,458)	(500)	—	—
	305,061	364,512	324,171	43,823
劃入流動資產的部分	(150,000)	(192,000)	(305,038)	(25,005)
非即期部分	155,061	172,512	19,133	18,818
持至到期投資分析如下：				
— 中央政府及中央銀行	34,520	7,479	2,167	1,925
— 企業實體	270,541	357,033	322,004	41,898
	305,061	364,512	324,171	43,823

持至到期投資的減值準備變動如下：

貴集團

	截至 12 月 31 日止年度			截至 2007 年 11 月 30 日止 十一個月期間
	2004 年	2005 年	2006 年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初	—	1,458	500	—
年／期內減值／（減值撥回）（附註 7）	1,458	(958)	—	—
撤銷	—	—	(500)	—
年／期末	1,458	500	—	—

於有關期間，持至到期投資的實際年利率介乎 4.0% 至 5.3%。持至到期投資的賬面值與其公允價值相近。

22. 可供出售投資

	貴集團			貴公司	
	12 月 31 日			2007 年 11 月 30 日	2007 年 11 月 30 日
	2004 年	2005 年	2006 年	2007 年 11 月 30 日	2007 年 11 月 30 日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
在中國內地上市的股本投資， 按公允價值	6,569	6,701	6,654	309,165	144,717
未上市股本投資，按成本值	326,998	463,604	547,159	567,602	91,179
減值準備	(17,814)	(18,572)	(18,432)	(12,530)	—
	309,184	445,032	528,727	555,072	91,179
在中國內地上市的債券投資， 按公允價值	23,681	4,274	2,430	2,366	—
	339,434	456,007	537,811	866,603	235,896

未上市股本投資是在中國成立的私營實體發行的股本證券，在每個資產負債表日按成本減去減值計量，因為其合理公允價值估計的範圍很大，以至於董事認為，其公允價值不能可靠地計量。

	貴集團			貴公司	
	12月31日			2007年	2007年
	2004年	2005年	2006年	11月30日	11月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可供出售投資分析如下：					
— 中央政府及中央銀行	3,681	4,274	2,430	2,366	—
— 銀行及其他金融機構	54,162	54,562	50,442	251,199	144,717
— 企業實體	281,591	397,171	484,939	613,038	91,179
	<u>339,434</u>	<u>456,007</u>	<u>537,811</u>	<u>866,603</u>	<u>235,896</u>

可供出售投資的減值準備變動如下：

貴集團

	截至12月31日止年度			截至2007年
	2004年	2005年	2006年	11月30日止
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	十一個月期間
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年/期初	13,469	17,814	18,572	18,432
年/期內減值 (附註7)	4,345	758	951	—
撤銷	—	—	(1,091)	(5,902)
年/期末	<u>17,814</u>	<u>18,572</u>	<u>18,432</u>	<u>12,530</u>

於截至2007年11月30日止十一個月期間，貴集團的可供出售投資直接確認入權益的總收益共計人民幣247,637,000元。

從2007年11月5日貴公司註冊成立至2007年11月30日止期間，貴公司的可供出售投資確認入權益的總收益共計人民幣36,309,000元（附註39(b)）。

上市股本及債務投資的公允價值乃基於市場報價計算。

23. 遞延稅項資產及遞延稅項負債

在有關期間，遞延稅項資產及遞延稅項負債的變動如下：

	貴集團			貴公司	
	截至 12 月 31 日止年度			截至 2007 年 11 月 30 日止 十一個月期間	截至 2007 年 11 月 30 日止 十一個月期間
	2004 年	2005 年	2006 年	人民幣千元	人民幣千元
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初淨額	3,752,120	3,742,007	3,583,470	3,292,051	—
於註冊成立時注入 貴公司	—	—	—	—	12,448
年／期內利潤表					
扣除的遞延稅項 (附註 11)	(10,113)	(158,537)	(291,419)	(398,319)	—
年／期內自權益扣除的遞延稅項：					
(i) 重組重估盈餘的					
遞延稅項資產	—	—	—	1,051,303	—
(ii) 根據重組向中鐵建總公司					
補充養老金補貼撥備的					
遞延稅項資產	—	—	—	(846,670)	—
(iii) 可供出售投資的公允價值					
變動引起的遞延稅項負債	—	—	—	(21,522)	(9,077)
年／期末淨額	3,742,007	3,583,470	3,292,051	3,076,843	3,371

貴集團及 貴公司的遞延稅項資產及遞延稅項負債歸於以下項目，反映在資產負債表中：

	貴集團			貴公司	
	12月31日			2007年	2007年
	2004年	2005年	2006年	11月30日	11月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產：					
為補充養老金補貼及					
提早退休福利作出的撥備	3,544,873	3,494,338	3,395,518	1,841,240	12,448
資產的減值準備	241,908	236,344	264,173	167,597	—
為工程承包合同的可預見損失					
的撥備	400,362	329,870	188,653	90,057	—
可用於抵銷未來應稅收入的					
稅項虧損	10,478	2,205	245	41,967	—
應計項目及撥備	70,169	66,032	69,894	36,103	—
重組重估盈餘的附加稅項扣減	—	—	—	1,051,303	—
其他	4,452	19,622	9,648	16,159	—
	<u>4,272,242</u>	<u>4,148,411</u>	<u>3,928,131</u>	<u>3,244,426</u>	<u>12,448</u>
遞延稅項負債：					
確認工程承包合同的收入	(142,009)	(150,437)	(221,082)	(146,061)	—
為員工福利基金作出的撥備	(388,226)	(414,504)	(414,998)	—	—
可供出售投資	—	—	—	(21,522)	(9,077)
	<u>(530,235)</u>	<u>(564,941)</u>	<u>(636,080)</u>	<u>(167,583)</u>	<u>(9,077)</u>
	<u>3,742,007</u>	<u>3,583,470</u>	<u>3,292,051</u>	<u>3,076,843</u>	<u>3,371</u>

於2004年、2005年及2006年12月31日以及2007年11月30日，就 貴集團於中國產生的稅項虧損尚未確認的遞延稅項資產分別為人民幣69,454,000元、人民幣91,385,000元、人民幣87,620,000元及人民幣89,643,000元，最多可抵消虧損公司的未來五年的應課稅利潤。由於認為不可能有可供動用稅項虧損的應課稅利潤，故稅項虧損並未確認遞延稅項資產。

於2004年、2005年及2006年12月31日以及2007年11月30日，由於 貴集團無須為分派該等款項承擔附加稅項，故 貴集團的若干子公司、共同控制實體或聯營公司對未分派盈利應繳的稅項沒有大量未確認遞延稅項負債。

貴公司向其股東支付股息並不附有所得稅後果。

24. 存貨

	貴集團			貴公司	
	12月31日			2007年	2007年
	2004年	2005年	2006年	11月30日	11月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	2,378,626	2,614,188	3,479,774	4,405,403	1,251
在製品	709,553	744,153	847,270	755,185	—
製成品	375,645	533,956	581,212	695,097	—
零部件	546,837	673,606	1,086,213	2,034,029	—
	4,010,661	4,565,903	5,994,469	7,889,714	1,251

於2007年11月30日，貴集團的若干計息銀行及其他借款由貴集團的若干存貨作為抵押，賬面總值約為人民幣188,469,000元（附註33）。

25. 已竣工待售物業

貴集團

	12月31日			2007年
	2004年	2005年	2006年	11月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本	384,199	444,934	387,912	396,276
減值準備	(80,748)	(86,792)	(91,508)	(77,409)
	303,451	358,142	296,404	318,867

26. 工程承包合同

	貴集團			貴公司	
	12月31日			2007年	2007年
	2004年	2005年	2006年	11月30日	11月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
就合同工程應收合同客戶的 款項總額	13,126,531	23,172,205	28,054,058	36,029,555	1,537,182
就合同工程應付合同客戶的 款項總額	(5,995,098)	(8,977,285)	(14,408,867)	(13,959,780)	—
	7,131,433	14,194,920	13,645,191	22,069,775	1,537,182
所致合同成本加上已確認利潤減去 迄今已確認虧損	171,312,054	246,122,993	356,352,731	484,772,102	1,918,902
減：已收及應收按進度結算款項	(164,180,621)	(231,928,073)	(342,707,540)	(462,702,327)	(381,720)
	7,131,433	14,194,920	13,645,191	22,069,775	1,537,182

應收最終控股公司、同系子公司和聯營公司的款項計入就合同工程應收合同客戶的款項總額，可分析如下：

貴集團

	12月31日			2007年
	2004年	2005年	2006年	11月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
最終控股公司	—	—	4,261	—
同系子公司	9,880	30,445	56,063	36,389
聯營公司	—	—	4,923	—
	<u>9,880</u>	<u>30,445</u>	<u>65,247</u>	<u>36,389</u>

應付最終控股公司與同系子公司的款項計入就合同工程應付合同客戶的款項總額，可分析如下：

貴集團

	12月31日			2007年
	2004年	2005年	2006年	11月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
最終控股公司	—	13,252	—	—
同系子公司	2,792	29	11,021	—
	<u>2,792</u>	<u>13,281</u>	<u>11,021</u>	<u>—</u>

上述款項無抵押，免息，及其還款期與 貴集團的主要客戶獲提供的信用期相似。

27. 應收貿易款項及應收票據

貴集團的主要客戶是中國政府機構及其他國有企業。 貴集團的大部分收入通過工程承包項目產生，並按照監管相關交易的合同中指定的條款結算。 貴集團尚未授予建設服務客戶標準及統一的信用期限。個別建設服務客戶的信用期限視情況而定，並列明於工程承包合同中（如適當）。就產品銷售而言，可授予還款記錄良好的大型或長期客戶介乎30至90天的信用期限。來自小型、新增或短期客戶的收入通常預期在緊隨提供服務或送達貨品之後立即結算。 貴集團未就小型、新增及

短期客戶設定信用期限。對於 貴集團實施的建築工程應收的保證金，到期日一般介乎建築工程竣工後 1 至 6 年。應收貿易款項及應收票據為免息。

	貴集團				貴公司
	12月31日			2007年	2007年
	2004年	2005年	2006年	11月30日	11月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收票據	97,677	59,445	150,071	138,699	—
應收貿易款項	12,308,760	14,597,380	19,752,297	22,589,831	960
應收保證金	2,602,464	3,475,702	4,810,010	5,522,153	7,265
減值準備	(638,694)	(668,569)	(711,253)	(641,525)	—
	14,370,207	17,463,958	24,001,125	27,609,158	8,225
劃入流動資產的部分	(13,458,411)	(16,189,087)	(22,430,313)	(26,691,973)	(8,225)
非即期部分	911,796	1,274,871	1,570,812	917,185	—

於資產負債表日，基於發票日期並扣除應收貿易款項的減值準備計算 貴集團及 貴公司的應收貿易款項及應收票據賬齡分析如下：

	貴集團				貴公司
	12月31日			2007年	2007年
	2004年	2005年	2006年	11月30日	11月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
6個月內	7,606,512	9,104,153	14,056,279	18,334,059	—
6個月至1年	3,920,330	5,118,118	5,717,934	5,527,010	—
1至2年	1,915,955	2,060,811	2,767,670	2,439,173	—
2至3年	596,341	787,957	928,383	847,737	8,225
3年以上	331,069	392,919	530,859	461,179	—
	14,370,207	17,463,958	24,001,125	27,609,158	8,225

應收貿易款項及應收票據的賬齡分析（無論個別或共同均不視為減值）如下：

	貴集團				貴公司
	12月31日			2007年	2007年
	2004年	2005年	2006年	11月30日	11月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
並未到期或減值	7,746,195	9,729,691	15,543,660	19,865,122	7,265
到期但未減值					
過期不足3個月	363,560	689,582	760,929	439,613	—
過期3至6個月	688,593	450,759	643,965	546,366	—
過期6個月以上	776,525	741,178	795,739	592,565	960
	9,574,873	11,611,210	17,744,293	21,443,666	8,225

應收貿易款項的減值準備變動如下：

貴集團

	截至 12 月 31 日止年度			截至 2007 年
	2004 年	2005 年	2006 年	11 月 30 日止
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	十一個月期間
年／期初	541,166	638,694	668,569	711,253
年／期內減值 (附註 7)	98,504	67,622	79,016	16,866
撇銷	(976)	(37,747)	(36,332)	(86,594)
年／期末	638,694	668,569	711,253	641,525

應收最終控股公司、同系子公司、共同控制實體及聯營公司的款項計入應收貿易款項及應收票據，可分析如下：

貴集團

	12 月 31 日			2007 年
	2004 年	2005 年	2006 年	11 月 30 日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
最終控股公司	6,468	8,136	4,496	—
同系子公司	38,111	59,368	78,421	106,682
共同控制實體	—	8,300	14,328	3,239
聯營公司	1,741	711	87,709	45,775
	46,320	76,515	184,954	155,696

上述款項無抵押，其還款期與貴集團的主要客戶獲提供的信用期相似。截至 2004 年、2005 年及 2006 年 12 月 31 日止年度，除款項人民幣 8,650,000 元、人民幣 7,679,000 元及人民幣 4,650,000 的年利率為 5.0% 到 8.0% 之外，其餘款項均免息。

非即期應收款項的加權平均實際利率如下：

	12 月 31 日			2007 年
	2004 年	2005 年	2006 年	11 月 30 日
實際利率	5.54%	5.76%	6.03%	6.84%

加權平均實際利率參考具有相似期限的無抵押銀行貸款的現行商業銀行借款利率釐定。

即期應收貿易款項及應收票據的賬面值與其公允價值相近。此外，由於貴集團的非即期應收貿易款項及應收票據已經基於實際利率折算，故非即期應收貿易款項及應收票據的賬面值與其公允價值相近。

28. 預付款項、按金及其他應收款項

	貴集團			貴公司	
	12月31日			2007年	2007年
	2004年	2005年	2006年	11月30日	11月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
向供應商墊款	6,507,814	7,786,311	10,694,037	15,096,084	1,429,341
預付款項	116,882	126,998	156,695	109,157	—
按金及其他應收款項*	9,141,069	10,530,626	10,734,683	12,203,378	4,056,796
	15,765,765	18,443,935	21,585,415	27,408,619	5,486,137
劃入流動資產的部分	(15,741,978)	(18,391,030)	(21,524,630)	(27,328,069)	(5,486,137)
非即期部分	23,787	52,905	60,785	80,550	—

* 按金及其他應收款項主要是指 貴集團業務營運所需的投標保證、履約保證及各種按金。

其他應收款項的減值準備變動如下：

貴集團

	截至12月31日止年度			截至2007年
	2004年	2005年	2006年	11月30日止
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	十一個月期間
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初	251,135	244,161	277,022	298,726
年／期內減值／(減值撥回)(附註7)	2,093	41,337	42,614	(8,146)
撤銷	(9,067)	(8,476)	(20,910)	(46,419)
年／期末	244,161	277,022	298,726	244,161

應收最終控股公司、同系子公司、共同控制實體、聯營公司及子公司的款項計入上述項目，可分析如下：

	貴集團			貴公司	
	12月31日			2007年	2007年
	2004年	2005年	2006年	11月30日	11月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
最終控股公司	492,506	1,080,610	1,434,405	—	—
同系子公司	672,512	213,359	106,688	—	—
共同控制實體	29,776	30,610	126,136	396,072	275,808
聯營公司	4,928	1,349	11,580	386,694	—
子公司	—	—	—	—	3,814,179
	1,199,722	1,325,928	1,678,809	782,766	4,089,987

上述款項無抵押，免息，並無固定還款期。

截至2007年11月30日止十一個月期間，應收最終控股公司金額人民幣2,252,651,000元（包括在預付款項、按金及其他應收款項）已劃出並視作分派處理（附註13）。

非即期應收款項的加權平均實際利率如下：

	12月31日			2007年
	2004年	2005年	2006年	11月30日
實際利率	5.54%	5.76%	6.03%	6.84%

加權平均實際利率是參照相似還款期內針對無抵押銀行貸款採用的現行商業銀行借款利率釐定。

即期其他應收款項的賬面值與其公允價值相近。此外，由於 貴集團的非即期其他應收款項已經基於實際利率折算，故非即期其他應收款項的賬面值與其公允價值相近。

29. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	貴集團			貴公司	
	12月31日			2007年	2007年
	2004年	2005年	2006年	11月30日	11月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
債券投資：					
— 在中國內地上市，按市值	231,674	45,484	800	800	—
股本投資：					
— 在中國內地上市，按市值	93,985	53,493	64,427	109,817	109,284
	<u>325,659</u>	<u>98,977</u>	<u>65,227</u>	<u>110,617</u>	<u>109,284</u>
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產分析如下：					
— 中央政府及中央銀行	230,443	45,484	800	800	—
— 公共部門實體	31	—	—	—	—
— 銀行及其他金融機構	30,858	—	—	5,169	5,169
— 企業實體	64,327	53,493	64,427	104,648	104,115
	<u>325,659</u>	<u>98,977</u>	<u>65,227</u>	<u>110,617</u>	<u>109,284</u>

30. 現金及現金等價物及抵押存款

	貴集團			貴公司	
	12月31日			2007年	2007年
	2004年	2005年	2006年	11月30日	11月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	11,763,311	14,347,710	18,537,051	22,508,630	2,615,726
定期存款	2,206,270	2,823,212	3,232,060	4,238,125	700,935
	13,969,581	17,170,922	21,769,111	26,746,755	3,316,661
減：以下各項已抵押銀行結餘					
— 應付票據 (附註 31)	(150,801)	(199,224)	(336,234)	(391,690)	—
— 項目投標	(218,170)	(237,657)	(452,031)	(585,672)	—
減：以下各項已抵押定期存款					
— 銀行貸款 (附註 33)	—	(34,618)	—	—	—
— 聯營公司的銀行貸款 (附註 43)	—	—	(20,000)	—	—
	(368,971)	(471,499)	(808,265)	(977,362)	—
資產負債表中的現金及現金等價物	13,600,610	16,699,423	20,960,846	25,769,393	3,316,661
減：購入時原定三個月或以上 到期的無抵押定期存款	(1,924,253)	(2,474,835)	(2,587,211)	(2,139,358)	
合併現金流量表中的現金及 現金等價物	11,676,357	14,224,588	18,373,635	23,630,035	
現金及銀行結餘及定期存款 以下列貨幣列值：					
— 人民幣	13,259,139	15,518,168	20,288,033	24,240,281	3,186,809
— 美元	481,966	1,357,166	852,257	1,218,953	102,020
— 其他貨幣	228,476	295,588	628,821	1,287,521	27,832
	13,969,581	17,170,922	21,769,111	26,746,755	3,316,661

人民幣不可自由地兌換為其他貨幣。然而，根據中國內地的外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，貴集團獲准通過獲授權經營外匯業務的銀行，用人民幣兌換其他貨幣。

銀行存款按基於每日銀行存款利率的浮動利率計息。定期存款期限為三個月到一年，按各自的定期存款利率計息。資產負債表中的現金及現金等價物及抵押存款的賬面值與其公允價值相近。

31. 應付貿易款項及應付票據

應付貿易款項及應付票據為免息，通常在 60 至 180 天結算。對於 貴集團進行建築工程應付的保證金，到期期限通常為建築工程完工後的 1 至 6 年。

	貴集團			貴公司	
	12月31日			2007年	2007年
	2004年	2005年	2006年	11月30日	11月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付貿易款項及應付票據	24,081,511	29,989,477	38,250,699	42,886,125	86,246
劃入流動負債的部分	(23,496,329)	(29,165,756)	(37,512,875)	(42,235,912)	(86,246)
非即期部分	585,182	823,721	737,824	650,213	—

於資產負債表日，基於發票日期計算 貴集團及 貴公司應付貿易款項及應付票據的賬齡分析如下：

	貴集團			貴公司	
	12月31日			2007年	2007年
	2004年	2005年	2006年	11月30日	11月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
6個月內	14,262,230	15,959,172	24,344,581	31,731,218	45,858
6個月至1年	6,294,241	9,673,028	9,008,652	7,184,135	25,014
1至2年	2,277,921	3,078,023	3,026,302	2,421,735	15,374
2至3年	782,171	847,794	1,362,828	956,523	—
3年以上	464,948	431,460	508,336	592,514	—
	24,081,511	29,989,477	38,250,699	42,886,125	86,246

應付同系子公司、聯營公司及子公司的款項計入應付貿易款項及應付票據，可分析如下：

	貴集團			貴公司	
	12月31日			2007年	2007年
	2004年	2005年	2006年	11月30日	11月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
同系子公司	—	—	—	1,563	—
聯營公司	16,615	7,496	5,907	15,789	—
子公司	—	—	—	—	38,781
	16,615	7,496	5,907	17,352	38,781

上述款項無抵押，免息，及其還款期與同系子公司、聯營公司及子公司向其主要客戶提供的信貸期相似。

非即期應付款項的加權平均實際利率如下：

	12月31日			2007年
	2004年	2005年	2006年	11月30日
實際利率	5.54%	5.76%	6.03%	6.84%

加權平均實際利率是參照相似還款期內針對無抵押銀行貸款採用的現行商業銀行借款利率釐定。

即期應付貿易款項及應付票據的賬面值與其公允價值相近。此外，由於非即期應付貿易款項及應付票據已經基於實際利率折算，故非即期應付貿易款項及應付票據的賬面值與其公允價值相近。

貴集團的應付票據由已抵押銀行存款抵押，於2004年、2005年及2006年12月31日以及2007年11月30日分別為約人民幣150,801,000元、人民幣199,224,000元、人民幣336,234,000元及人民幣391,690,000元（附註30）。

32. 其他應付款項及應計項目

	貴集團			貴公司	
	12月31日			2007年	2007年
	2004年	2005年	2006年	11月30日	11月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶墊款	13,327,480	18,961,114	22,023,154	35,931,588	2,206,312
應計薪金、工資及福利	4,000,120	4,135,762	4,167,963	4,934,824	11,950
其他應繳稅項	1,106,960	1,452,168	1,785,944	1,613,099	—
遞延收入的即期部分（附註36）	3,099	2,079	14,079	10,079	—
其他*	7,168,892	8,451,656	10,332,633	15,540,741	3,467,870
	25,606,551	33,002,779	38,323,773	58,030,331	5,686,132
劃入流動負債的部分	(25,203,083)	(32,765,585)	(38,048,543)	(57,699,815)	(5,227,854)
非即期部分	403,468	237,194	275,230	330,516	458,278

* 其他主要是指代表 貴集團支付予分包商的應付款項、收自分包商的按金及履約保證金、購買機械與設備的應付款項及維修與保養的應付款項。

應付最終控股公司、同系子公司、共同控制實體、聯營公司及子公司的款項計入其他應付款項及應計項目，可分析如下：

	貴集團			貴公司	
	12月31日			2007年	2007年
	2004年	2005年	2006年	11月30日	11月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
最終控股公司	169,685	172,331	179,841	2,519,039	1,368,500
同系子公司	124,541	213,401	352,929	211,619	—
共同控制實體	6,369	2,131	59,750	63,382	62,599
聯營公司	29,227	120,835	237	51,523	—
子公司	—	—	—	—	1,312,578
	329,822	508,698	592,757	2,845,563	2,743,677

上述款項無抵押，免息，及無固定還款期。

本報告日期前，最終控股公司及同系子公司於2007年11月30日的非貿易餘額已結清。

非即期應付款項的加權平均實際利率如下：

	12月31日			2007年
	2004年	2005年	2006年	11月30日
實際利率	5.54%	5.76%	6.03%	6.84%

加權平均實際利率是參照相似還款期內針對無抵押銀行貸款採用的現行商業銀行借款利率釐定。

即期其他應付款項的賬面值與其公允價值相近。此外，由於非即期其他應付款項已經基於實際利率折算，故非即期其他應付款項的賬面值與其公允價值相近。

33. 計息銀行及其他借款

	實際利率 (%)	年期	貴集團			貴公司	
			12月31日			2007年	2007年
			2004年	2005年	2006年	11月30日	11月30日
			人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期							
融資租賃應付款 (附註 34)	7.3 - 12.9	2007年-2008年	—	—	48,532	68,286	—
短期銀行貸款：							
—無抵押	3.6 - 12.8	2005年-2008年	7,273,580	8,887,054	11,245,274	16,001,692	3,331,658
—已抵押	3.6 - 9.3	2005年-2008年	120,500	261,288	173,550	423,941	—
短期其他貸款：							
—無抵押	2.2 - 8.8	2005年-2008年	230,837	246,746	238,903	414,900	—
短期公司債券：							
—無抵押	3.8 - 4.0	2008年	—	—	—	1,992,326	1,992,326
長期銀行貸款的即期部分：							
—無抵押	3.5 - 7.6	2005年-2008年	159,579	440,200	738,990	649,130	50,000
—已抵押	3.6 - 7.7	2005年	39,000	—	—	—	—
長期其他貸款的即期部分：							
—無抵押	5.9 - 13.3	2007年	—	—	69,432	—	—
			<u>7,823,496</u>	<u>9,835,288</u>	<u>12,514,681</u>	<u>19,550,275</u>	<u>5,373,984</u>

	實際利率 (%)	年期	貴集團			貴公司	
			12月31日			2007年	2007年
			2004年	2005年	2006年	11月30日	11月30日
			人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非即期							
融資租賃應付款 (附註 34)	7.3 - 12.9	2008年 - 2010年	—	—	93,271	91,036	—
長期銀行貸款：							
— 無抵押	0.75 - 10.8	2008年 - 2024年	1,149,943	2,935,064	4,537,134	5,483,256	1,780,926
— 已抵押	3.6 - 9.3	2008年 - 2017年	5,200	29,200	92,034	603,944	239,875
長期其他貸款：							
— 無抵押	3.77 - 13.3	2007年 - 2009年	33,609	76,162	3,276	72,228	—
			<u>1,188,752</u>	<u>3,040,426</u>	<u>4,725,715</u>	<u>6,250,464</u>	<u>2,020,801</u>
			<u>9,012,248</u>	<u>12,875,714</u>	<u>17,240,396</u>	<u>25,800,739</u>	<u>7,394,785</u>
計息銀行及其他借款以下列貨幣計值：							
— 人民幣			8,661,482	12,543,767	16,923,461	25,007,635	6,799,069
— 歐元			348,680	331,947	316,935	711,599	595,716
— 港元			2,086	—	—	—	—
— 美元			—	—	—	81,505	—
			<u>9,012,248</u>	<u>12,875,714</u>	<u>17,240,396</u>	<u>25,800,739</u>	<u>7,394,785</u>

於資產負債表日，計息銀行及其他借款的到期情況如下：

	貴集團			貴公司	
	12月31日			2007年	2007年
	2004年	2005年	2006年	11月30日	11月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分析為：					
須按以下期限償還的銀行貸款：					
一年內	7,592,659	9,588,542	12,157,814	17,074,763	3,381,658
第二年內	629,062	441,400	1,541,102	2,259,651	136,866
第三至五年內 (包括首尾兩年)	380,295	1,998,863	1,809,844	2,045,649	410,599
五年以上	145,786	524,001	1,278,222	1,781,900	1,473,336
	<u>8,747,802</u>	<u>12,552,806</u>	<u>16,786,982</u>	<u>23,161,963</u>	<u>5,402,459</u>
須按以下期限償還的其他借款 (包括融資租賃應付款)：					
一年內	230,837	246,746	356,867	483,186	—
第二年內	—	72,261	53,904	145,670	—
第三至五年內 (包括首尾兩年)	33,609	3,901	42,643	17,594	—
	<u>264,446</u>	<u>322,908</u>	<u>453,414</u>	<u>646,450</u>	<u>—</u>
公司債券應付款：					
一年內	—	—	—	1,992,326	1,992,326
	<u>9,012,248</u>	<u>12,875,714</u>	<u>17,240,396</u>	<u>25,800,739</u>	<u>7,394,785</u>

上述已抵押銀行貸款受若干資產抵押，其賬面值如下：

貴集團

	12月31日			2007年
	2004年	2005年	2006年	11月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備（附註15）	68,071	305,190	459,487	204,378
預付土地租賃款項（附註16）	44,730	57,673	30,120	49,873
無形資產（附註17）	—	—	—	184,261
開發中物業	—	—	—	1,071,515
存貨（附註24）	—	—	—	188,469
定期存款（附註30）	—	34,618	—	—

於2004年、2005年及2006年12月31日，貴集團若干計息銀行及其他借款分別為人民幣14.28億元、人民幣29.94億元、人民幣35.61億元受最終控股公司擔保（附註43(a)）。於本報告日期，最終控股公司的全部企業擔保已經被解除，並在貴公司註冊成立後，被貴公司簽署的企業擔保取代。

於2007年11月30日，貴公司若干計息銀行及其他借款為人民幣2.40億元受貴公司的子公司擔保（附註41）。

其他利率資料：

貴集團

	2004年12月31日		2005年12月31日		2006年12月31日		2007年11月30日	
	固定利率	浮動利率	固定利率	浮動利率	固定利率	浮動利率	固定利率	浮動利率
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款—無抵押	6,306,699	2,276,403	8,671,576	3,590,742	11,120,110	5,401,288	16,606,917	5,527,161
銀行貸款—已抵押	151,700	13,000	183,488	107,000	140,550	125,034	199,940	827,945
其他借款—無抵押	214,900	49,546	260,123	62,785	259,498	52,113	487,128	—
其他借款—已抵押	—	—	—	—	141,803	—	159,322	—
公司債券—無抵押	—	—	—	—	—	—	1,992,326	—

貴公司

	2007年11月30日	
	固定利率	浮動利率
	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款—無抵押	3,217,999	2,184,460
公司債券—無抵押	1,992,326	—

即期銀行及其他借款及非即期浮動利率銀行及其他借款的賬面值與其公允價值相近。

貴集團的非即期固定利率銀行及其他借款的賬面值及公允價值分別如下：

	2004年12月31日		2005年12月31日		2006年12月31日		2007年11月30日	
	賬面值	公允價值	賬面值	公允價值	賬面值	公允價值	賬面值	公允價值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款－無抵押	803,524	757,554	1,764,246	1,677,708	2,200,378	2,109,380	2,630,226	2,499,177
銀行貸款－已抵押	5,200	5,550	23,000	23,161	28,200	29,427	10,800	11,276
其他借款－無抵押	—	—	45,223	46,196	3,276	3,297	72,228	72,805
其他借款－已抵押	—	—	—	—	93,271	93,877	91,036	93,054
	<u>808,724</u>	<u>763,104</u>	<u>1,832,469</u>	<u>1,747,065</u>	<u>2,325,125</u>	<u>2,235,981</u>	<u>2,804,290</u>	<u>2,676,312</u>

於2007年11月30日，貴公司的非即期無抵押銀行貸款的賬面值為人民幣1,589,875,000元，按固定利率計算公允價值為人民幣1,496,859,000元。

貴集團及貴公司的非即期固定利率銀行及其他借款的公允價值已按各資產負債表日的現行利率折現預期未來現金流量計算。

34. 融資租賃應付款

貴集團租賃其若干機械用於工程承包業務。這些租賃劃入融資租賃，餘下租期介乎2至3年。在租期屆滿後，貴集團可選擇按面額購買機械。

於資產負債表日，貴集團融資租賃下未來最低租賃付款總額及其現值如下：

貴集團

	最低租賃付款		最低租賃付款現值	
	2006年 12月31日	2007年 11月30日	2006年 12月31日	2007年 11月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
須按以下期限支付的款項：				
一年內	59,610	77,158	48,532	68,286
第二年內	58,403	74,664	50,628	73,442
第三至五年內（包括首尾兩年）	45,088	18,390	42,643	17,594
最低融資租賃付款總額	<u>163,101</u>	<u>170,212</u>	<u>141,803</u>	<u>159,322</u>
未來融資支出	(21,298)	(10,890)		
合計融資租賃應付款淨額	<u>141,803</u>	<u>159,322</u>		
劃入流動負債的部分（附註33）	(48,532)	(68,286)		
非即期部分（附註33）	<u>93,271</u>	<u>91,036</u>		

融資租賃應付款的實際年利率介乎7.3%至12.9%。融資租賃應付款的賬面值與其公允價值相近。

根據融資租賃所持 貴集團的物業、廠房及設備的賬面淨值計入機械總額，於2006年12月31日及2007年11月30日分別為人民幣145,852,000元及人民幣148,551,000元（附註15）。

35. 補充養老金補貼及提早退休福利撥備

貴集團已向於2007年1月1日之前退休的僱員支付補充養老金補貼（包括退休後醫療福利）。根據重組，中鐵建總公司同意承擔自2007年1月1日起 貴集團已退休僱員的補充養老金補貼（包括退休後醫療福利）的責任。於2007年1月1日之後， 貴集團已終止於2007年1月1日之後退休的僱員的補充養老金補貼計劃（包括退休後醫療福利）。

除了上述國家發起的退休計劃及補充養老金補貼之外， 貴集團還為若干僱員實施提早退休計劃，其詳情載於上文第II節附註9(b)。於資產負債表日， 貴集團對補充養老金補貼及提早退休福利的義務由香港獨立精算師－韜睿諮詢公司用計劃單位信用精算成本法計算，該精算師是美國精算師公會的會員。

合併利潤表中確認的淨福利開支組成部分以及資產負債表中確認的款項概述如下：

(a) 為補充養老金補貼及提早退休福利的撥備，確認入資產負債表，釐定如下：

	貴集團			貴公司	
	12月31日			2007年	2007年
	2004年	2005年	2006年	11月30日	11月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
界定福利義務的現值	11,010,370	11,671,790	11,468,590	7,556,590	43,380
未確認精算收益／（虧損）淨額	756,460	(57,070)	(218,340)	304,300	—
資產負債表上的界定福利負債	11,766,830	11,614,720	11,250,250	7,860,890	43,380
劃入流動負債的部分	(658,280)	(759,690)	(1,080,490)	(1,077,140)	(6,500)
非即期部分	11,108,550	10,855,030	10,169,760	6,783,750	36,880

(b) 資產負債表上為補充養老金補貼及提早退休福利的撥備變動如下：

	貴集團			貴公司	
	截至 12 月 31 日止年度			截至	截至
	2004 年	2005 年	2006 年	2007 年	2007 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	11 月 30 日止 十一個月期間	11 月 30 日止 十一個月期間
年／期初淨負債	11,905,020	11,766,830	11,614,720	11,250,250	—
於註冊成立時注入 貴公司	—	—	—	—	43,948
年／期內已付福利	(545,320)	(658,280)	(759,690)	(751,950)	(580)
根據重組分派予中鐵建總公司	—	—	—	(2,880,020)	—
合併利潤表中確認的淨開支 (附註 9)	407,130	506,170	395,220	242,610	—
貴公司利潤表中確認的淨開支	—	—	—	—	12
年／期末淨負債	11,766,830	11,614,720	11,250,250	7,860,890	43,380

(c) 貴集團於合併利潤表中確認的淨開支分析如下：

貴集團

	截至 12 月 31 日止年度			截至
	2004 年	2005 年	2006 年	2007 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	11 月 30 日止 十一個月期間
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
利息成本	407,130	507,350	395,220	242,610
精算收益	—	(1,180)	—	—
淨開支	407,130	506,170	395,220	242,610

(d) 精算估值所用的主要精算假設如下：

貴集團

	12 月 31 日			2007 年
	2004 年	2005 年	2006 年	11 月 30 日
貼現率	4.75%	3.50%	3.25%	4.50%
醫療成本趨勢率	8.00%	8.00%	8.00%	8.00%
提早退休者的薪金及補充福利通脹率	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%

死亡率假設是高於中國居民平均壽命以上約兩年。

(e) 醫療成本的假設增加率每一個百分點的變動將有下列影響：

貴集團

	截至 12 月 31 日止年度			截至 11 月 30 日止 十一個月期間	
	2004 年	2005 年	2006 年	2006 年	2007 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
對利息成本的影響增加	1,020	1,020	1,030	1,020	—
對利息成本的影響減少	(870)	(860)	(870)	(860)	—
對界定福利義務的影響增加	21,470	29,330	31,760	31,590	100
對界定福利義務的影響減少	(18,440)	(24,790)	(26,780)	(26,640)	(90)

36. 遞延收入

貴集團已收到中國鐵道部的政府補助，為與客戶相關鐵路項目中機械及設備的採購提供財政補貼，有關款項將按直線基準在相關機械及設備的預計可使用年限 10 年內確認作收入。

在有關期間內，流動及非流動負債下呈列有關政府補助的遞延收入變動如下：

貴集團

	截至 12 月 31 日止年度			截至 2007 年 11 月 30 日止 十一個月期間
	2004 年	2005 年	2006 年	2007 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初賬面值	20,393	18,865	217,228	210,150
年／期內已收	550	201,482	—	3,000
年／期內發還合併利潤表 (附註 6)	(2,078)	(3,119)	(7,078)	(16,514)
年／期末賬面值	18,865	217,228	210,150	196,636
劃入其他應付款項及應計項目 的即期部分 (附註 32)	(3,099)	(2,079)	(14,079)	(10,079)
非即期部分	15,766	215,149	196,071	186,557

37. 撥備

在有關期間內，對未決訴訟的撥備變動如下：

貴集團

	截至 12 月 31 日止年度			截至 2007 年 11 月 30 日止 十一個月期間
	2004 年	2005 年	2006 年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初	6,957	6,957	8,028	11,999
年／期內撥備	—	1,071	10,698	1,700
年／期內已動用	—	—	(6,727)	(5,889)
年／期末	6,957	8,028	11,999	7,810
劃入流動負債的部分	—	(6,727)	—	(7,810)
非即期部分	6,957	1,301	11,999	—

貴集團已經在由於工程承包合同引起的 貴公司子公司為被告的多個訴訟及索償中被提起。關於這些訴訟及索償的撥備已根據董事的最佳估計及 貴公司法律顧問的建議在有關期間的各個資產負債表日作出。原告於 2007 年 11 月 30 日針對 貴集團提起的最高索償額約為人民幣 1,220 萬元。

38. 已發行股本

	2007 年 11 月 30 日	
	股份數目	面值
		人民幣千元
已登記、發行及繳足		
— 每股面值人民幣 1.00 元的國家法人股	8,000,000,000	8,000,000

貴公司於 2007 年 11 月 5 日註冊成立，初始登記股本人民幣 80 億元拆分成 80 億股每股面值人民幣 1.00 元的股份。中鐵建總公司已獲發售 80 億股每股面值人民幣 1.00 元的國家法人股，相關股份全部按已繳足貸入，作為根據上述第 II 節附註 1 所載的重組向 貴公司轉讓核心業務的代價連同若干預付土地租賃款項。

39. 儲備

(a) 貴集團

貴集團在有關期間及截至 2006 年 11 月 30 日止十一個月期間的儲備金額及儲備變動列呈於上述第 I (c) 節內合併權益變動表中。

(b) 貴公司

	資本儲備	可供出售 投資重估 儲備	保留利潤	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴公司註冊成立時（附註(i)）	1,498,744	—	—	1,498,744
自2007年11月5日（貴公司註冊成立之日）起至2007年11月30日止期間利潤（附註12）	—	—	15,480	15,480
可供出售投資的公允價值變動（附註22）	—	36,309	—	36,309
可供出售投資的公允價值變動引起的遞延稅項負債	—	(9,077)	—	(9,077)
特別分派（附註(ii)）	—	—	(16,420)	(16,420)
於2007年11月30日	1,498,744	27,232	(940)	1,525,036

附註：

- (i) 於2007年11月5日，貴公司註冊成立時，中鐵建總公司根據核心業務淨值獲發售80億股每股面值人民幣1.00元的股份。如上述第II節附註38所載，轉讓予貴公司的核心業務淨值在貴公司註冊成立時轉換為貴公司的註冊資本，結算差額記入資本儲備。
- (ii) 根據重組，在貴公司註冊成立後，貴公司須向中鐵建總公司作出分派，分派金額為根據新頒佈中國會計準則編製的經審計財務報表釐定。貴公司自2007年11月5日（貴公司註冊成立之日）至2007年11月30日止期間產生的淨利潤。根據新頒佈中國會計準則，貴公司自2007年11月5日（貴公司註冊成立之日）至2007年11月30日的淨利潤約為人民幣16,420,000元，較根據國際財務報告準則計算得出的同期金額（約為人民幣15,480,000元）為多，因此，在該特別分派後隨即產生的貴公司保留利潤約為人民幣負940,000元。

40. 合併現金流量表附註

(a) 出售一家子公司

2007年11月11日，貴集團訂立一份出售協議，將貴集團的全資子公司中鐵能源投

資有限公司售予獨立第三方，出售代價為人民幣 435,890,000 元。中鐵能源投資有限公司的主營業務是控股持有從事水利及水電設施投資和建設的實體。

	2007 年
	11 月 30 日
	人民幣千元
出售下列淨資產：	
物業、廠房及設備（附註 15）.....	429,091
現金及銀行餘額.....	144,306
預付款項及其他應收款項.....	806
應付貿易款項.....	(49,639)
計息銀行及其他借款.....	(400,000)
其他應付款項及應計項目.....	(4,465)
	<u>120,099</u>
出售一家子公司所得收益（附註 6）.....	315,791
	<u>435,890</u>
按以下方式清償：	
現金.....	261,534
應從獨立第三方收回的款項.....	174,356
	<u>435,890</u>

就出售一家子公司產生的現金及現金等價物的淨流入量分析如下：

	2007 年
	11 月 30 日
	人民幣千元
現金代價.....	261,534
出售所產生的現金及銀行餘額.....	(144,306)
就出售一家子公司產生的現金及現金等價物的淨流入量.....	<u>117,228</u>

(b) 主要非現金交易

有關期間及截至 2006 年 11 月 30 日止十一個月期間的主要非現金交易載列如下：

	截至 12 月 31 日止年度			截至 11 月 30 日止 十一個月期間	
	2004 年	2005 年	2006 年	2006 年	2007 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
根據重組作出的					
分派 (附註 13) :					
(i) 物業、廠房及設備...	—	—	—	—	1,111,263
(ii) 預付土地租賃款項...	—	—	—	—	229,087
(iii) 補充養老金補貼					
撥備	—	—	—	—	2,880,020
(iv) 為補充養老金補貼					
撥備產生的遞延					
稅項資產	—	—	—	—	846,670
其他分派 (附註 13)	—	—	—	—	2,252,651
重組期間產生的可抵稅					
資產重估增值而確認					
的遞延稅項資產					
(附註 23)	—	—	—	—	1,051,303
預付土地租賃款項出資					
(附註 16)	—	—	—	—	3,074,967

41. 或有負債

- (a) 根據重組協議，除了構成或由於或關於 貴公司於重組後所經營業務的法律責任之外， 貴公司不承擔任何其他法律責任，而 貴公司亦無須承擔（不論各別，或共同及各別）中鐵建總公司在重組前引致的債務及義務。中鐵建總公司還承諾彌償 貴公司就核心業務於重組中在中鐵建總公司向 貴公司轉讓之前引致的任何損失或損害、 貴公司從中鐵建總公司向 貴公司更新相關合同及由於中鐵建總公司違反重組協議的任何條文所經受或引致的任何損失或損害。 貴公司還承諾彌償中鐵建總公司由於 貴公司違反重組協議的任何條文所經受或所致的任何損害。
- (b) 貴集團在日常業務過程中涉及多項法律程序及索償。當管理層經考慮法律意見後對法律程序及索償的結果作出合理的估計， 貴集團將就有關法律程序及索償可能造成的損失

計提撥備。當法律程序及索償的結果不能作合理估計或管理層認為損失的機會甚微，待決法律程序及索償則不作撥備。

(c) 貴集團及 貴公司已向銀行就授予下列各方銀行融資作出擔保：

	貴集團			貴公司	
	12月31日			2007年	2007年
	2004年	2005年	2006年	11月30日	11月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
聯營公司（附註(i)）	—	100,000	115,000	263,000	—
共同控制實體	3,040	3,040	5,400	5,400	—
子公司	—	—	—	—	2,366,463
貴公司的投資對象（附註(ii)）	—	—	—	117,600	117,600
最終控股公司的聯營公司 （附註(iii)）	—	—	—	30,000	—
獨立第三方	90,000	90,000	90,000	50,000	—
	<u>93,040</u>	<u>193,040</u>	<u>210,400</u>	<u>466,000</u>	<u>2,484,063</u>

附註：

- (i) 於2006年12月31日，貴集團就向聯營公司授予的人民幣1,900萬元企業擔保，抵押人民幣2,000萬元的定期存款（附註30）。
- (ii) 貴公司在該公司擁有16.8%的股本權益。董事認為，除此之外，該公司與貴集團及最終控股公司並無其他關係。
- (iii) 本報告日期前，該擔保已悉數解除。

(d) 於2007年11月30日，貴公司若干計息銀行及其他借款人民幣2.4億元由貴公司子公司作出擔保（附註33）。

42. 承擔

(a) 經營租賃

貴集團根據經營租賃安排租賃若干樓宇，協商租期介乎一至八年。租期一般需要承租人支付保證金。

於各資產負債表日，貴集團根據不可撤銷經營租賃的未來最低經營租賃付款如下：

	12月31日			2007年
	2004年	2005年	2006年	11月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	1,328	10,068	6,107	24,685
第二至五年（包括首尾兩年）	2,383	4,133	2,461	8,500
五年以上	152	22	—	1,808
	<u>3,863</u>	<u>14,223</u>	<u>8,568</u>	<u>34,993</u>

(b) 資本承擔

除了上文詳述的經營租賃承擔之外，貴集團及貴公司於各資產負債表日還有下列承擔：

	貴集團			貴公司	
	12月31日			2007年	2007年
	2004年	2005年	2006年	11月30日	11月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但尚未撥備：					
物業、廠房及設備.....	276,560	169,284	824,505	1,459,202	480,892
無形資產.....	—	—	1,784,066	1,216,176	—
可供出售投資.....	—	184,620	117,390	35,040	—
	276,560	353,904	2,725,961	2,710,418	480,892
已授權但尚未訂約：					
物業、廠房及設備.....	258	10,387	319,677	—	—
無形資產.....	—	—	2,820	36,353	—
對聯營公司的注資.....	—	—	70,000	—	—
	258	10,387	392,497	36,353	—

43. 關聯方交易

(a) 除了上文第II節附註1詳述與重組有關的交易之外，在有關期間及截至2006年11月30日止十一個月期間，貴集團與關聯方有下列重要交易：

附註	截至12月31日止年度			截至11月30日止 十一個月期間	
	2004年	2005年	2006年	2006年	2007年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
工程承包業務收入					
同系子公司.....	165,189	765,505	744,201	647,798	786,825
聯營公司.....	311,761	374,247	173,467	155,532	107,456
共同控制實體.....	—	8,549	22,428	22,428	—
最終控股公司.....	—	24,567	37,643	34,950	84,475
	476,950	1,172,868	977,739	860,708	978,756
勘察設計及諮詢業務收入					
同系子公司.....	2,200	12,817	12,153	12,153	—
最終控股公司.....	586	1,150	6,171	3,280	1,365
	2,786	13,967	18,324	15,433	1,365
利息收入					
同系子公司.....	365	456	613	510	—
聯營公司.....	35	—	—	—	—
	400	456	613	510	—

	附註	截至 12 月 31 日止年度			截至 11 月 30 日止 十一個月期間	
		2004 年	2005 年	2006 年	2006 年	2007 年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
其他收入	(i)					
同系子公司		605	—	20	—	146
聯營公司		—	—	240	220	220
共同控制實體		—	—	455	409	42,277
		605	—	715	629	42,643
經營開支	(ii)					
同系子公司	(iii)	166,243	329,019	140,542	139,092	27,084
聯營公司		7,397	17,361	3,365	3,285	55,730
共同控制實體		—	—	—	—	221,834
		173,640	346,380	143,907	142,377	304,648

附註：

- (i) 其他收入主要包括管理費收入及租金收入。
- (ii) 經營開支主要包括管理費開支、物業管理費、轉包費及印刷費。
- (iii) 截至 2004 年、2005 年和 2006 年 12 月 31 日止三個年度以及截至 2006 年 11 月 30 日止十一個月期間，分別約有人民幣 56,604,000 元、人民幣 201,954,000 元、人民幣 104,096,000 元和人民幣 104,096,000 元（未經審計）計入該等關聯方交易，而該等交易是關於與最終控股公司於 2006 年 8 月 31 日後不再擁有控制權的實體進行的交易。因此，於 2006 年 8 月 31 日後，與上述同系子公司進行的交易不會披露為關聯方交易。
- (iv) 於 2004 年、2005 年及 2006 年 12 月 31 日，若干計息銀行及其他借款分別約有人民幣 14.28 億元、人民幣 29.94 億元及人民幣 35.61 億元受最終控股公司擔保（附註 33）。於本報告日期，最終控股公司的全部企業擔保已經被解除，並在 貴公司註冊成立後，被 貴公司簽署的企業擔保取代。
- (v) 貴公司的一家子公司北京鐵城建設監理有限責任公司為進行項目競標獲得最終控股公司分別於 2005 年 9 月 6 日至 2006 年 9 月 6 日及 2006 年 11 月 6 日至 2007 年 11 月 6 日期間的最高擔保額為人民幣 15,000,000 元及人民幣 21,370,000 元的企業擔保。價值人民幣 21,370,000 元的最高擔保額於 2007 年 9 月 3 日悉數解除。
- (vi) 貴集團已向銀行就授予下列各方的銀行貸款作出擔保：

	12 月 31 日			2007 年
	2004 年	2005 年	2006 年	11 月 30 日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
聯營公司	—	100,000	115,000 *	263,000
共同控制實體	3,040	3,040	5,400	5,400
	3,040	103,040	120,400	268,400

* 於 2006 年 12 月 31 日，貴集團人民幣 2,000 萬元的定期存款已抵押作 貴集團向聯營公司就人民幣 1,900 萬元授出的企業擔保（附註 30）。

董事認為，貴集團及關聯方間的交易乃以各方於參考市場價格後相互協定的價格為基礎。

董事認為，上述關聯方交易在日常業務過程中進行，並將在 貴公司 H 股及 A 股分別在香港聯交所及上海證券交易所上市後繼續。

貴集團在中國政府通過其大量機關、聯屬人士或其他組織直接或間接擁有或控制的企業(統稱「國有企業」)主導的經濟環境中經營。在有關期間及截至2006年11月30日止十一個月期間，貴集團與國有企業進行交易，包括但不限於提供基礎設施建設服務及購買服務。董事認為，與這些國有企業進行交易屬於貴集團日常業務過程中的活動，而貴集團的買賣並未因貴集團與這些國有企業被中國政府最終控制或擁有的事實而遭受嚴重或不妥影響。貴集團還制訂了服務及產品定價政策，而這些政策並不取決於客戶是否國有企業。經適當考慮關係的實質，董事認為，這些交易當中並無屬於需要單獨披露的重大關聯方交易。

(b) 關聯方的未清賬款

與關聯方的未清賬款詳情載於上文第II節附註26、27、28、31及32。

(c) 貴集團主要管理層人員的報酬

除上文第II節附註10所披露者外，在本報告中所述的任何有關期間，貴公司或現時組成貴集團的任何公司概無已付或應付貴公司董事及監事任何報酬。

	截至12月31日止年度			截至11月30日止 十一個月期間	
	2004年	2005年	2006年	2006年	2007年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
短期僱員福利	3,012	4,879	5,509	4,083	4,790
離職福利	437	856	1,128	1,046	899
	<u>3,449</u>	<u>5,735</u>	<u>6,637</u>	<u>5,129</u>	<u>5,689</u>

44. 持作出售的非流動資產

於2007年11月30日，持作出售的非流動資產為貴集團在聯營公司內蒙古呼准鐵路有限公司(「呼准鐵路」)的投資，該公司從事鐵路建築，亦包括在工程承包業務分部之內。

於2007年8月，貴集團與外部第三方訂立出售協議，出售貴集團於呼准鐵路的全部35%股權。出售項目的代價經獨立估值釐定為呼准鐵路資產淨值估值的35%。於本報告日期，獨立估值仍在進行中，因此出售項目代價仍未落實。由於出售交易預計在未來十二個月內完成，因此呼准鐵路的投資將於2007年11月30日的合併資產負債表中列入持作出售的非流動資產。

45. 財務風險管理目標及政策

貴集團主要的金融工具包括計息銀行及其他借款、現金及現金等價物及已抵押存款。這些金融工具的主要目的是為貴集團的經營融資。貴集團有各種其他金融資產及負債，如直接由其經營產生的應收貿易款項及應付貿易款項等。

由貴集團的金融工具產生的主要風險有公允價值及現金流量利率風險、外幣風險、信用風險及流動資金風險。一般而言，貴公司高級管理人員一年至少召開四次會議，分析並制訂措施以管理貴集團承受的這些風險。此外，貴公司董事會每年至少召開兩次會議，分析及通過貴公司高級管理人員提出的建議。一般而言，貴集團在其風險管理中引入保守策略。由於貴集團承受的這些風險保持在最低，故貴集團未用任何衍生工具及其他工具作對沖。貴集團並無持有或發行衍生金融工具作買賣。董事會審閱並協定管理各個有關風險的政策，概述如下。

公允價值及現金流量利率風險

公允價值利率風險是金融工具的價值將由於市場利率變動而波動的風險。現金流量利率風險是金融工具的未來現金流量將由於市場利率變動而波動的風險。由於已按固定及浮動利率發生借款，貴集團分別承受公允價值及現金流量利率風險。貴集團承受的市場利率變動風險主要與貴集團按浮動利率的長期債務有關。

貴集團定期審查並監督固定及浮動利率混合借款，以管理其利率風險。計息借款、現金及短期存款按攤銷成本列值，而不定期重估。浮動利率利息收入及開支按賺取／引致收入及開支在利潤表計入／扣除。

管理層預期，利率變動不會產生任何重大影響，因為貴集團於2007年11月30日的大部分借款是按固定利息計息，不會對現金流量利率風險有重大影響。

若按浮動利率計算的銀行及其他借款整體加息／減息一個百分點，而所有其他變量不變，則截至2004年、2005年及2006年12月31日止年度以及截至2007年11月30日止十一個月期間的合併經營業績將分別減少／增加約人民幣2,300萬元、人民幣3,800萬元、人民幣5,600萬元及人民幣6,400萬元，對貴集團合併權益的其他成分並無影響，惟保留盈利除外。上述敏感度分析是假設利率變動已於每個有關期間結束時發生，並將承受的利率風險用於該日存在的金融工具而釐定。估計每增加或減少一個百分點是管理層對期內直至下個年度資產負債表日為止利率能合理變動的評估。敏感度分析在整個有關期間按相同基準進行。

外幣風險

外幣風險是金融工具的價值將由於外匯匯率變動而波動的風險。由於 貴集團大部分業務以人民幣交易，上述貨幣定義為 貴集團的功能貨幣。人民幣不能自由兌換為外幣，而將人民幣兌換為外幣須受限於中國政府頒佈的外匯管制規則和法規。

由於中國內地的重要業務經營， 貴集團的收入及開支主要以人民幣計值，而逾 90% 金融資產及負債以人民幣計值。故人民幣對外幣匯率的波動對 貴集團經營業績的影響並不大，而 貴集團並未訂立任何對沖交易，以減低 貴集團為此所承受的外幣風險。

貴集團於每個有關期間結束時的現金及現金等價物、已抵押存款及計息銀行及其他借款的詳情分別披露於上文第 II 節附註 30 及 33。

下表指明，在有關期間的資產負債表日， 貴集團為應對 貴集團有大量風險的外匯匯率的合理可能變動的概約稅前利潤及淨權益。敏感度分析包括對其香港子公司及共同控制實體的淨投資、美元銀行存款，及由組成 貴集團的公司持有的歐元及美元的銀行及其他借款。

對稅前利潤的影響

		12月31日			截至2007年 11月30日止
		2004年	2005年	2006年	
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元利率增加	+3%	14,500	40,700	25,500	36,500
美元利率減少	-3%	(14,500)	(40,700)	(25,500)	(36,500)
歐元利率增加	+5%	(17,400)	(16,600)	(15,800)	(35,500)
歐元利率減少	-5%	17,400	16,600	15,800	35,500

對淨權益的影響

		12月31日			2007年 11月30日
		2004年	2005年	2006年	
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
港元利率增加	+3%	(17,400)	(18,600)	(22,500)	(14,800)
港元利率減少	-3%	17,400	18,600	22,500	14,800

上述敏感度分析已經確定是假設外匯匯率變動已於每個有關期間結束時發生，並將承受的外匯匯率風險用於該日存在的貨幣資產及負債以及淨投資業務而釐定。估計每增加或減少的百分點是管理層對期內直至下個年度資產負債表日為止利率可能合理變動的評估。敏感度分析在整個有關期間按相同基準進行。

信用風險

現金及現金等價物、已抵押存款、應收貿易款項及應收票據、其他應收款、投資及其他金融資產的賬面值是 貴集團所承受與金融資產有關的最高信用風險。 貴集團絕大多數現金及現金等價物由管理層認為高信貸質量的中國大型金融機構持有。 貴集團的政策是，根據各知名金融機構的市場信譽、經營規模及財務背景來控制存放當中的存款金額，以限制對任何單個金融機構的信用風險金額。

貴集團僅與認可及有信譽的第三方交易，無須抵押擔保。 貴集團的政策是，所有希望按信用條款交易的客戶須進行信用驗證程序。此外，應收款項餘額均持續監控，而 貴集團所承受的壞賬為數不多。

由於 貴集團主要客戶為中國政府的國家級、省級和地方機關及其他國有企業， 貴集團相信有關客戶可靠且信譽良好，因此這些客戶並無重大信用風險。此外，由於 貴集團的客戶廣泛，因此沒有重大的信用集中度風險。

流動資金風險

貴集團的目標是，用債務到期各有不同的各種銀行及其他借款，確保可持續擁有充足且靈活的融資，從而確保 貴集團尚未償還的借貸義務在任何一年不會承受過多的償還風險。由於 貴集團業務的資本密集性， 貴集團確保維持足夠現金及信貸額以滿足其流動資金要求。

貴集團的流動資金主要依賴其業務維持足夠現金流量以應付到期應付負債的能力，以及 貴集團取得外來資金撥付其承擔日後資本開支的能力。鑑於 貴公司日後資本承擔和其他融資需要，截至2007年11月30日， 貴公司已取得國內多家銀行提供的銀行融資，金額高達人民幣1,765億元，其中已動用約人民幣591億元。

董事已經對 貴集團於本報告日期接下來12個月期間的現金流量預測進行了詳細審閱。基於有關預測，董事已經確定，該期間內存在足夠流動資金為 貴集團的營運資本及資本支出提供資金。在編製現金流量預測時，董事已考慮到 貴集團的歷史現金需要以及其他重要因素，包括上述貸款融資是否可用，因其可影響 貴集團在本報告日期接下來12個月期間結束之前的經營。董事認為，現金流量預測中包含的假設及敏感是合理的。然而，由於所有假設與未來事件有關，故這些假設有內在限制和不明朗因素，這些假設中有部分或全部未必會實現。

除了第II節附註33就計息銀行及其他借款的合同到期所披露者之外， 貴集團的政策是保持每個有關期間結束時總負債的穩定比例在10%與13%之間的即期到期情況（於2004年12月31日：10.1%；於2005年12月31日：10.1%；於2006年12月31日：10.4%；於2007年11月30日：13.2%），

並保持其非即期到期情況於每個有關期間結束時不足有關期間總負債的5%（於2004年12月31日：1.5%；於2005年12月31日：3.1%；於2006年12月31日：3.9%；於2007年11月30日：4.2%）。

資本管理

貴集團在管理資本時的目標是保全實體持續經營的能力，以致其可繼續為股東提供回報並為其他利益相關者提供福利，並通過與風險水平相當的定價服務及產品向股東提供足夠回報。

貴集團按風險比例制訂資本金額。貴集團管理資本結構並根據經濟狀況變動及相關資產的風險特點加以調整。為了維持或調整資本結構，貴集團可調整已付股東的股息金額，向股東退還資本，發行新股或出售資產以減少債務。

貴集團用資產負債比率監控資本，該比率為淨債務除以總權益的商。淨債務包括所有計息銀行及其他借款，減現金及現金等價物以及抵押存款。總權益包括合併資產負債表中所載的所有者權益及少數股東權益。

於每個有關期間結束時，貴集團的策略是保持資產負債比率在健康資本水平，以支持其業務。貴集團採取的主要策略包括但不限於審閱未來現金流量要求和支付到期債務的能力，保持可用銀行融資在合理水平及調整投資計劃和融資計劃（如需要），以確保貴集團擁有合理水平的資本支持其業務。每個有關期間結束時的資產負債比率如下：

	12月31日			2007年
	2004年	2005年	2006年	11月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行及其他借款總額（附註33）.....	9,012,248	12,875,714	17,240,396	25,800,739
減：現金及現金等價物（附註30）.....	(13,600,610)	(16,699,423)	(20,960,846)	(25,769,393)
減：抵押存款（附註30）.....	(368,971)	(471,499)	(808,265)	(977,362)
淨債務.....	(4,957,333)	(4,295,208)	(4,528,715)	(946,016)
總權益.....	2,222,989	2,602,552	3,687,769	4,934,976
資產負債比率.....	(223%)	(165%)	(123%)	(19%)

自2004年12月31日至2007年11月30日期間資產負債比率存在波動，其中部分原因是總權益從2004年12月31日的人民幣22.23億元增至2007年11月30日的人民幣49.35億元，另一原因是較截至2006年12月31日止年度投資活動產生的人民幣48.09億元現金流出量相比，截至2007年11月30日止十一個月期間投資活動產生人民幣97.33億元的重大現金流出量。

III. 資產負債表日後事件

- (a) 關於重組，貴公司與中鐵建總公司在2007年11月30日之後訂立若干補充協議，作為

對在 2007 年 11 月 5 日就關聯方交易所訂協議的補充，詳情載於本招股說明書「關連交易」一節。

- (b) 於 2008 年 1 月 23 日，貴公司的一家子公司的部分外部勞務人員在膠濟鐵路非施工時間，進入時速 200 公里的鐵路運營線，造成重大鐵路交通事故，死亡 18 人，受傷 9 人，於本報告出具日期，有關當局仍在調查這起事故。
- (c) 貴公司於 2008 年 1 月 24 日獲得中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）書面批准，可發行不多於 19.619 億股每股面值人民幣 1.00 元的 H 股（包括 2.559 億股 H 股的超額配售權）。此外，根據上述批文，中國證監會亦批准中鐵建總公司現時持有的貴公司 1.9619 億股國家法人股轉換為 H 股，並於 H 股發行完成後轉讓予中華人民共和國全國社會保障基金理事會。
- (d) 貴公司於 2008 年 2 月 13 日獲得中國證監會書面批准，於上海證券交易所發行不多於 28 億股每股人民幣 1.00 元的 A 股。
- (e) 除上述者外，於 2007 年 11 月 30 日後，概無發生其他重要事件。

IV. 資產負債表日後財務報表

貴集團與貴公司概無就 2007 年 11 月 30 日之後任何期間編製任何經審計財務報表。除了本報告所披露情況外，貴公司或現時組成貴集團的任何公司概無就 2007 年 11 月 30 日之後任何期間宣派、作出或派付任何股息。

此致

中國鐵建股份有限公司
中信証券融資（香港）有限公司
花旗環球金融亞洲有限公司
麥格理証券股份有限公司
列位董事 台照

安永會計師事務所
香港執業會計師
謹啟

2008 年 2 月 29 日