



中国铁建

中國鐵建股份有限公司
China Railway Construction Corporation Limited

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：1186



2008
年報

目錄

公司資料	2
公司簡介	4
財務摘要	6
業務概覽	12
董事、監事及高級管理人員簡歷	17
董事長報告	25
企業管治報告	28
管理層對財務狀況和經營業績的 討論及分析	39
董事會報告	63
監事會報告	81
獨立審計師報告	83
合併利潤表	85
合併資產負債表	86
合併權益變動表	88
合併現金流量表	91
資產負債表	93
財務報表附註	94
其它財務數據	193

「任何表格中所列合計與總額若有任何差異，均因四捨五入所致。」



公司資料

公司中文名稱	中國鐵建股份有限公司
公司英文名稱	CHINA RAILWAY CONSTRUCTION CORPORATION LIMITED
公司註冊登記日期	2007年11月5日
公司註冊地址及總部	中國 北京海淀區 復興路40號東院
香港主要地點	香港 九龍尖沙咀 漆咸道南39號 鐵路大廈23樓
公司法定代表人	李國瑞
聯席公司秘書	李廷柱 羅振飈
公司信息諮詢部門	董事會秘書局
公司信息諮詢電話	8610 5268 8600
公司傳真	8610 5268 8302
公司網址	www.crcc.cn
公司電子信箱	ir@crcc.cn
股份過戶登記處	香港中央證券登記有限公司 香港灣仔 皇后大道東183號 合和中心18樓
股票上市地點	上海證券交易所 香港聯合交易所有限公司
股票名稱	中國鐵建(China Rail Cons)
證券代碼	601186(上海) 1186(香港)

公司資料(續)



主要往來銀行

中國工商銀行股份有限公司
中國建設銀行股份有限公司
中國銀行股份有限公司
交通銀行股份有限公司

獨立審計師

安永會計師事務所
執業會計師
香港中環
金融街8號
國際金融中心二期18樓

法律顧問

有關中國香港法律：
貝克·麥堅時律師事務所
香港中環
夏慤道10號
和記大廈14樓

有關中國大陸地區法律：
北京市德恆律師事務所
中國北京市金融街19號
富凱大廈B座12層

公司簡介

前身是鐵道兵的中國鐵建股份有限公司（「中國鐵建」、「本公司」或「公司」），由中國鐵道建築總公司（「中鐵建總公司」）獨家發起設立，於2007年11月5日在北京成立，為國務院國有資產監督管理委員會（「國務院國資委」）監管的特大型建築企業。本公司自成立後成功發行了人民幣內資股（A股）和境外上市外資股（H股），並先後於2008年3月10日和3月13日在上海證券交易所（「上交所」）以及香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）主板上市。

本公司及其子公司（「本集團」）是中國乃至全球最具實力、最具規模的特大型綜合建設集團之一，連續入選《財富》「世界500強企業」，2008年排名第356位；連續入選「全球225家最大承包商」，2008年排名第4位；連續入選「中國企業500強」，2008年排名第17位；連續被中國企業聯合會、中國企業家協會評為「年度最佳誠信企業」；自2004年起工程承包業務收入連續位居全國首位，是中國最大的工程承包商，同時也是中國最大的海外工程承包商。

本集團業務涵蓋工程承包、勘察設計及諮詢、工業製造、物流及物資貿易、資本運營、房地產開發等，打造了包括科研、規劃、勘察設計及諮詢、施工、監理、運營、工業製造等在內的全面完整的建築業產業鏈和業內最完善的資質體系，在高原鐵路、高速鐵路、高速公路、橋樑、隧道和城市軌道交通工程設計及建設領域確立了行業領導地位。

本集團經營範圍遍及除台灣以外的全國31個省、自治區，直轄市、香港特別行政區、澳門特別行政區以及世界60多個國家和地區。

本集團主要擁有28家全資二級子公司（含間接持股），其中：

工程承包業務的子公司包括：

- (1) 中國土木工程集團有限公司；
- (2) 中鐵十一局集團有限公司；
- (3) 中鐵十二局集團有限公司；
- (4) 中鐵十三局集團有限公司；
- (5) 中鐵十四局集團有限公司；
- (6) 中鐵十五局集團有限公司；
- (7) 中鐵十六局集團有限公司；
- (8) 中鐵十七局集團有限公司；
- (9) 中鐵十八局集團有限公司；

公司簡介(續)

- (10) 中鐵十九局集團有限公司；
- (11) 中鐵二十局集團有限公司；
- (12) 中鐵二十一局集團有限公司；
- (13) 中鐵二十二局集團有限公司；
- (14) 中鐵二十三局集團有限公司；
- (15) 中鐵二十四局集團有限公司；
- (16) 中鐵二十五局集團有限公司；
- (17) 中鐵建設集團有限公司；
- (18) 中鐵建電氣化局集團有限公司；
- (19) 中國鐵道建設(香港)有限公司；

勘察設計及諮詢業務的子公司包括：

- (20) 中鐵第一勘察設計院集團有限公司；
- (21) 中鐵第四勘察設計院集團有限公司；
- (22) 中鐵第五勘察設計院集團有限公司；
- (23) 中鐵上海設計院集團有限公司；
- (24) 北京鐵城建設監理有限責任公司；

工業製造業務的子公司包括：

- (25) 昆明中鐵大型養路機械集團有限公司；
- (26) 中鐵軌道系統集團有限公司；

物流及物資貿易業務的子公司包括：

- (27) 中鐵物資集團有限公司；

房地產開發業務的子公司包括：

- (28) 中鐵房地產集團有限公司。

財務摘要

(一) 概覽

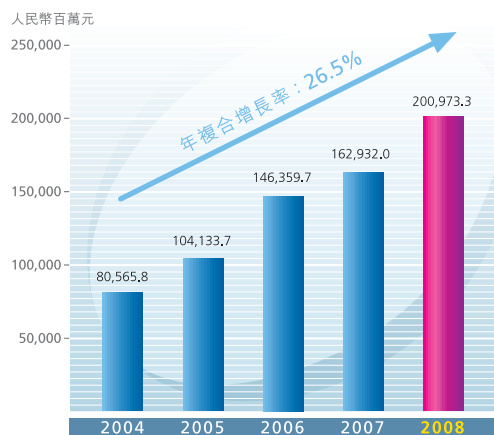
本集團於2008年12月31日的財務狀況及截至2008年12月31日止十二個月（「報告期」或「本年度」）的經營結果如下：

- 總營業額為人民幣2,194.102億元，比上年同期人民幣1,719.974億元增長了27.6%。
- 本年度利潤為人民幣37.063億元，比上年同期人民幣23.059億元增長了60.7%。
- 本公司權益持有人應佔利潤為人民幣36.438億元，比上年同期人民幣23.008億元增長了58.4%。
- 基本每股盈利為人民幣0.3242元，比上年同期人民幣0.2876元增長了12.7%。
- 總資產於2008年12月31日為人民幣2,201.015億元，比上年同期人民幣1,568.778億元增長了40.3%。
- 權益總額為人民幣483.013億元，比上年同期人民幣52.738億元增加了815.9%。
- 新签合同額達人民幣4,231.046億元，同比增長了47.4%，其中海外新签合同額達人民幣421.697億元。

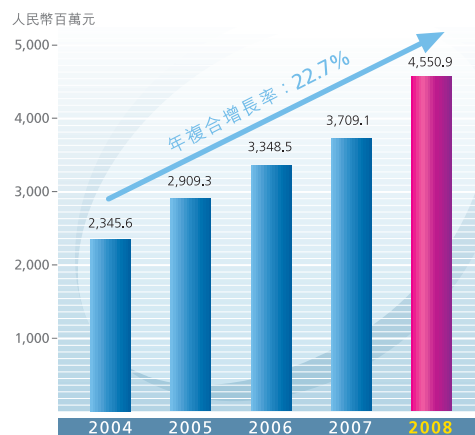
財務摘要 (續)

(二) 主要業務分部營業額

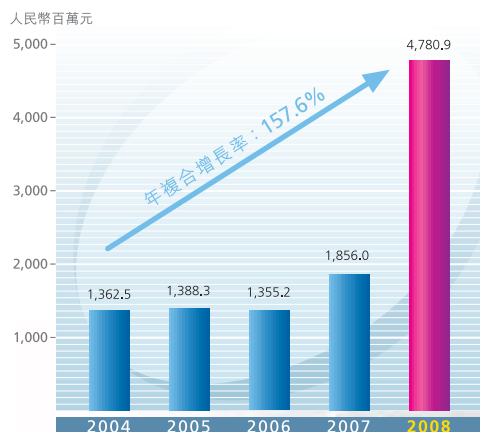
工程承包業務



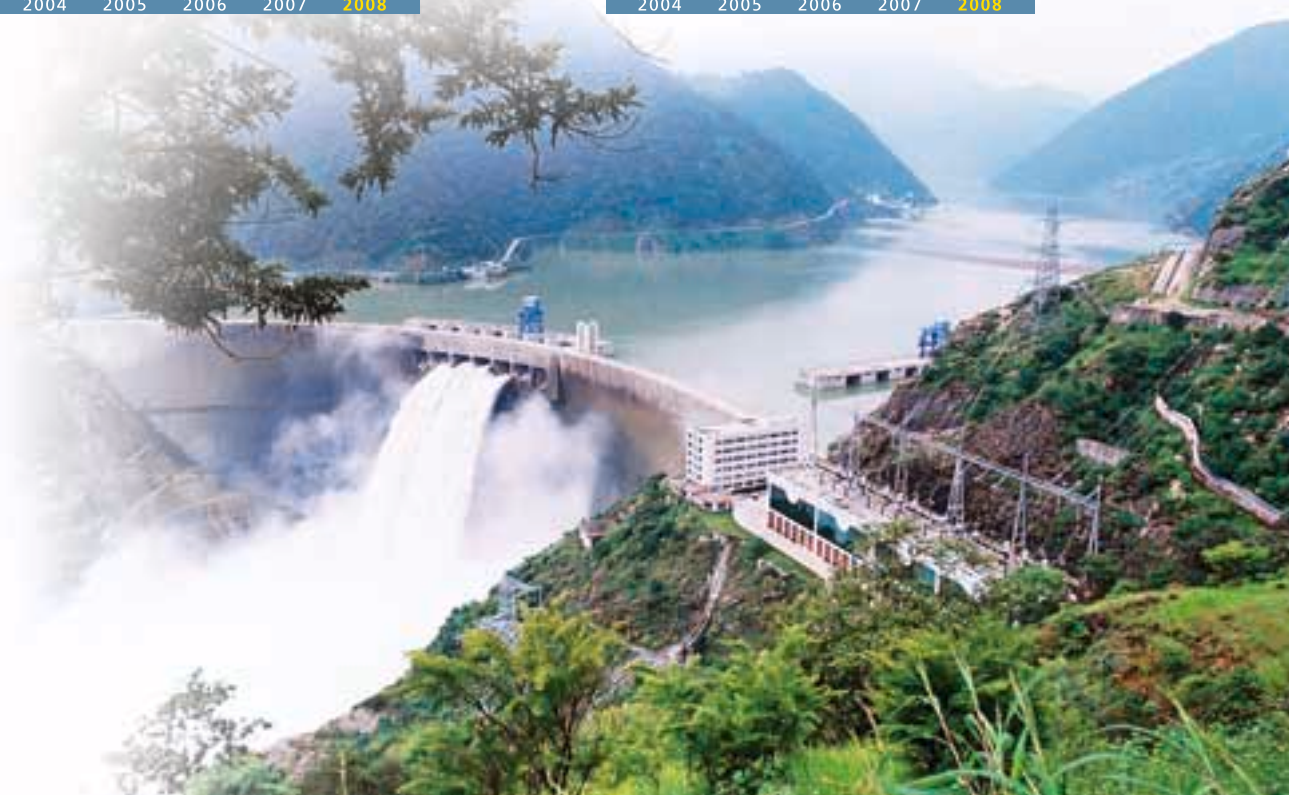
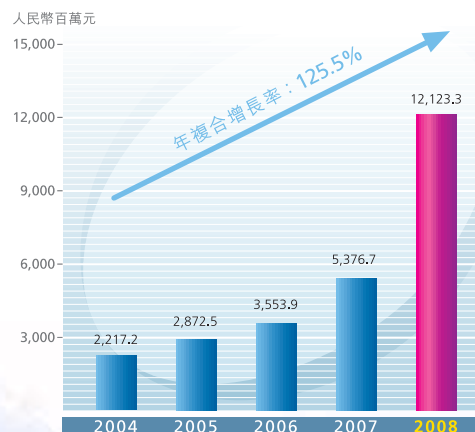
勘察設計及諮詢業務



工業製造業務



其他業務



財務摘要 (續)

報告期內，本集團：

- 工程承包業務

營業收入為人民幣2,009.733億元，比2007年的人民幣1,629.320億元增長23.3%。

- 勘察設計及諮詢業務

營業收入為人民幣45.509億元，比2007年的人民幣37.091億元增長22.7%。

- 工業製造業務

營業收入為人民幣47.809億元，比2007年的人民幣18.560億元增長157.6%。

- 其他業務

營業收入為人民幣121.233億元，比2007年的人民幣53.767億元增長125.5%。

財務摘要 (續)

(三) 財務報表摘要

按國際財務報告準則編制的財務摘要

合併利潤表	2008年度 人民幣千元	2007年度 人民幣千元
收入	219,410,188	171,997,410
銷售成本	(203,607,081)	(160,598,330)
其他淨收入及收益	413,110	612,945
銷售及營銷開支	(848,886)	(696,113)
行政開支	(9,384,169)	(6,736,186)
其他開支	(1,459,610)	(210,599)
經營利潤	4,523,552	4,369,127
財務收入	1,324,847	652,160
融資成本	(1,269,715)	(1,272,223)
應佔以下公司／實體利潤及虧損		
共同控制實體	15,656	14,624
聯營公司	(25,495)	24,010
稅前利潤	4,568,845	3,787,698
稅項	(862,554)	(1,481,766)
本年度利潤	3,706,291	2,305,932
以下人士應佔		
本公司權益持有人	3,643,843	2,300,770
少數股東	62,448	5,162
	3,706,291	2,305,932
分派／股息		
分派	—	4,684,989
擬派年末股息	1,233,754	—
	1,233,754	4,684,989
本公司權益持有人應佔每股盈利		
基本	32.42仙	28.76仙
攤薄	不適用	不適用
以下是本集團的合併資產總額及負債總額摘要	於2008年 12月31日 人民幣千元	於2007年 12月31日 人民幣千元
資產總額	220,101,535	156,877,781
負債總額	171,800,272	151,603,943
資產淨額	48,301,263	5,273,838





中国铁建

京沪高铁作贡献!



業務概覽



本集團是以工程承包業務為主，同時集勘察設計及諮詢、工業製造、物流與物資貿易、資本運營、房地產開發等業務為一體的大型綜合企業集團。在鐵路工程、公路工程、橋樑和隧道建設、城市軌道建設等領域長期位居市場前列。

2008年，本集團營業收入、新簽合同額等與2007年相比均有較大幅度增長，本集團在2008年初制定的各項生產經營目標均得以全面實現，整體經營態勢良好。

2008年，本集團實現營業收入人民幣2,194.102億元，比上年同期增長27.6%；本年度利潤實現人民幣37.063億元，同比增長60.7%。公司全年新簽合同額達人民幣4,231.046億元，較上年增長47.4%。截至報告期末，公司待完工合同額合計達人民幣4,710.890億元，較上年增長45.7%。

2008年，本集團的業務呈現以下特點：

第一，工程承包業務特別是鐵路業務增長迅速，新簽項目合同額大幅增長。新簽鐵路建設項目合同額創15年以來的新高。

業務概覽(續)

第二，在全球金融危機的嚴峻形勢之下，本集團的海外業務仍保持了快速增長，營業收入及佔本集團營業收入的比重均大幅提高。

第三，在遭受冰雪災害、四川汶川特大地震等自然災害損失和匯兌損失的不利影響之下，本集團的利潤仍然保持了穩定增長。

公司業務回顧

工程承包

工程承包業務是本集團傳統核心業務。本集團在中國31個省、自治區、直轄市以及香港和澳門地區提供服務，並在非洲、亞洲(特別是中東地區)和歐洲等國家及地區參與基礎設施建設。本集團的工程承包業務覆蓋鐵路、公路、房屋建築、市政公用、城市軌道、水利水電、橋樑、隧道、機場建設等多個領域。

2008年，本集團的工程承包業務板塊的收入為人民幣2,009.733億元，比2007年的人民幣1,629.320億元增長23.3%；工程承包業務板塊的營業利潤為人民幣38.404億元，比2007年的人民幣36.243億元增長6.0%。

2008年，本集團工程承包業務板塊的新签合同額為人民幣3,990.229億元，佔全部新签合同額的94.3%，較2007年增長50.2%，其中，鐵路市場的新签合同額增幅較大，2008年達人民幣2,540.996億元，較2007年增長212.6%，約佔本年度本集團新签合同總額的60.1%。由於自2008年下半年起，中國政府加大對鐵路等基礎設施建設的投資力度，預計未來幾年，本集團的鐵路市場新签合同額將保持持續增長。

工程承包業務中，公路作為既有市場，仍保持較大份額，2008年公路項目新签合同額為人民幣616億元，佔本集團本年度新签合同總額的14.6%，比上年增長58.7%；城市軌道和市政的業務規模較2007年有大幅提升，新签合同總額增幅分別達92.0%、82.4%；房建規模提升也比較大，與上年相比，新签合同額增幅達40.9%。

勘察設計及諮詢

勘察設計及諮詢業務是本集團另一項重要的收入來源，業務覆蓋範圍包括提供鐵路、公路、城市軌道交通、水利及水電設施、機場、碼頭、工業與民用建築和市政工程等土木工程和交通基礎建設的勘察設計及諮詢服務。



業務概覽(續)

2008年下半年，為適應加大鐵路等基礎設施建設的需求，中華人民共和國鐵道部（「鐵道部」）重新調整《中共中央關於制定國民經濟和社會發展第十一個五年規劃的建議》（「十一五規劃」）確定的中國鐵路規劃網，使得鐵路等勘察設計及諮詢市場進一步繁榮。目前本集團的勘察設計及諮詢任務儲備充足。

2008年，本集團勘察設計及諮詢業務板塊的營業收入達人民幣45.509億元，比2007年的人民幣37.091億元增長22.7%；2008年，本集團勘察設計及諮詢業務板塊的營業利潤達人民幣3.546億元，比2007年的人民幣2.996億元增長18.4%。

2008年本集團勘察設計及諮詢業務板塊的新簽合同額達人民幣46.089億元，較2007年增長26.0%。

工業製造

本集團的工業製造業務包括設計、研發、生產及保養大型養路機械設備與鐵路軌道系統零部件。

2008年，本集團工業製造業務板塊的營業收入為人民幣47.809億元，比2007年的人民幣18.560億元增長157.6%；2008年，本集團工業製造業務板塊的經營利潤為人民幣2.652億元，比2007年的人民幣1.248億元增長112.5%。

2008年，本集團工業製造業務板塊的新簽合同額為人民幣35.342億元，較2007年減少44.1%。減少的原因是本集團大型鐵路養路機械的客戶主要為鐵道部下屬各鐵路局及鐵路公司，前述主要客戶的養路機械訂購計劃下達時間、訂購金額對本集團養路機械業務有較大影響。本集團2007年的工業製造業務板塊新簽合同額內包含了「十一五規劃」的任務。2008年度的工業製造業務新簽合同額與2006年的人民幣10.644億元相比，增長達232.0%。



業務概覽(續)

其他業務

本集團的其他業務板塊主要包括物流與物資貿易、資本運營、房地產業務等。

2008年本集團其他業務板塊的營業收入為人民幣121.233億元，比2007年的人民幣53.767億元增長125.5%；2008年，本集團其他業務板塊的營業利潤為人民幣0.634億元，比2007年的人民幣3.204億元減少80.2%。

2008年，本集團其他業務板塊的新签合同額為人民幣159.387億元，比2007年增長40.2%，其中物流與物資貿易業務增長迅速，實現新签合同額人民幣144億元，佔合同總額的3.4%，比2007年增長138.7%。

海外業務

本集團的海外業務主要集中在亞洲(特別是中東地區)和非洲。

2008年，本集團實現海外營業收入為人民幣172.018億元，同比增長170.5%，海外營業收入佔本集團營業收入總額的7.8%。

2008年，本集團共承攬海外工程項目163個，海外新签合同額達人民幣421.697億元。其中，工程承包板塊的新签合同額為人民幣407.843億元，佔海外新签合同額的96.7%。其中，鐵路新签合同額為人民幣245.190億元，房建工程新签合同額為人民幣86.019億元，公路新签合同額為人民幣21.823億元。

2008年，本集團簽約的重大海外項目有：利比亞鐵路項目，阿爾及利亞鐵路複線項目，沙特鐵路複線項目，尼日利亞堤防、公路、房建、市政項目，阿聯酋房建項目，安哥拉社會住房項目、市政項目，尼日爾二橋項目，特立尼達和多巴哥醫院項目，俄羅斯圖瓦鐵路設計項目。

科技創新

2008年度，本集團的科技研發和技術創新等工作均取得了重大突破。在鐵路客運專線、橋樑、隧道、裝備製造等方面的技術研發和創新成果豐碩，主要包括：

- 1、通過引進、消化、吸收再創新和技術交流，系統掌握了鐵路客運專線路基、橋樑、隧道、「四電」集成和大型站房的設計、施工技術，主持並參與制訂、修訂了中國鐵路客運專線有關技術標準。

業務概覽(續)

- 2、在無砟軌道及高速道岔施工技術方面取得實質突破。
- 3、大跨、高墩橋樑施工技術水平連連創新。本集團所屬的中鐵十三局集團有限公司建成的滬蓉西支井河430米跨度鋼管拱橋，橋樑施工跨度由280米提高到430米，是目前世界上跨度最大的上承式拱橋；本集團所屬的中鐵十三局集團有限公司施工完成的滬蓉西龍潭大橋橋墩墩高179.5米，為亞洲第一；由本集團所屬的中鐵第四勘察設計院集團有限公司設計的斜拉拱組合橋，主跨400米湘潭蓮城大橋，在橋樑結構體系方面有所創新，為世界首創。
- 4、在隧道專業技術方面，本集團繼續在世界範圍內保持領先，烏鞘嶺隧道修建技術獲得中國鐵道學會科學技術特等獎，將帶壓進倉和換刀作業技術應用在過江越洋盾構隧道項目中。
- 5、裝備製造專業技術發展迅速，中鐵軌道系統集團有限公司生產的時速250公里的高速道岔及IV、V、WJ-7、WJ-8型高速鐵路彈條扣件，生產技術達到了國際先進水平，該公司開發並生產的III型調高彈條扣件，填補了企業技術的空白。
- 6、「四電」系統集成技術水平逐步提升，完成了時速250公里的合寧客專站後「四電」系統集成與施工，本集團所屬的中鐵建電氣化局集團有限公司承擔的國家863項目「時速350公里以上高速鐵路新型接觸導線及相關零部件的研製」通過技術方案審查。
- 7、在阿爾及利亞東西高速公路項目中，攻克了高填、高挖泥灰岩路基技術難題。

2008年，是本集團歷年來獲獎項最多的一年。本集團共有75項科技成果通過省部級鑒定和評審，其中62項達到國內領先水平。特別是「青藏鐵路工程」獲國家科技進步特等獎，是本集團在近20年來獲得的最高獎項；本集團所屬的中鐵建設集團有限公司的「建築結構減振防災關鍵技術與應用」和本集團所屬的中鐵十六局集團有限公司的「高海拔地區大型公路隧道建設與營運關鍵技術及應用」獲國家科技進步二等獎。

2008年度，本集團共有69項工法被認定為國家二級工法；獲51項國家和省部級設計「四優」獎；獲18項國優工程獎；獲8項「詹天佑土木工程大獎」；獲29項省部級以上科技進步獎，其中獲國家科技進步獎3項；獲省部級26項；獲授權專利102項；獲財政部建築科研項目獎一等獎2項，三等獎1項。

董事、監事及高級管理人員簡歷

董事

下表載列有關本公司董事的資料：

姓名	年齡	職位
李國瑞先生	59	董事長、非執行董事
丁原臣先生	59	副董事長、執行董事
金普慶先生 ^(附註1)	59	執行董事、總裁
霍金貴先生	58	非執行董事
吳曉華先生 ^(附註2)	62	非執行董事
李克成先生	65	獨立非執行董事
趙廣杰先生	63	獨立非執行董事
吳太石先生	61	獨立非執行董事
魏偉峰先生	47	獨立非執行董事

附註1：金普慶先生因達到退休年齡已於2009年4月16日起不再擔任本公司執行董事及總裁職務，本公司董事會（「董事會」）已於2009年4月17日發出的公告中提及建議委任趙廣發先生為本公司執行董事。董事會審議亦已通過聘任趙廣發先生為本公司總裁。委任趙廣發先生為本公司執行董事須由本公司股東（「股東」）於股東大會上批准方可生效。

附註2：吳曉華先生已於2009年2月16日辭去本公司非執行董事職務。董事會已於2009年3月31日發出的公告中建議委任朱明暹先生為本公司非執行董事。委任朱明暹先生為本公司非執行董事須由股東於股東大會上批准方可生效。

李國瑞先生，59歲，中國國籍，無境外居留權，現任本公司董事長、黨委書記，同時兼任中鐵建總公司董事長、總經理、黨委副書記，南京長江隧道有限責任公司董事長。李國瑞先生是中國共產黨第十七次全國代表大會代表、中國人民政治協商會議第十一屆全國委員會委員。李先生擁有多年的國有特大型建築企業集團高級管理從業經歷，對中國建築行業有深刻的認識和理解，具有深厚的知識和豐富的經營管理經驗。李先生1996年4月至1997年12月任中國鐵路工程總公司黨委書記，1997年12月加入中鐵建總公司後任黨委書記，期間自2002年7月至2005年8月兼任中鐵建總公司副總經理，自2005年8月至2007年11月任中鐵建總公司董事長、黨委書記，自2007年11月起任本公司董事長、黨委書記。李先生畢業於西南交通大學工務工程專業，是高級工程師。

董事、監事及高級管理人員簡歷(續)

董事(續)

丁原臣先生，59歲，中國國籍，無境外居留權，現任本公司副董事長、執行董事，同時兼任中鐵建總公司副董事長。丁原臣先生對中國建築行業有深刻的認識和理解，具有深厚的知識和豐富的經營管理經驗。丁先生於1969年加入中國鐵建系統，1992年1月至1999年12月任鐵道部第十七工程局(中鐵十七局集團有限公司前身)副局長、局長、黨委副書記、黨委書記，1999年12月至2001年3月任中鐵第十七工程局局長、黨委副書記，2001年4月任中鐵建總公司副總經理，2001年8月任中國土木工程集團公司總經理、黨委書記，2004年8月任中鐵建總公司副總經理，同時兼任中國土木工程集團公司總經理、黨委書記，2005年8月起任中鐵建總公司副董事長，自2007年11月任本公司副董事長。丁先生畢業於中共中央黨校經濟管理專業，是高級工程師、國家一級建造師、高級職業經理。

金普慶先生，59歲，中國國籍，無境外居留權。報告期內任本公司執行董事、總裁，同時兼任中鐵建總公司董事、黨委書記。金先生對中國建築行業有深刻的認識和理解，對大型建築企業集團做優做强業績突出，具有深厚的知識和豐富的經營管理經驗。金先生1968年加入中國鐵建系統，1993年8月至1998年6月任鐵道部第十二工程局(中鐵十二局集團有限公司前身)副局長，1998年6月至2005年8月任中鐵十二局集團有限公司董事長、總經理、黨委副書記，2005年8月至2007年11月任中鐵建總公司董事、總經理、黨委副書記，自2007年11月起任本公司執行董事、總裁、黨委副書記。金先生畢業於鐵道部黨校錦州分校黨政管理專業，是高級工程師、國家一級項目經理。2009年4月，因達到退休年齡，金普慶先生不再擔任公司執行董事、總裁。

霍金貴先生，58歲，中國國籍，無境外居留權，現任本公司非執行董事、黨委副書記。霍先生對中國建築行業有深刻的認識和理解，具有深厚的知識和豐富的經營管理經驗。霍先生1968年加入中國鐵建系統，1993年5月至1999年12月任鐵道部第十五工程局(中鐵十五局集團有限公司前身)副局長、局長、黨委副書記，1999年12月至2001年3月任中鐵第十五工程局局長、黨委副書記，2001年3月任中鐵建總公司黨委副書記，2005年2月任中鐵建總公司黨委副書記、工會主席，2005年8月任中鐵建總公司董事、黨委副書記、工會主席，2006年2月至2007年11月任中鐵建總公司董事、黨委副書記，自2007年11月起任本公司非執行董事、黨委副書記。霍先生畢業於鐵道部黨校錦州分校黨政專業，是高級工程師。

董事、監事及高級管理人員簡歷(續)

董事(續)

吳曉華先生，62歲，中國國籍，無境外居留權，報告期內任本公司非執行董事。吳先生歷任機械部電工局副處長，國家機械委、機電部重大辦副處長，機電部第一裝備司重點任務協調處處長、副司長，西安電力機械製造公司副總經理、黨委常委，機械工業部重大裝備司司長，中國機械裝備(集團)公司副總裁、黨組成員，中國機械裝備(集團)公司副董事長、副總裁、黨組成員，中國機械設備進出口總公司黨組書記、總經理，國家機械工業局副局長、黨組成員，國家機械工業局局長、黨組書記，中央企業工作委員會副書記，國務院國資委副主任、黨委委員，2006年3月任國務院國資委副部級幹部，2006年11月至2007年11月任中鐵建總公司外部董事，自2007年11月任本公司非執行董事。吳先生畢業於中國科技大學技術物理專業，是高級工程師。2009年2月16日因工作變動，吳曉華先生辭去本公司非執行董事職務。

李克成先生，65歲，中國國籍，無境外居留權，現任本公司獨立非執行董事。李先生歷任石油部管道局機械廠黨委書記，石油管道局黨委常委、紀委書記，東北輸油管理局黨委書記，中國石油天然氣總公司辦公廳主任、政策研究室主任、黨組機要秘書、政治思想工作部主任、直屬機關黨委常務副書記、中國石油天然氣集團公司黨組成員、黨組紀檢組組長。1999年1月至2005年11月任中國石油天然氣股份有限公司監事會主席。2006年5月任中國電子信息產業集團有限公司外部董事。2006年11月至2007年11月任中鐵建總公司外部董事。2007年12月任二重集團(德陽)重型裝備股份有限公司獨立非執行董事。自2007年11月起任本公司獨立非執行董事。李先生畢業於北京鋼鐵學院金屬材料專業，是高級工程師。

董事、監事及高級管理人員簡歷(續)

董事(續)

趙廣杰先生，63歲，中國國籍，無境外居留權，現任本公司獨立非執行董事。趙先生歷任鞍山鋼鐵集團公司經理辦調研員、調研組副組長、經理辦副主任，遼寧省委辦公廳秘書，鞍山鋼鐵集團公司建設公司總經理兼黨委書記，鞍山鋼鐵集團公司秘書長、副總經理、黨委副書記，鞍山鋼鐵集團公司副總經理、黨委常委，2005年5月至2006年1月任鞍山鋼鐵集團公司副總經理。2006年11月任新興鑄管集團有限公司外部董事。2006年11月至2007年11月任中鐵建總公司外部董事。自2007年11月起任本公司獨立非執行董事。趙先生畢業於西北工業大學航空發動機設計專業，是高級工程師。

吳太石先生，61歲，中國國籍，無境外居留權，現任本公司獨立非執行董事，同時為上海信息協會副會長，北京正信嘉華管理顧問有限公司副董事長，曾任上海運載火箭總裝廠副總經濟師、總會計師，1993年起任中國航天工業總公司財務經濟調節部副經理、財務局局長，1999年任中國航天科工集團副總會計師，後調任交通銀行總行辦公室副主任、引進外資辦公室主任(首席談判代表)、深化股份制改革辦公室副主任、發展研究部總經理、交行綜合經營辦公室首席顧問、博士後工作站站長。2006年7月任航天證券經紀有限責任公司獨立非執行董事。自2007年11月起任本公司獨立非執行董事。吳先生畢業於復旦大學管理系工業經濟專業，是研究員級高級會計師、中國註冊會計師。

魏偉峰先生，47歲，中國香港，現任本公司獨立非執行董事。魏先生擁有超過18年高階管理工作經驗，魏先生是香港特許秘書公會副會長、信東集團主席、KCS Limited(前香港畢馬威企業服務部及君富國際會計師事務所商業顧問部組成的公司)董事兼上市公司服務部主管，是中國人壽保險股份有限公司、方興地產(中國)有限公司及波司登國際控股有限公司的獨立非執行董事。魏先生曾擔任多家香港上市企業的執行董事、首席財務官等職務，其中包括中遠集團、中國聯通、中國工商銀行(亞洲)等公司，多次參與或主導公司上市、收購合併、發債等重大融資工作，多次主持公司上市、收購合併、發債等重大融資工作，曾為多家國有企業及紅籌公司提供專業服務。自2007年11月起任本公司獨立非執行董事。魏先生先後畢業於香港理工大學、美國密茲根州安德魯大學、英國華瑞漢普頓大學，並取得了金融學碩士、工商管理碩士、榮譽法律學士學位。

董事、監事及高級管理人員簡歷(續)

監事

下表載列有關本公司監事的資料：

姓名	年齡	職位
彭樹貴先生	54	監事會主席
黃少軍先生	52	監事
于鳳麗女士	52	監事

彭樹貴先生，54歲，中國國籍，無境外居留權，現任本公司監事會主席、黨委副書記、紀委書記、工會主席。彭先生對中國建築行業有深刻的認識和理解，擁有豐富的經營管理經驗，具有較高的理論政策水平和豐富的法律知識。彭先生1972年加入中國鐵建系統，1995年12月至1999年12月任鐵道部第十四工程局(中鐵十四局集團有限公司前身)黨委副書記、黨委書記，1999年12月至2001年4月任中鐵第十四工程局黨委書記，2001年4月至2006年2月任中鐵建總公司黨委副書記、紀委書記，2006年2月任中鐵建總公司黨委副書記、紀委書記、工會主席，2006年7月至2007年11月任中鐵建總公司職工董事、黨委副書記、紀委書記、工會主席，自2007年11月起任本公司監事會主席。彭先生畢業於澳大利亞拉籌伯大學工商管理專業，碩士學位，是高級工程師，國家一級項目經理、國家一級建造師。

黃少軍先生，52歲，中國國籍，無境外居留權，現任本公司監事會監事，同時兼任本公司審計局局長、海南金牌科技股份有限公司監事會監事長、北京通達京承高速公路有限公司監事。黃先生是中國內部審計協會和中國風險者管理聯誼會常務理事。黃先生在本公司所屬行業擁有多年的工作經歷，並具有豐富的現代企業管理知識和經營管理經驗。黃先生1976年加入中國鐵建系統，1993年2月至1994年4月任中鐵建總公司京九鐵路贛州指揮部計劃財務處副處長，1994年4月至1998年11月任中鐵建總公司財務部副部長兼京九鐵路贛州指揮部計劃財務處副處長，1998年11月至2002年8月任中鐵建總公司審計處處長，2002年8月至2007年11月任中鐵建總公司審計局局長，自2007年11月起任本公司監事。黃先生畢業於中共中央黨校經濟管理專業，是高級會計師、註冊高級企業風險管理師。

董事、監事及高級管理人員簡歷(續)

監事(續)

于鳳麗女士，52歲，中國國籍，無境外居留權，現任本公司職工監事，重慶鐵發遂渝高速公路有限公司、南京長江隧道有限責任公司、四川納敘鐵路有限責任公司監事會主席，上海楓亭水質淨化有限公司、西安天創房地產有限公司監事。于女士1973年加入中國鐵建系統，1989年12月1996年2月任中鐵建總公司機關事務管理部助理會計師、會計師，1996年2月至1999年9月任中鐵建總公司財務部會計師，1999年9月至2005年12月任中鐵建總公司財務部副部長，2005年12月至2007年11月任中鐵建總公司監事會辦公室專職監事會主席，自2007年11月起任本公司職工監事。于女士畢業於中央黨校經濟管理專業，是會計師。

高級管理人員

下表載列有關本公司高級管理人員的資料：

姓名	年齡	職位
金普慶先生 ^(附註1)	59	總裁
扈振衣先生	54	副總裁、總經濟師
夏國斌先生	50	副總裁、總工程師
范德先生	55	副總裁
趙廣發先生 ^(附註2)	56	副總裁
周志亮先生	44	副總裁
莊尚標先生	46	副總裁、總會計師、總法律顧問
李廷柱先生	58	董事會秘書、聯席公司秘書
羅振颺先生	35	合資格會計師、聯席公司秘書

附註1：金普慶先生因達到退休年齡已於2009年4月16日起不再擔任本公司總裁職務。

附註2：經董事會審議通過，於2009年4月16日起，趙廣發先生正式出任本公司總裁。

金普慶先生，見「董事」。

扈振衣先生，54歲，中國國籍，無境外居留權，現任本公司副總裁、總經濟師，同時兼任咸陽中鐵路橋有限公司董事長、中國鐵建(中東)有限公司董事長、中土北亞國際投資發展公司董事長、重慶鐵發遂渝高速公路有限公司副董事長、北京通達京承高速公路有限公司董事、西安天創房地產有限公司執行董事、上海楓亭水質淨化有限公司股東代表。扈先生對中國建築行業有深刻的認識和理解，具有深厚的知識和豐富的經營管理經驗。扈先生1972年加入中國鐵建系統，1990年12月至1996年5月任中鐵建總公司經營部副部長、部長，1996年5月至1997年12月任中鐵建總公司副總經濟師，1997年12月至2001年4月任中鐵建總公司總經濟師，2001年4月至2007年11月任中鐵建總公司副總經理、總經濟師，自2007年11月起任本公司副總裁、總經濟師。扈振衣先生是中國國際工程諮詢公司、北京城建設計研究總院有限責任公司專家，北京市軌道交通建設指揮部專家委員會經濟組副組長，杭州市軌道交通設計審查諮詢委員會經濟組組長。扈先生畢業於廈門大學工商管理專業，獲得碩士學位，是教授級高級工程師，享受國務院特殊津貼。

董事、監事及高級管理人員簡歷(續)

高級管理人員(續)

夏國斌先生，50歲，中國國籍，無境外居留權，現任本公司副總裁、總工程師。夏先生對中國建築行業有深刻的認識和理解，擁有深厚的科技開發、勘察設計知識以及豐富的技術、工程管理和施工管理經驗。夏先生1975年加入中國鐵建系統，1996年4月至1999年12月任鐵道部第十三工程局(中鐵十三局集團有限公司前身)副總工程師、總工程師，1999年12月至2001年4月任中鐵第十三工程局總工程師，2001年4月至2007年11月任中鐵建總公司副總經理、總工程師，自2007年11月起任本公司副總裁、總工程師。夏先生畢業於鐵道兵工程學院橋樑工程專業，獲工學學士學位，是教授級高級工程師，享受國務院特殊津貼。

范德先生，55歲，中國國籍，無境外居留權，現任本公司副總裁。范先生對中國建築行業有深刻的認識和理解，具有深厚的知識和豐富的經營管理經驗。范先生1980年加入中國鐵建系統，1988年6月至1990年4月任鐵道部工程指揮部建築工程處副處長，1990年4月至2001年4月任北京中鐵建築工程公司副總經理、總經理，2001年4月至2007年11月任中鐵建總公司副總經理，自2007年11月起任本公司副總裁。范先生畢業於長沙鐵道學院工民建專業，是高級工程師。

趙廣發先生，56歲，中國國籍，無境外居留權，報告期內任本公司副總裁。趙先生對中國建築行業有深刻的認識和理解，具有深厚的知識和豐富的經營管理經驗。趙先生1970年加入中國鐵建系統，1994年5月至1999年12月任鐵道部第十八工程局(中鐵十八局集團有限公司前身)副局長、局長、黨委副書記，1999年12月至2001年8月任中鐵第十八工程局局長、黨委副書記，2001年8月至2004年12月任中鐵十八局集團有限公司董事長、黨委副書記，2004年12月至2007年11月任中鐵建總公司副總經理，自2007年11月起任本公司副總裁。2009年4月16日，公司第一屆董事會第十六次會議通過決議，聘任趙廣發先生為公司總裁，同時提名趙廣發先生為公司執行董事候選人。趙先生畢業於亞洲(澳門)國際公開大學，獲工商管理碩士學位，是高級工程師。

周志亮先生，44歲，中國國籍，無境外居留權，現任本公司副總裁。周先生對中國建築行業有深刻的認識和理解，具有深厚的專業知識和豐富的經營管理經驗。周先生2003年加入中鐵建總公司，2000年1月至2001年11月任鐵道第四勘察設計院工會主席，2001年11月至2004年12月任鐵道第四勘察設計院院長、黨委副書記，2004年12月至2007年11月任中鐵建總公司副總經理，自2007年11月起任本公司副總裁。周先生畢業於中國礦業大學工程地質專業，獲工學學士學位，是高級工程師。

董事、監事及高級管理人員簡歷(續)

高級管理人員(續)

莊尚標先生，46歲，中國國籍，無境外居留權，現任本公司副總裁兼總會計師、總法律顧問。莊先生對中國建築行業有深刻的認識和理解，具有深厚的財務專業知識和豐富的公司財務、公司金融管理經驗。在本公司所屬行業擁有深厚的法律和財務專業知識以及廣泛的財務管理經驗。莊先生2005年加入中鐵建總公司，1992年3月至1994年2月任中國公路橋樑建設總公司財務部副總經理，1994年2月至2001年2月任中國路橋集團(香港)公司副總經理、常務副總經理，2001年2月至2005年8月任中國路橋(集團)總公司總會計師，2005年8月至2007年11月任中鐵建總公司總會計師，2006年4月至2007年11月兼任中鐵建總公司總法律顧問，自2007年11月起任本公司總會計師，2008年4月起任本公司副總裁兼總會計師。莊先生畢業於長沙交通學院工程財務會計專業，獲工學學士學位，是高級會計師。

董事會秘書

李廷柱先生，58歲，中國國籍，無境外居留權，現任本公司董事會秘書。李先生對中國建築行業有深刻的認識和理解，具有豐富的知識和經營管理經驗，具備中國監管機構頒發的上市公司董事會秘書任職資格。李先生1968年加入中國鐵建系統，1989年9月至1998年11月任中鐵建總公司黨委組織部副部長，1998年4月至2005年1月任中鐵建總公司黨辦主任，2005年1月至2005年12月任中鐵建總公司黨辦主任、工會副主席，2005年12月至2007年11月任中鐵建總公司董事會秘書，自2007年11月起任本公司董事會秘書。李先生畢業於中共中央黨校經濟管理專業，是高級經濟師。

合資格會計師

羅振鵬先生，35歲，自2007年12月起擔任本公司的合資格會計師。羅先生全職受聘於本公司，為本公司的高級管理人員。羅先生為香港會計師公會及英國特許公認會計師公會的成員。加入本公司前，羅先生曾於東南亞控股有限公司出任集團財務經理。自2006年10月至2007年4月，羅先生曾任富士高實業有限公司財務經理。自2003年3月至2006年10月，羅先生曾任東力實業電子有限公司高級會計師。自2000年3月至2002年12月，羅先生曾任Harbor Ring Management Limited助理會計經理。羅先生1997年畢業於香港科技大學，獲頒工商管理學士(會計學)學位。2006年，羅先生亦於香港理工大學獲得信息系統碩士學位。

董事長報告

尊敬的各位股東：

衷心感謝各位股東和社會各界對中國鐵建的關注和支持。在此，本人謹以董事長的身份向各位股東提呈公司2008年度報告。

2008年，是中國鐵建發展史上極其重要、極不尋常的一年；是中國鐵建經受嚴峻考驗、取得非凡成績的一年；是濃墨重彩、具有里程碑意義的一年。

這一年，在前三季度境內外原材料價格大幅上漲、第四季度金融危機席捲全球的嚴重衝擊下，在南方雨雪冰凍、四川汶川地震等自然災害和匯率大幅波動給企業造成較大損失的情況下，本公司沉着應對，憑藉良好的市場信譽和品牌形象，緊緊抓住國內外基建市場蓬勃發展的大好機遇，精心籌謀，優化佈局，改善項目結構，深耕區域市場，提高經營質量，加大協調力度，實現了主要經濟技術指標均創歷史新高的優異成績，保持了企業的持續健康發展。

這一年，在全球股市大幅震盪的背景下，中國鐵建逆勢而上，實現主營業務整體重組改制，在上交所和香港聯交所成功上市，募集資金合計達人民幣404億元。通過成功上市，中國鐵建實現了由傳統國有企業向國有控股公眾公司的體制轉變，實現了股權多元化。因成功上市，中國鐵建囊括了《亞洲金融》、《亞洲貨幣》、《亞洲財務總監》等亞洲最具影響力的金融雜誌2008年度「最佳股權交易」、「最佳首次公開發行」及「年度交易大獎」等獎項。

這一年，面對四川汶川特大地震災難，作為受災最嚴重的五家中國中央企業之一，十八萬鐵建人意志不倒，精神不垮，萬眾一心，眾志成城，以昂揚的鬥志和必勝的信念，投入到抗震救災這場特殊戰鬥中，取得了重大勝利，譜寫了新時期「鐵道兵前無險阻、鐵道兵前無困難」的壯麗篇章。

這一年，在百年奧運夢想終於成真之際，我們立足崗位，深入開展「為祖國爭光、為奧運添彩」活動，爭分奪秒修建奧運工程，積極主動參與志願者服務，萬無一失確保企業穩定，為「平安奧運」做出了應有的貢獻，受到國務院國資委、北京市委、市政府的表彰和社會各界的認可。

董事長報告(續)

經營業績持續快速增長，經濟效益穩步提升

2008年，中國鐵建經受住了國內外經濟形勢、自然災害的全方位考驗，生產經營保持健康持續發展，主要經濟技術指標均創歷史新高。營業收入等指標穩步增長，利潤、新签合同額等指標大幅攀升。

2008年，本集團實現營業收入人民幣2,194.102億元，比上年同期增長27.6%；本年度利潤實現人民幣37.063億元，同比增長60.7%。本集團全年新签合同額達人民幣4,231.046億元，較上年增長47.4%，截至2008年末，本集團待完工合同額合計達人民幣4,710.890億元，較上年增長45.7%。

企業實力和競爭力顯著增強

2008年，本集團的實力和市場競爭力顯著增強。本集團在《財富》雜誌世界500強排名由385位提高至356位，在全球225家最大工程承包商的排名由第6位提高至第4位。

與2007年底相比，本集團總資產由人民幣1,568.778億元增加到人民幣2,201.015億元，淨資產由人民幣52.738億元增加到人民幣483.013億元，資產負債率由96.6%下降到78.1%，財務結構明顯改善。

2008年，本集團全年資本開支達人民幣121.030億元，主要用於盾構、提運架等設備購置，從而大大提升了本集團地下工程、客運專線及高速鐵路等的施工能力。

海外業務發展態勢良好

本集團的海外業務主要集中在亞洲、中東地區和非洲。2008年，本集團繼續貫徹國家「走出去」戰略，著力構建「大海外」的戰略格局，經營檔次進一步提高，經營區域進一步拓展。同時，在信息跟蹤、項目跟進、具體運作等各個環節上均加大組織協調力度，使得公司海外市場份額不斷擴大。海外營業收入額及佔本集團總收入比重大幅提升。

產業調整向縱深發展，創效板塊增長較快

經過近幾年的努力，本集團產業結構調整取得了明顯成效，創效板塊快速發展，各板塊呈現出協調快速發展的良好勢頭。

工程承包業務的核心優勢板塊地位繼續得到鞏固和加強，從市場佔有率到利潤價值貢獻都體現了作為本集團龍頭業務板塊的突出地位；同時勘察設計及諮詢、工業製造、物流貿易三個板塊業務也實現了快速增長。2008年，本集團的勘察設計及諮詢、工業製造及物流與物質貿易三個板塊實現營業收入為人民幣173.28億元(已扣除分部間交易)，比上年增長120.4%，公司的業務模式已從以施工承包為主的單一模式向具備科研、規劃、勘察、設計、施工、監理、維護、運營和投融資等業務能力的綜合模式方向邁進，公司已具備了為業主提供一站式綜合服務的能力。

董事長報告(續)

科技創新成果豐碩

2008年，本集團的科技創新取得了豐碩的成果。特別是鐵路、橋樑和隧道等的設計、修建技術方面實現了質飛躍。

同時，本集團所獲各類工程技術獎項的數量、質量均創出歷年之最，如「青藏鐵路工程」獲國家科技進步特等獎，是本公司在近20年來獲得的最高獎項；本公司所屬的中鐵建設集團有限公司的「建築結構減振防災關鍵技術與應用」和本公司所屬的中鐵十六局集團有限公司的「高海拔地區大型公路隧道建設與營運關鍵技術及應用」獲國家科技進步二等獎。

公司治理

在過去的一年中，本公司積極探索公司治理結構的優化，建立健全現代企業制度，提高營運效率，同時建立並實施了一系列內部控制制度，實現公司的規範運作。

前景展望

本集團所處的建築行業，與國家宏觀經濟環境緊密相連，息息相關。中國鐵建對當前企業面臨形勢有著清晰認識和準確判斷。目前，中國鐵建正處於百年不遇的戰略機遇期，機不可失，時不我待。我們將抓住新機遇，迎接新挑戰，創造新業績，實現新發展，使企業的綜合實力和競爭力上一個新台階、大台階，百尺竿頭，更進一步。

李國瑞
董事長

中國•北京

2009年4月28日

企業管治報告

企業管治規則

良好的企業管治是本公司一直以來追求的目標。董事會已審閱本公司的企業管治文件，認為自2008年3月13日本公司H股於香港聯交所上市至報告期期末，本公司均符合香港聯交所證券上市規則（「香港上市規則」）附錄14之「企業管治常規守則」（「常規守則」）之守則條文。

本公司董事認為，《中國鐵建股份有限公司章程》（「公司章程」）、《中國鐵建股份有限公司股東大會議事規則》（「股東大會議事規則」）、《中國鐵建股份有限公司董事會議事規則》（「董事會議事規則」）、《中國鐵建股份有限公司監事會議事規則》（「監事會議事規則」）、《中國鐵建股份有限公司總裁工作細則》（「總裁工作細則」）、《中國鐵建股份有限公司董事會秘書工作細則》、《中國鐵建股份有限公司獨立董事工作制度》、《中國鐵建股份有限公司獨立董事年報工作制度》（「獨立董事年報工作制度」）、《中國鐵建股份有限公司關聯交易決策制度》（「關聯交易決策制度」）、《中國鐵建股份有限公司信息披露管理辦法》（「信息披露管理辦法」）、《中國鐵建股份有限公司募集資金管理辦法》、《中國鐵建股份有限公司對外擔保管理制度》、《中國鐵建股份有限公司對外投資管理制度》、《中國鐵建股份有限公司董事會審計與風險管理委員會工作細則》（「董事會審計與風險管理委員會工作細則」）、《中國鐵建股份有限公司董事會薪酬與考核委員會工作細則》、《中國鐵建股份有限公司董事會投資與戰略委員會工作細則》、《中國鐵建股份有限公司董事會提名委員會工作細則》（「董事會提名委員會工作細則」）、《中國鐵建股份有限公司董事、監事和高級管理人員持股變動管理制度》及董事和特定僱員有關證券交易的行為守則等共同組成本公司企業管治常規守則的參考依據，並已包含「常規守則」的準則及守則條文。在以下範疇，本公司內部企業管治文件的標準較「常規守則」更為嚴格：

- 本公司在報告期內共召開了10次董事會會議；
- 除審計與風險管理委員會、薪酬與考核委員會及提名委員會外，本公司還成立了戰略與投資委員會。

企業管治報告(續)

董事會

本公司第一屆董事會由9名董事組成，其中：兩名執行董事為丁原臣先生、金普慶先生(已於2009年4月16日起不再擔任本公司執行董事)，三名非執行董事為李國瑞先生、霍金貴先生、吳曉華先生(已於2009年2月16日辭任)，四名獨立非執行董事為李克成先生、趙廣杰先生、吳太石先生和魏偉峰先生。於報告期內，李國瑞先生為董事長，金普慶先生為總裁(已自2009年4月16日起不再擔任本公司總裁)。根據《公司章程》的規定，第一屆董事會任期三年，董事任期屆滿後可經重新選舉或重新委任後連任。

董事會的全體董事均以股東的利益為前提，依照董事須履行的責任和按照所有相關法律及規則，盡最大的努力履行職責。董事會的職責包括：

- 決定本公司的經營計劃及投資方案；
- 制定本公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- 擬定公司重大收購、收購本公司股票或者合併、分立、解散及變更公司形式等方案及執行股東大會的決議等。

本公司已按照香港上市規則要求委任足夠數目且具備適當專業資格(如具備會計或有關財務管理專長)的獨立非執行董事。本公司已收到全體獨立非執行董事就其獨立性所作出的年度確認函，經審慎諮詢後，董事會認為根據香港上市規則第3.13條所列指引規定，本公司4位獨立非執行董事均具備獨立性。他們分別具有財務、金融以及基礎設施建設方面的背景及豐富的專業經驗，忠實勤勉地履行職責，為公司的穩定經營和持續發展提供專業意見，並為保障本公司和股東的利益進行監察和協調。

除本公司的工作關係外，董事、監事或其它高級管理人員之間無財務、商業及家庭關係，彼此之間亦無其它重大關係。

除各自訂立的董事服務合約外，本公司董事未在本公司或本公司的任何子公司於2008年間訂立的重大合約中，直接或間接持有私人重大權益。

董事會會議

2008年，本公司共舉行了10次董事會會議，每次會議均有專門的記錄員記錄會議情況，會議通過的所有事項都形成決議，並按照有關法律及規則記錄並存盤。

企業管治報告(續)

董事會會議(續)

下表顯示各董事於2008年度內出席董事會會議的詳情：

董事姓名	出席次數	委託出席次數
執行董事		
丁原臣	10	—
金普慶 ^(附註1)	8	2
非執行董事		
李國瑞	10	—
霍金貴	10	—
吳曉華 ^(附註2)	8	2
獨立非執行董事		
李克成	9	1
趙廣杰	9	1
吳太石	10	—
魏偉峰	9	1

附註1：金普慶先生已於2009年4月16日起不再擔任本公司執行董事職務。

附註2：吳曉華先生已於2009年2月16日辭去本公司非執行董事職務。

上述董事會會議具體情況如下：

會議屆次	召開日期	信息披露日期	備註
第一屆董事會第三次會議	2008年1月29日	—	—
第一屆董事會第四次會議	2008年4月25日	2008年4月28日	—
第一屆董事會第五次會議	2008年6月24日	2008年6月26日	—
第一屆董事會第六次會議	2008年7月22日	—	審議並通過了《關於收購林西縣通和礦業有限責任公司股權的議案》。
第一屆董事會第七次會議	2008年8月18日	2008年8月19日	—
第一屆董事會第八次會議	2008年8月25日	2008年8月26日	—
第一屆董事會第九次會議	2008年10月27日	—	審議並通過了《關於融資建設天津濱海新區中央大道海河隧道一期工程的議案》，目前該工程已由BT項目改為工程承包項目。
第一屆董事會第十次會議	2008年10月30日	2008年10月31日	—
第一屆董事會第十一次會議	2008年11月28日	2008年11月29日	—
第一屆董事會第十二次會議	2008年12月22日	2008年12月23日	—

企業管治報告(續)

董事會會議(續)

本公司的董事會定期會議時間及會議主要內容安排均在當年年初確定，確保了全體董事有機會提出商討事項列入董事會會議議程；並使他們有足夠的時間審閱各項議案。

2008年度公司董事酬金總計為人民幣286.4萬元。

本年度每名董事從公司領取的報酬分別為：

李國瑞：人民幣66.9萬元；

丁原臣：人民幣57.3萬元；

金普慶：人民幣66.9萬元；

霍金貴：人民幣57.3萬元；

吳曉華：人民幣7.0萬元；

李克成：人民幣8.0萬元；

趙廣杰：人民幣8.0萬元；

吳太石：人民幣8.0萬元；

魏偉峰：人民幣7.0萬元。

截至2008年12月31日止，本公司尚未制定並實施股票增值權方案，亦未授予股票增值權。

董事長和總裁

董事長和總裁按照《公司章程》、《董事會議事規則》和《總裁工作細則》等公司治理制度的職責分工開展工作。

公司董事長職權：主持股東大會和召集、主持董事會會議；督促、檢查董事會決議的執行；簽署公司股票、公司債券及其他有價證券；簽署董事會重要文件，代表公司對外簽署有法律約束力的重要文件等。

總裁對董事會負責，行使下列職權：1、主持公司的生產經營管理工作，組織實施董事會決議，並向董事會報告工作；2、組織實施公司年度經營計劃和年度投資計劃；3、擬訂公司內部管理機構設置方案；4、擬定公司的基本管理制度；5、制定公司的具體規章；6、提請董事會聘任或解聘公司副總裁、總會計師、總工程師、總經濟師；7、提出副總裁、總會計師、總工程師、總經濟師的薪酬方案和獎懲建議；8、聘任或者解聘除應由董事會聘任或解聘以外的負責人；9、提議召開董事會臨時會議；10、擬訂公司的年度經營計劃和年度投資計劃；11、召集和主持公司總裁辦公會議，協調、檢查和督促各部門、各分公司、各自公司的生產經營和改革、管理工作等。

企業管治報告(續)

審計與風險管理委員會

董事會下設的審計委員會於2008年4月25日更名為審計與風險管理委員會。該委員會的主要職責為：

- 提議公司外部審計機構的聘請及更換；
- 公司內外部審計的溝通、監督和核查；
- 財務信息及其披露的審閱，內控制度的審查；
- 公司風險管理策略和解決方案的制定；及
- 重大決策、重大事件、重要業務流程的風險控制、管理、監督和評估等。

該委員會由三名董事組成，即吳太石先生(獨立非執行董事)、丁原臣先生(執行董事)及魏偉峰先生(獨立非執行董事)。吳太石先生現任本公司審計與風險管理委員會主席。

該委員會每年至少在上半年和下半年各召開一次定期會議，共同審閱本公司的財務、會計政策、內控制度及相關財務事宜，以確保公司財務報表及其它相關數據的完整性、公平性和準確性。

截至2008年12月31日止，本公司審計與風險管理委員會召開了5次會議。所有委員均出席了歷次會議。

2008年3月25日，本公司第一屆董事會審計委員會召開了第一次會議，聽取了關於2007年年度報告和財務報告審計工作的總體安排和就編寫2007年度財務報告審計工作的具體安排和主要會計處理問題的匯報。會議同意公司與會計師事務所共同制定的審計工作時間表，建議會計師事務所及時完成審計報告相關工作。審計委員會在年審會計師審計過程中與其保持持續溝通。審計委員會在年審註冊會計師出具初步審計意見後再一次審閱了公司財務會計報表，認為公司財務會計報表真實、準確、完整地反映了公司的整體狀況，並形成了書面意見。

2008年4月23日，第一屆董事會審計委員會召開第二次會議，同意將審計後的年度財務會計報表提交董事會審核；同時，審計委員會審閱並向董事會提交了會計師事務所從事本年度公司審計工作的總結報告和下年度續聘或改聘會計師事務所的議案，審議了公司2007年年度報告及其摘要和2008年第一季度報告及其摘要。

2008年6月23日，第一屆董事會審計與風險管理委員會召開第三次會議，審議公司2008年全面風險管理報告。

2008年8月24日，第一屆董事會審計與風險管理委員會召開第四次會議，會議審議並通過四項議題：(1)同意《中國鐵建股份有限公司2008年半年報及其摘要》的編報程序及內容，報公司一屆八次董事會審議；(2)建議公司與安永華明會計師事務所協商，在合理控制審計成本費用的前提下，增加半年度報告獨立審計師的審閱程序；(3)提請公司董事會及管理層加強財務系統的信息化建設；(4)提請公司管理層進一步關注資金的使用效率、第三方擔保以及關聯交易事項。

企業管治報告(續)

審計與風險管理委員會(續)

2008年12月22日，第一屆董事會審計與風險委員會召開第五次會議，會議討論了《獨立董事年報工作制度》，包括匯報和溝通制度；審議通過了關於修改《董事會審計與風險管理委員會工作細則》的議案；部署2008年審計、年終內控報告和風險管理報告有關工作。

薪酬與考核委員會

董事會下設薪酬與考核委員會，該委員會由三名董事組成，即趙廣杰先生(獨立非執行董事)、丁原臣先生(執行董事)及李克成(獨立非執行董事)先生。趙廣杰先生現任本公司薪酬與考核委員會主席。薪酬與考核委員會的主要職責為制訂培訓及薪酬政策，並確定和管理本公司高級管理人員的薪酬，其中包括以下各項：

- 批准並監督、評估本公司高級管理人員的表現並決定和批准該等人士的薪酬；
- 審閱本公司董事的薪酬，並向董事會提交建議；及
- 監督公司薪酬制度執行情況。

本公司的獨立非執行董事和不在本公司擔任除董事外其他任何職務的非執行董事，其2008年度薪酬由基本報酬和會議津貼兩部分構成。年度基本報酬和會議津貼具體標準參照國務院國資委關於董事會試點企業外部董事報酬標準執行。

本公司執行董事和在本公司擔任除董事外其他職務的非執行董事，不以董事職務取得薪酬，而按其在本公司的任職和考核情況取得報酬。

截至2008年12月31日止，薪酬與考核委員會圍繞建立及完善公司高級管理人員績效考核與薪酬分配激勵制度開展工作，分別於2008年4月20日、8月5日及11月20日共召開三次會議，薪酬與考核委員會全體委員出席了歷次會議。

2008年4月20日，薪酬與考核委員會審議了《總裁年度與任期考核辦法》及《總裁薪酬管理辦法》；2008年8月5日，該委員會會議研究公司高級管理人員考核辦法和薪酬管理辦法及公司高級管理人員及核心員工股權激勵計劃的制訂；2008年11月20日，該委員會會議研究《公司高級管理人員考核辦法》和《薪酬管理辦法(草案)》、公司高級管理人員及核心員工股權激勵計劃(草案)，審議並通過公司高級管理人員2007年度薪酬議案。

企業管治報告(續)

提名委員會

董事會下設提名委員會，該委員會由三名董事組成，即李克成先生(獨立非執行董事)、霍金貴先生(非執行董事)及趙廣杰先生(獨立非執行董事)。李克成先生現任本公司提名委員會主席。本公司提名委員會的主要職責：

- 制訂董事及高級管理人員人選的提名程序及標準；
- 對董事及高級管理人員人選的資歷及其它履歷進行初步審閱；及
- 制訂、檢討及監督董事及高級管理人員履行職務的事宜。

報告期內，提名委員會召開了一次會議，該委員會各位委員均參加了該次會議。會議討論了《董事會提名委員會工作細則》，聽取了《關於股份公司所屬企業領導班子建設情況匯報》，審議了《中國鐵建股份有限公司常派外部董事暫行辦法》和《中國鐵建股份有限公司面向社會公開選拔聘用機關工作人員實施辦法》。

戰略與投資委員會

董事會下設戰略與投資委員會。該委員會由三名董事組成，即金普慶先生(執行董事)(已於2009年4月16日起不再擔任本公司執行董事職務)、吳曉華先生(非執行董事)(已於2009年2月16日辭任)及吳太石(獨立非執行董事)先生。報告期內，金普慶先生任本公司戰略與投資委員會主席。本公司戰略與投資委員會的主要職責為制訂本公司的整體發展計劃與投資決策程序，包括(其中包括)以下各項：

- 檢討本公司的長期發展策略；
- 檢討影響本公司發展的主要問題；及
- 審閱須經董事會批准的重大資本開支、投資及融資項目。

截至2008年12月31日止，戰略與投資委員會召開了1次會議，所有委員均出席該次會議。該會議分析了宏觀經濟形勢對公司的影響及對策，討論《關於進一步規範對外投資若干問題的指導意見》，並審議對外投資項目。

監事會

本公司監事會由三名成員組成，其中一名監事代表由員工選舉產生且代表本公司員工。監事會負責對董事會及其成員以及公司高級管理層進行監督，防止其濫用職權，侵犯股東、本公司及本公司員工的合法權益。

企業管治報告(續)

監事會(續)

2008年，公司監事會共召開三次會議。其中，2008年4月25日，公司召開第一屆監事會第二次會議，審議通過了《公司2007年度監事會工作報告》、《公司2007年度報告及摘要》及《公司2008年第一季度報告》三項議案；2008年8月25日，公司召開第一屆監事會第三次會議，會議審議通過了《公司2008年半年度報告及其摘要》的議案；2008年10月30日，公司召開第一屆監事會第四次會議，會議審議通過了《公司2008年第三季度報告》的議案。

董事、監事及有關僱員的證券交易

董事會就本公司董事、監事及有關員工的證券交易已採納香港上市規則附錄10《上市公司董事進行證券交易的標準守則》(「《標準守則》」)作為指引。本公司作個別查詢後獲知，所有董事、監事及有關僱員(按香港上市規則附錄10的定義)已確認，彼等均符合指引所要求的標準。

股東大會及投資者關係

1、股東大會

股東大會是本公司的權力機構，依據《中華人民共和國公司法》、《公司章程》、《股東大會議事規則》等規定規範運作。

2008年，本公司共召開了兩次股東大會。

(1) 第一次臨時股東大會情況

公司第一次臨時股東大會於2008年1月29日在北京市復興路40號召開，本公司獨家發起人中鐵建總公司的授權代表李國瑞先生出席大會，代表公司股份為80億股，佔當時有表決權股份總數的100%。本次會議由董事會召集，由董事長李國瑞先生主持。

本次會議審議並通過《關於吳曉華非執行董事和李克成等四位獨立非執行董事報酬的議案》。

股東大會及投資者關係(續)

(2) 2007年周年股東大會情況

公司2007年周年股東大會於2008年6月26日在北京市石景山路29號中國鐵建電氣化局大樓召開，會議由公司董事長李國瑞先生主持，共112名股東及股東代理人出席了該次會議。會議審議並通過《關於審議董事會2007年度工作報告的議案》、《關於審議監事會2007年度工作報告的議案》、《關於審議公司2007年度財務決算方案的議案》、《關於審議公司2007年度利潤分配方案的議案》、《關於審議公司2007年度年報及其摘要的議案》、《關於續聘安永華明會計師事務所和安永會計師事務所為公司審計師及支付其2007年度有關費用的議案》、《關於修改〈中國鐵建股份有限公司章程〉有關註冊資本金及相關條款的議案》、及《關於授予董事會於有關期間發行公司H股股份一般性權利的議案》。

2、投資者關係

2008年，公司的投資者關係工作持續改善。公司制定並印發了《中國鐵建股份有限公司投資者關係工作制度》(「投資者關係工作制度」)及有關實施細則，並指定專職部門處理投資者關係事務。公司遵循充分合規披露信息、投資者機會均等、誠實守信、保密、互動溝通等原則。

2008年，公司共處理各類投資者郵件近1,000封，日均接聽投資者電話達10次以上，累計安排投資者見面會等各類會議近150次，接待境內外投資者近500人次。配合2007年報、2008年中期報告和第三季度業績的披露，公司組織召開了相關業績發佈會；並針對緊急事項及時召開會議，說明情況，澄清事實。

通過有效管理投資者關係，公司樹立了良好的市場形象，提高了信息的透明度，促進了公司與投資者之間的良好互動。

合資格會計師

羅振鵬先生，自2007年12月起擔任本公司的合資格會計師。羅先生全職受聘於本公司，為本公司的高級管理人員。羅先生為香港會計師公會及英國特許公認會計師公會的成員。

企業管治報告(續)

公司管理、財務匯報及內部控制

本公司董事確認負責編制每個財政期間的財務報表是彼等的責任，使該之能真實兼公平反映本公司在該段期間的業務狀況、業績及現金流向表現。於編制截至2008年12月31日止之賬目時，董事：

- 已選用適合的會計政策並貫徹應用；
- 已採納符合《國際財務報告準則》的所有標準；
- 已作出審慎合理判斷及估計，並按持續經營基準編制賬目。

本公司董事會和管理層高度重視內控制度的建立及完善。自成立以來，本公司依據《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、《上市公司治理準則》及《上市公司內部控制指引》等法律法規及規範性文件以及公司證券上市地證券交易所上市規則的要求，不斷完善公司法人治理結構，加強內部管理，制訂並完善了《公司章程》、《股東大會議事規則》、《董事會議事規則》、《監事會議事規則》、《投資者關係工作制度》、《信息披露管理辦法》及各業務部門內部業務運作制度等具體內控制度文件，形成了符合自身經營管理特點的內部控制體系，並設立了符合公司業務規模和經營管理需要的組織機構，形成了集內部環境、風險評估、控制活動、信息與溝通及內部監督等要素在內的較為完善的內部控制體系。

2008年，公司在考慮自身發展現狀和戰略目標需要後，制定了《中國鐵建股份有限公司內控體系建設實施辦法》，該辦法詳細規定了中國鐵建內部控制體系建設的總體目標和2009年以及未來兩年的總體規劃，採取先試點、再逐步推廣的辦法，力爭在三年內基本完成內部控制體系建設工作，提高公司整體的內控水平，形成較為成熟的內控文化。同時，公司還制定了《2009年內部控制重點工作實施計劃》，明確了相關責任部門以及時間進度安排，為內部控制體系建設的有效開展提供保證。

董事會已對本集團的內部監控進行檢討，未發現本集團存在內部控制設計或執行方面的重大缺陷。

企業管治報告(續)

審計師酬金

報告期內，本公司未改聘會計師事務所，分別聘任安永華明會計師事務所及安永會計師事務所為本公司的境內及境外審計機構。截至報告期期末，本公司聘任安永華明會計師事務所和安永會計師事務所提供審計服務的連續年限為2年。

報告期內，本公司就財務報表審計支付給安永會計師事務所和安永華明會計師事務所的年度審計專業服務費共計人民幣3,000萬元；就上述兩家會計師事務所提供重大的非審計服務支付的非審計服務費用為人民幣500萬元，此費用主要包括執行某些商定程序工作的服務費用。

管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析

閣下應將本章節的內容連同本年度報告內所列示的本集團經審計的合併財務報表(包括有關附註)一併閱讀。

(一) 概覽

截至2008年12月31日止年度，本集團的營業額為人民幣2,194.102億元，比上年同期的人民幣1,719.974億元增長了27.6%。本公司權益持有人應佔利潤為人民幣36.438億元，同比增長58.4%。本集團的基本每股盈利為人民幣0.3242元。

下文是截至2008年度及2007年12月31日止年度財務業績的比較。

營運業績

截至2008年12月31日止年度，本集團的稅前利潤為人民幣45.688億元，比上年同期人民幣37.877億元增長了20.6%。本公司權益持有人應佔利潤為人民幣36.438億元，同比增長58.4%。本集團的基本每股盈利為人民幣0.3242元。

收入

截至2008年12月31日止年度，本集團的營業額為人民幣2,194.102億元，比上年同期人民幣1,719.974億元增長了27.6%。增長的主要原因是工程承包收入的增加。

截至2008年12月31日止年度，本集團的總收入經抵銷分部間銷售後由截至2007年12月31日止年度的人民幣1,719.974億元增加27.6%至人民幣2,194.102億元。增長的主要是，2008年度，本集團的工程承包業務收入增加了人民幣373.534億元，勘察設計及諮詢業務收入增加了人民幣9.495億元，工業製造業務收入增加了人民幣29.673億元，及其他業務收入增加了人民幣61.426億元所致。

銷售成本

截至2008年12月31日止年度，本集團的銷售成本經抵銷分部間銷售後由截至2007年12月31日止年度的人民幣1,605.983億元增加26.8%至人民幣2,036.071億元。

管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(續)

(一) 概覽(續)

新簽及待完工合同

2008年，本集團市場開發勢頭較好，市場覆蓋率較高，海內外並舉，實現新簽合同額人民幣4,231.046億元，較2007年增長47.4%，創歷史新高。

2008年，在路內市場(即鐵路市場)方面，本集團加強內部管理和統籌協調，確保實現總體份額最大的目標；在路外市場(即除鐵路市場外的其他市場領域)，本集團在城市軌道、地鐵、水電、能源開發、環保、礦山等多個市場領域實現新突破，本集團承攬的總承包項目、高精尖項目和技術複雜的橋隧項目等一些品牌經營項目增多，區域市場不斷鞏固，經營佈局進一步優化，任務結構不斷改善，經營質量進一步提高。

2008年，本集團的新簽合同額大幅增長，任務儲備較為充足。截至2008年12月31日，本集團待完工合同額合計達人民幣4,710.890億元，較2007年增長45.7%。

本集團新簽及待完工合同額等主要指標的情況如下：

(人民幣億元)

	新簽合同額			待完工合同額		
	2008年度	2007年度	增長	於2008年 12月31日	於2007年 12月31日	增長
工程承包業務	3,990.229	2,656.505	50.2%	4,590.908	3,120.798	47.1%
勘察設計監理業務	46.089	36.578	26.0%	24.263	25.239	-3.9%
工業製造業務	35.342	63.215	-44.1%	40.397	63.115	-36.0%
其它業務	159.387	113.692	40.2%	55.321	25.134	120.1%
總計	4,231.046	2,869.990	47.4%	4,710.890	3,234.285	45.7%

附註：

2008年本集團的新簽合同總額中，國內新簽合同額為人民幣3,809.349億元，海外新簽合同額為人民幣421.697億元。

截至2008年12月31日止，本集團的待完工合同總額中，國內待完工合同額為人民幣3,882.611億元，海外待完工合同額為人民幣828.279億元。

財務收入

本集團的財務收入主要包括銀行利息收入。於截至2008年12月31日止年度，本集團的財務收入由截至2007年12月31日止年度的人民幣6.522億元增加103.1%至人民幣13.248億元。該增幅主要由於本集團截至2008年12月31日的銀行存款總額增加所致。

管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(續)

(一) 概覽(續)

融資成本

本集團的融資成本包括銀行借款、其他借款、融資租賃及折現票據的利息融資支出，減在建工程和工程承包合同的資本化利息。於截至2008年12月31日止年度，本集團的融資成本由截至2007年12月31日止年度的人民幣12.722億元減少0.2%至人民幣12.697億元。

應佔共同控制實體及聯營公司利潤

截至2008年12月31日止年度，應佔共同控制實體及聯營公司利潤由截至2007年12月31日止年度的人民幣0.386億元減少人民幣0.484億元或125.4%至人民幣-0.098億元。

所得稅開支

截至2008年12月31日止年度，本集團的所得稅開支由截至2007年12月31日止年度的人民幣14.818億元減少41.8%至人民幣8.626億元。

少數股東權益

於截至2007年及2008年12月31日止年度，本集團的少數股東應佔利潤分別為人民幣0.052億元及人民幣0.624億元。

(二) 按分部討論本集團的經營業績

下表載列所示年度本集團收入、營業利潤及營業利潤率：

	收入		營業利潤		營業利潤率	
	截至12月31日止年度 2008年 (人民幣百萬元)	2007年	截至12月31日止年度 2008年 (人民幣百萬元)	2007年	截至12月31日止年度 2008年 (%)	2007年
工程承包	200,973.3	162,932.0	3,840.4	3,624.3	1.9	2.2
勘察設計及諮詢	4,550.9	3,709.1	354.6	299.6	7.8	8.1
工業製造	4,780.9	1,856.0	265.2	124.8	5.5	6.7
其他	12,123.3	5,376.7	63.4	320.4	0.5	6.0
小計	222,428.4	173,873.7	4,523.6	4,369.1	2.0	2.5
分部間抵銷	-3,018.2	-1,876.3	—	—	—	—
總計	219,410.2	171,997.4	4,523.6	4,369.1	2.1	2.5

管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(續)

(二)按分部討論本集團的經營業績(續)

1. 工程承包業務

本集團工程承包業務在抵銷分部間銷售前的主要損益信息如下：

	截至12月31日止年度	
	2007年	2008年
	(人民幣百萬元)	
分部收入	162,932.0	200,973.3
銷售成本	(153,306.7)	(188,061.3)
銷售及營銷開支	(492.6)	(425.5)
行政開支及其他	(5,508.5)	(8,646.1)
分部業績	3,624.3	3,840.4
折舊及攤銷	3,244.2	3,720.9

分部收入。截至2008年12月31日止年度，本集團工程承包業務在抵銷分部間銷售前的分部收入由截至2007年12月31日止年度的人民幣1,629.320億元增加23.3%至人民幣2,009.733億元。該增幅主要由於鐵路市場營業收入的增長所致。

本集團截至2007年及2008年12月31日止年度的工程承包業務產生的分部間銷售分別為人民幣2.969億元及人民幣9.847億元。

因此，本集團截至2007年12月31日止年度及截至2008年12月31日止年度經抵銷工程承包業務分部間銷售後的外部銷售總收入分別為人民幣1,626.351億元及人民幣1,999.885億元。

銷售成本。截至2008年12月31日止年度，本集團工程承包業務在抵銷分部間銷售前的銷售成本由截至2007年12月31日止年度的人民幣1,533.067億元增加22.7%至人民幣1,880.613億元。

銷售及營銷開支。截至2008年12月31日止年度，本集團工程承包業務的銷售及營銷開支由截至2007年12月31日止年度的人民幣4.926億元減少13.6%或人民幣0.671億元至人民幣4.255億元，主要由於本集團致力控制成本所致。

行政開支及其他。截至2008年12月31日止年度，本集團工程承包業務的行政開支由截至2007年12月31日止年度的人民幣55.085億元增加57.0%至人民幣86.461億元。主要由於本集團業務增長及成本相應上升所致。

分部業績。截至2008年12月31日止年度，本集團工程承包業務的經營利潤總額由截至2007年12月31日止年度的人民幣36.243億元增加人民幣2.161億元至人民幣38.404億元。

截至2008年12月31日止年度，本集團工程承包業務的經營利潤率由截至2007年12月31日止年度的2.2%減少至1.9%。

管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(續)

(二)按分部討論本集團的經營業績(續)

2. 勘察設計及諮詢業務

本集團勘察設計及諮詢業務在抵銷分部間銷售前的主要損益信息如下：

	截至12月31日止年度	
	2007年	2008年
	(人民幣百萬元)	
分部收入	3,709.1	4,550.9
銷售成本	(2,905.3)	(3,556.2)
銷售及營銷開支	(84.0)	(208.8)
行政開支及其他	(420.2)	(431.3)
分部業績	299.6	354.6
折舊及攤銷	130.2	91.5

分部收入。截至2008年12月31日止年度，本集團勘察設計及諮詢業務在抵銷分部間銷售前的分部收入由截至2007年12月31日止年度的人民幣37.091億元上升22.7%至人民幣45.509億元，主要由於本集團勘察設計及諮詢業務規模的擴大所致。

本集團截至2007年及2008年12月31日止年度的勘察設計及諮詢業務產生的分部間銷售收入分別為人民幣2.122億元及人民幣1.046億元。

因此，本集團截至2007年12月31日止年度及截至2008年12月31日止年度勘察設計及諮詢業務的外部銷售總收入經抵銷分部間銷售後為人民幣34.968億元及人民幣44.463億元。

銷售成本。截至2008年12月31日止年度，本集團勘察設計及諮詢業務在抵銷分部間銷售前的銷售成本由截至2007年12月31日止年度的人民幣29.053億元增加22.4%至人民幣35.562億元。

銷售及營銷開支。截至2008年12月31日止年度，本集團勘察設計及諮詢業務的銷售及營銷開支由截至2007年12月31日止年度的人民幣0.840億元增加148.6%或人民幣1.248億元至人民幣2.088億元，主要由於本集團業務增長及成本相應上升所致。

行政開支及其他。截至2008年12月31日止年度，本集團勘察設計及諮詢業務的行政開支由截至2007年12月31日止年度的人民幣4.202億元略微增加2.6%至人民幣4.313億元，主要由於本集團業務增長及成本相應上升所致。

分部業績。截至2008年12月31日止年度，本集團勘察設計及諮詢業務的經營利潤由截至2007年12月31日止年度的人民幣2.996億元增加至人民幣3.546億元。截至2008年12月31日止年度，本集團勘察設計及諮詢業務的經營利潤率由截至2007年12月31日止年度的8.1%減少至7.8%。

管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(續)

(二)按分部討論本集團的經營業績(續)

3. 工業製造業務

本集團工業製造業務在抵銷分部間銷售前的主要損益信息如下：

	截至12月31日止年度	
	2007年	2008年
	(人民幣百萬元)	
分部收入	1,856.0	4,780.9
銷售成本	(1,552.2)	(4,162.1)
銷售及營銷開支	(17.1)	(51.0)
行政開支及其他	(161.8)	(302.7)
分部業績	124.8	265.2
折舊及攤銷	85.1	217.5

分部收入。截至2008年12月31日止年度，工業製造業務在抵銷分部間銷售前的分部收入由截至2007年12月31日止年度的人民幣18.560億元增加157.6%至人民幣47.809億元，其主要原因：一是大型養路機械生產規模擴大及軌道系統部分新產品於2008年投產；二是公司2008年將所屬子公司從事工業製造業務的工廠(橋梁廠、金屬結構廠等)併入工業製造板塊(這些工廠中有軌枕等混凝土製品)。

銷售成本。截至2008年12月31日止年度，本集團工業製造業務在抵銷分部間銷售前的銷售成本由截至2007年12月31日止年度的人民幣15.522億元增加168.1%至人民幣41.621億元。

銷售及營銷開支。截至2008年12月31日止年度，本集團工業製造業務的銷售及營銷開支由截至2007年12月31日止年度的人民幣0.171億元增加198.2%至人民幣0.510億元，主要由於本集團業務增長及成本相應上升所致。

行政開支及其他。截至2008年12月31日止年度，本集團工業製造業務的行政開支由截至2007年12月31日止年度的人民幣1.618億元增加87.1%至人民幣3.027億元。主要由於本集團業務增長及成本相應上升所致。

分部業績。由於上述原因，本集團工業製造業務的經營利潤由人民幣1.248億元大幅增加至人民幣2.652億元。截至2007年及2008年12月31日止年度，本集團工業製造業務的經營利潤率分別為6.7%及5.5%。

管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(續)

(二) 按分部討論本集團的經營業績(續)

4. 其他業務

本集團的其他業務主要包括房地產銷售及對客戶提供物流服務等。其他業務在抵銷分部間銷售前的主要損益情況如下：

	截至12月31日止年度	
	2007年	2008年
	(人民幣百萬元)	
分部收入	5,376.7	12,123.3
銷售成本	(4,710.4)	(10,845.8)
銷售及營銷開支	(102.5)	(163.6)
行政開支及其他	(243.4)	(1,050.5)
分部業績	320.4	63.4

分部收入。來自其他業務的分部收入主要包括房地產銷售及對客戶提供物流服務的收入。截至2008年12月31日止年度，該等業務在抵銷分部間銷售前的收入由截至2007年12月31日止年度的人民幣53.767億元增加125.5%至人民幣121.233億元。主要由於物流貿易的收入大幅增加所致。本集團截至2007年及2008年12月31日止年度的其它業務產生的分部間銷售收入分別為人民幣8.921億元及人民幣14.961億元。因此，截至2007年12月31日止年度及截至2008年12月31日止年度，本集團其他業務的外部銷售總收入經抵銷分部間銷售後分別為人民幣44.846億元及人民幣106.272億元。

銷售成本。截至2008年12月31日止年度，本集團其他業務在抵銷分部間銷售前的銷售成本由截至2007年12月31日止年度的人民幣47.104億元增加130.3%至人民幣108.458億元。

銷售及營銷開支。截至2008年12月31日止年度，本集團其他業務的銷售及營銷開支由截至2007年12月31日止年度的人民幣1.025億元增加至人民幣1.636億元。主要由於本集團業務增長所致。

行政開支及其他。截至2008年12月31日止年度，本集團其他業務的行政開支由截至2007年12月31日止年度的人民幣2.434億元增加至人民幣10.505億元，主要由於本集團業務增長所致。

分部業績。由於上述原因，截至2007年及2008年12月31日止年度，本集團其他業務(除工程承包、勘察設計及諮詢和工業製造以外的業務)的總經營利潤分別為人民幣3.204億元及人民幣0.634億元。截至2007年及2008年12月31日止年度，本集團分部的經營利潤率則分別為6.0%及0.5%。

管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(續)

(三) 流動資金及資本來源

1. 現金流量

	截至12月31日止年度	
	2007年	2008年
	(人民幣百萬元)	
年初的現金／現金等價物	18,373.6	23,188.5
經營活動產生的現金流入淨額	9,420.8	7,299.9
投資活動產生的現金流出淨額	(12,182.6)	(13,068.2)
融資活動產生的現金流入淨額	7,631.0	32,286.5
現金／現金等價物增加淨額	4,869.2	26,518.2
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(54.4)	(251.4)
年末的現金／現金等價物	23,188.5	49,455.3

2. 經營活動所產生的現金流量

截至2008年12月31日止年度，本集團經營活動的現金流入淨額為人民幣72.999億元，主要來自年內產生的稅前利潤人民幣45.688億元，並就以下主要項目作出編制現金流量表的調整：(i)固定資產折舊人民幣40.665億元；(ii)本集團參與的工程項目增加帶動購買的原材料及分包商的參與有所增加，以致應付貿易款項及應付票據增加人民幣178.313億元；及(iii)其他應付款項及應計項目(主要包括客戶墊款、應計薪金、工資與福利及其他應付稅項)增加人民幣79.524億元；而部分被以下項目所抵銷：(i)本集團業務增長導致應收貿易款項及應收票據增加人民幣26.503億元；(ii)本集團須提交履約保證金及保證金的項目有所增加，以致預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣131.127億元；(iii)存貨增加人民幣50.229億元；(iv)已竣工待售物業及發展中物業增加人民幣51.009億元；及(v)本集團工程承包業務擴充，以致客戶合同工程款金額淨增加人民幣10.140億元。

截至2007年12月31日止年度，本集團經營活動的現金流入淨額為人民幣94.208億元，主要來自年內產生的稅前利潤人民幣37.877億元，並就以下主要項目作出編制現金流量表的調整：(i)固定資產折舊人民幣34.056億元；(ii)本集團參與的工程項目增加帶動購買的原材料及分包商的參與有所增加，以致應付貿易款項及應付票據增加人民幣83.647億元；及(iii)其他應付款項及應計項目(主要包括客戶墊款、應計薪金、工資與福利及其他應付稅項)增加人民幣137.700億元；而部分被以下項目所抵銷：(i)本集團業務增長導致應收貿易款項及應收票據增加人民幣70.993億元；(ii)本集團須提交履約保證金及保證金的項目有所增加，以致預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣33.087億元；(iii)存貨增加人民幣20.326億元；(iv)已竣工待售物業及發展中物業增加人民幣18.728億元；及(v)本集團工程承包業務擴充，以致客戶合同工程款金額淨增加人民幣49.925億元。

(三) 流動資金及資本來源(續)

3. 投資活動產生的現金流量

截至2008年12月31日止年度，本集團投資活動的現金流出淨額為人民幣130.682億元。本集團投資活動的現金流出淨額主要包括(i)購買物業、廠房及設備人民幣99.828億元；(ii)增加保證存款支出人民幣11.660億元；(iii)增加三個月以上不受限制的定期存款支出人民幣25.490億元；(iv)購買可供出售投資人民幣9.250億元；(v)無形資產增加人民幣6.413億元。本集團投資活動的現金流入淨額主要包括(i)出售物業、廠房及設備的所得款項人民幣11.341億元；及(ii)已收利息人民幣13.010億元；(iii)與最終控股公司的結餘流入淨額人民幣2.062億元。

截至2007年12月31日止年度，本集團投資活動的現金流出淨額為人民幣121.826億元。本集團投資活動的現金流出淨額主要包括(i)購買物業、廠房及設備人民幣88.320億元；(ii)購買少數股東權益人民幣24.251億元；(iii)與最終控股公司的結餘增加人民幣11.180億元。本集團投資活動的現金流入淨額主要包括(i)出售物業、廠房及設備的所得款項人民幣11.145億元；及(ii)已收股息人民幣1.717億元；(iii)出售子公司中鐵能源投資有限公司所得的現金及現金等價物流入淨額人民幣1.172億元。

4. 融資活動產生的現金流量淨額

截至2008年12月31日止年度，本集團融資活動的現金流入淨額為人民幣322.865億元。本集團融資活動的現金流入淨額主要包括上市募集資金人民幣390.843億元及新增銀行和其他借款261.999億元。本集團融資活動的現金流出淨額主要包括(i)償還銀行借款及其他借款所用現金人民幣302.944億元；及(ii)支付利息所用現金人民幣17.365億元；及(iii)與最終控股公司的特別分紅10.239億元。

截至2007年12月31日止年度，本集團融資活動的現金流入淨額為人民幣76.310億元。本集團融資活動的現金流入淨額主要包括新增銀行借款及其他借款的現金人民幣270.173億元。本集團融資活動的現金流出淨額主要包括(i)償還銀行借款及其他借款所用現金人民幣179.202億元；及(ii)支付利息所用現金人民幣15.076億元。

5. 資本開支

本集團的資本開支主要用於工程承包項目工程施工、設施的擴充及技術升級以及設備的購置。此外，本集團的資本開支還用於提升本集團大型養路機械及軌道系統產品的產能。截至2007年及2008年12月31日止年度，本集團的資本開支分別為人民幣123.970億元及人民幣121.030億元。

管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(續)

(三) 流動資金及資本來源(續)

5. 資本開支(續)

下表載列本集團業務營運於截至2007年及2008年12月31日止年度資本開支：

	截至12月31日止年度	
	2007年	2008年
	(人民幣百萬元)	
工程承包業務	10,843.0	10,663.9
勘察設計及諮詢業務	525.0	273.9
工業製造業務	844.6	617.5
其他業務	184.4	547.8
總計	12,397.0	12,103.0

截至2008年12月31日止，本公司並未做出重大對外投資承諾事項。

6. 營運資金

(a) 在建工程承包合同

下表載列本集團截至所示資產負債表日的在建工程承包合同：

	於12月31日	
	2007年	2008年
	(人民幣百萬元)	
已產生合同成本加已確認利潤減		
已確認虧損	522,645.7	685,036.9
減：已收及應收按進度結算款項	(504,109.2)	(665,523.8)
在建合同工程	18,536.6	19,513.2
來自：		
應收客戶合同工程款項	35,928.3	36,317.3
應付客戶合同工程款項	(17,391.8)	(16,804.1)
	18,536.6	19,513.2

本集團在建工程承包合同從2007年12月31日的人民幣185.366億元增長至2008年12月31日的人民幣195.132億元。

管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(續)

(三) 流動資金及資本來源(續)

6. 營運資金(續)

(b) 應收貿易款項及應付貿易款項

下表載列本集團於所示日期的應收貿易款項及應付貿易款項的周轉日數：

	於12月31日	
	2007年	2008年
應收貿易款項的周轉日數 ⁽¹⁾	59	54
應付貿易款項的周轉日數 ⁽²⁾	95	98

(1) 應收貿易款項的周轉日數是根據有關年度應收貿易款項(包括非即期和劃入流動資產部分)的年初與年末結餘的平均數除以營業額後乘以365日計得。

(2) 應付貿易款項的周轉日數是根據有關年度應付貿易款項(包括非即期和劃入流動資產部分)的年初與年末結餘的平均數除以銷售成本後乘以365日計得。

下表載列應收貿易款項及應收票據截至所示資產負債表日的賬齡分析：

	於12月31日	
	2007年	2008年
	(人民幣百萬元)	
一年內	27,528.2	30,614.3
一至兩年	2,376.2	2,196.9
兩至三年	909.6	798.0
三年以上	484.9	401.0
合計	31,298.8	34,010.2

於2008年12月31日，本集團的減值準備為人民幣5.373億元。本公司董事相信本集團已計提了足夠的減值準備。

管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(續)

(三) 流動資金及資本來源(續)

6. 營運資金(續)

(b) 應收貿易款項及應付貿易款項(續)

下表載列應付貿易款項及應付票據截至所示資產負債表日的賬齡分析：

	於12月31日	
	2007年	2008年
	(人民幣百萬元)	
一年內	42,010.7	60,887.2
一至兩年	1,893.7	1,937.1
兩至三年	933.8	536.7
三年以上	579.7	465.4
合計	45,418.0	63,826.3

於2008年12月31日，本集團應付貿易款項及應付票據從2007年12月31日的人民幣454.180億元增加到人民幣638.263億元。

7. 保證金

於2007年和2008年12月31日，本集團的應收貿易款項中包括應收保證金分別計人民幣52.324億元及人民幣55.577億元。於2007年和2008年12月31日，本集團的應付貿易款項中包括應付保證金分別計人民幣6.578億元及人民幣10.019億元。

8. 預付款、按金及其他應收款項

本集團預付款、按金及其他應收款項自2007年12月31日的人民幣236.252億元增加至截至2008年12月31日的人民幣363.849億元。

9. 補充養老金補貼及提早退休福利撥備

為精簡員工和提高效率，本集團曾經施行提前退休計劃，據此，本集團對提前退休的僱員發給生活費，直到其正式退休。該些僱員退休後將享受國家的退休計劃。本集團的提早退休計劃已在本公司H股在香港聯交所上市後終止，因此，本公司H股在香港聯交所上市後本集團將不會再接受新的提早退休申請。

本集團於資產負債表日有關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－韋睿諮詢有限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。於2007年12月31日以及於2008年12月31日，本集團對該等義務的撥備分別為人民幣77.456億元以及人民幣69.473億元。

管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(續)

(三) 流動資金及資本來源(續)

10. 其他應付款項及應計項目

其他應付款項及應計項目包括客戶墊款、應計薪金、工資與福利、其他應付稅項及其他應付款項。客戶墊款主要為就工程承包合同而收取的客戶墊款。應計薪金、工資與福利主要為薪金、獎金、補貼、住房基金、社會保險以及工會和教育基金的應計項目。其他應付稅項主要為應付營業稅和增值稅。其他應付款項主要為本集團應付分包商的應付款項、收取分包商的按金及履約保證金、購買機械及設備的應付款項，以及應付維修和保養開支。於2007年及2008年12月31日，本集團其他應付款項及應計項目分別為人民幣535.823億元及人民幣609.588億元。其他應付款項及應計項目增加，主要是由於本集團經營規模擴大促使客戶墊款增加。本集團收取客戶的墊款從2007年12月31日的人民幣326.249億元增加到截至2008年12月31日的人民幣338.899億元。

11. 債務

(a) 借款

於2007年及2008年12月31日，本集團計息借款的到期情況如下：

	於12月31日	
	2007年	2008年
	(人民幣百萬元)	
一年內	20,766.4	16,411.6
第二年	1,451.0	2,024.1
第三年至第五年(首尾兩年包括在內)	2,250.8	770.8
五年以上	1,495.0	2,924.7
總計	25,963.1	22,131.2

於2007年及2008年12月31日，本集團的資本負債比率分別為83.1%及31.4%。資本負債比率乃將計息銀行借款及其他借款總額除以計息銀行借款及其他借款與股東權益的總額計算得出。於2008年3月，所有中鐵建總公司及其子公司以前提供予本集團的擔保已經全部被解除或撤銷。於2007年及2008年12月31日，本集團的若干計息銀行及其他借貸由本集團的若干資產作為抵押，詳見財務報表附註33。

管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(續)

(三) 流動資金及資本來源(續)

11. 債務(續)

(b) 資本承擔

除經營租賃承擔外，本集團於所示日期的資本承擔如下：

	於12月31日	
	2007年	2008年
	(人民幣百萬元)	
已訂約但未撥備：		
物業、廠房及設備	2,254.2	1,931.7
無形資產	1,107.7	159.3
可供出售投資	35.0	—
	3,397.0	2,090.9
已授權但未訂約：		
物業、廠房及設備	17.7	16,849.8
發展中物業	—	367.2
可供出售投資	—	600.0
	17.7	17,816.9

管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(續)

(三) 流動資金及資本來源(續)

12. 募集資金使用情況

(1) 公司A股募集資金使用情況

公司A股於2008年3月10日在上交所上市，共募得資金淨額共計人民幣217.257億元。截至2008年12月31日，已累計使用募集資金人民幣171.692億元，尚未使用金額為人民幣45.565億元。公司募集資金的使用與公司就公開發行A股所刊發的招股書中披露的用途相一致。暫時未用的募集資金部分存放於公司募集資金專戶，部分以通知存款及定期存款方式予以存放。截至2008年12月31日，公司A股募集資金項目的具體投資情況如下：

(人民幣百萬元)

募投項目	是否 變更項目	擬投入 金額	實際投入 金額	未使用 金額	是否符合 計劃進度	是否符合 預計收益
1、 購置國內工程施工 所需的設備	否	10,500.0	7,393.5	3,106.5	基本符合	不適用
2、 昆明中鐵大型養路 機械集團公司 技術引進國產化 項目改擴建工程	否	1,150.0	400.0	750.0	基本符合	不適用
3、 中鐵軌道系統集團公司 軌道系統項目	否	320.0	320.0	—	是	是
4、 長沙秀峰山莊項目	否	400.0	300.0	100.0	基本符合	不適用
5、 石家莊—武漢鐵路 客專項目	否	1,500.0	900.0	600.0	否	不適用
6、 補充營運資金和還貸	否	7,855.7	7,855.7	—	是	不適用
合計		21,725.7	17,169.2	4,556.5	—	—

管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(續)

(三) 流動資金及資本來源 (續)

12. 募集資金使用情況 (續)

截至2008年12月31日，公司部分募投項目進度超過計劃：投入購買國內工程施工所需機械設備計人民幣73.935億元，比計劃進度人民幣60億元增加人民幣13.935億元；投入石家莊—武漢鐵路客運專線項目人民幣9億元，比計劃進度人民幣2億元多人民幣7億元，原因是被投資單位京廣鐵路客運專線河南有限公司對資本金投入的進度進行了調整。部分募投項目進度未達到原計劃：投入昆明中鐵大型養路機械集團有限公司技術引進國產化項目改擴建工程人民幣4億元，比計劃進度人民幣6.5億元少人民幣2.5億元，原因是付款期延後；投入長沙秀峰山莊項目人民幣3億元，比計劃進度人民幣3.5億元少人民幣0.5億元。

(2) 公司H股募集資金使用情況

本公司H股於2008年3月13日在香港聯交所上市，共募得資金淨額折合約人民幣173.586億元。截至2008年12月31日，已累計使用折合人民幣25.737億元募集資金，發生匯兌損失及利息淨損失為人民幣5.020億元，尚未使用募集資金折合人民幣142.829億元。公司募集資金的使用與公司全球發行H股於2008年2月29日刊發的招股書(「招股書」)中所揭示的用途相一致。暫時未用的募集資金存放於公司募集資金專戶，部分以定期存款及結構性存款方式予以存放。截至2008年12月31日，公司H股募集資金項目的具體投資情況如下：

(人民幣百萬元)

募投項目	是否 變更項目	擬投入 金額	實際投入 金額	未使用 金額	是否符合 計劃進度	是否符合 預計收益
1、購置設備	否	14,107.6	837.9	13,269.8	否	不適用
2、尼日利亞水泥廠	否	1,515.1	—	1,515.1	否	不適用
3、補充營運資金	否	1,735.9	1,735.9	—	是	不適用
4、匯兌損益及利息 (損失以「-」表示)				-502.0	—	—
合計		17,358.6	2,573.7	14,282.8	—	—

(三) 流動資金及資本來源(續)

12. 募集資金使用情況(續)

原計劃用於境外項目的施工設備採購款項人民幣141.076億元應在兩到三年內完成，受全球金融危機等因素的影響，截至2008年底用於海外項目施工設備採購的資金合計人民幣8.379億元，佔擬投入金額的6.0%；受全球金融危機等因素的影響，尼日利亞水泥廠項目暫未實施。

13. 重大非募集資金投資項目的實際進度和收益情況

報告期內，已經董事會決議的擬投資重大非募集資金投資項目情況如下：

- (1) 公司將對參股的承擔尼日利亞拉格斯州萊基自貿區開發、運營、管理的中土北亞國際投資發展有限公司(「中土北亞公司」)增資人民幣6,500萬元，公司全資子公司中國土木工程集團有限公司(「中國土木工程公司」)亦向中土北亞公司增資人民幣2,250萬元。公司和中國土木工程公司增資完成後，加上其他投資方的增資，中土北亞公司的註冊資本將由人民幣5,000萬元增加到人民幣20,000萬元。公司對中土北亞公司的直接和間接出資合計為人民幣10,000萬元，佔中土北亞公司全部註冊資本的50%，其中公司直接持股比例為35%，中國土木工程公司持股比例為15%。
- (2) 公司以增資方式投入全資子公司中鐵軌道系統集團有限公司人民幣15,000萬元，用於新建高錳鋼交叉項目。
- (3) 公司將向全資子公司中鐵十二局集團有限公司、中鐵第四勘察設計院集團有限公司和中鐵建設集團有限公司收購其所持中鐵房地產集團有限公司(「中鐵房地產公司」)共計60%的股權，將中鐵房地產公司變為公司直接持股的全資子公司。股權收購完成後，公司將向中鐵房地產公司增資，將中鐵房地產公司註冊資本由人民幣5億元增加至人民幣20億元。
- (4) 公司正在實施雲南省昆明市主城東南二環快速系統改擴建工程第二標段BT項目。該標段全長9.8公里，投標總報價人民幣240,228萬元；項目資本金為總投資的35%，即人民幣84,080萬元。

上述重大非募集資金投資項目已經公司第一屆董事會第五次會議審議通過。

(三) 流動資金及資本來源(續)

14. 法律訴訟和其他訴訟

本集團在日常業務過程中涉及多項針對本集團或其子公司的法律訴訟和索償。根據本集團管理層的最佳估計，於2008年12月31日就這些訴訟和索償所計的撥備約為人民幣0.029億元。

15. 外匯風險

本集團的絕大部分經營收入以人民幣結算，然而，本集團有部分工程承包業務是在海外進行的；隨着本集團海外業務的拓展，外匯資產可能會繼續增加。此外，本集團有些機械設備是由海外進口，因此本集團須不時以歐元或其他外幣付款。自外國借款人取得的貸款及貸款利息可能必須以美元或其他外幣支付。人民幣兌換外幣予償還外國貸款的外幣匯款以及本集團支付股息等均受到相關中國外匯法規的規範。因此，本集團承受外匯波動風險，而人民幣匯率的任何波動可能直接影響本集團的利潤。

於2005年7月21日，中國政府對人民幣匯率機制進行改革，自此人民幣與美元脫鉤，改為與一籃子貨幣掛鉤。人民幣經重新估值後，人民幣兌美元和港元匯率升值約13%。人民幣進一步升值可能使本公司的成本上升或經營收入下降。此外，本公司全球發售H股所募得資金尚未動用的部分存入中國境外的銀行賬戶，暫不匯回中國境內並兌換成人民幣資產。若人民幣對美元及港元匯率持續攀升，則將會使本公司產生匯兌損失。相反，人民幣貶值則可能對本公司以外幣計值的應付H股股息(如有)造成不利影響，並增加以外幣計價的進口設備和設施的成本。

16. 財務風險

本集團於日常業務過程中面對各種財務風險，包括公允價值及現金流量利率風險、外幣風險、信用風險、流動資金風險等，詳見財務報表附註46。

17. 物業評估

於報告期內，本集團並無對本集團的物業作出評估。

(四) 對公司未來發展的展望

1、公司所處行業發展的趨勢

為積極應對全球金融危機，中國政府實施了進一步擴大內需、促進經濟增長的若干措施，其中之一就是加快鐵路、公路和機場等重大基礎設施建設。未來幾年，本集團將面臨百年難得的戰略機遇。從細分行業來看：

(1) 鐵路行業

在中國政府提出的總額人民幣4萬億元的投資擴大內需計劃中，鐵路建設為拉動內需的主力軍。根據中國《中長期鐵路網規劃(2008年調整)》，2020年，中國鐵路營業里程規劃目標由原來的10萬公里調整為12萬公里以上，其中客運專線修建里程由原有的1.2萬公里調整為1.6萬公里，電化率由50%調整為60%，計劃實現主要繁忙幹線實現客貨分線，基本形成佈局合理、結構清晰、功能完善、銜接順暢的鐵路網絡，運輸能力滿足國民經濟和社會發展需要，主要技術裝備達到或接近國際先進水平。

(2) 公路行業

按照中國《公路、水路交通「十一五」規劃》及交通運輸行業的中長期規劃，中國政府對公路(含高速公路)建設的投資預計達2.1萬億元。在2010年前，年均投資規模約達人民幣1,400億元，2010年至2020年年均投資約人民幣1,000億元。同時，交通運輸部在原有建設目標的基礎上又追加了人民幣2萬億以上規模，計劃未來到2010年，中國公路總里程將達到230萬公里，高速公路通車里程達到6.5萬公里，二級及以上公路里程達到45萬公里，縣鄉公路達到180萬公里。

管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(續)

(四)對公司未來發展的展望(續)

1、公司所處行業發展的趨勢及面臨的競爭格局(續)

(3) 城市軌道交通行業

目前，中國的城市軌道交通建設已進入快速發展時期。截至目前，中國40餘個城市在建或籌建地鐵和輕軌等城市軌道交通設施，已獲批建設城市軌道的15個城市規劃中，合計計劃在2015年之前建成1,700公里的城市軌道交通，總投資超過人民幣6,000億元。籌備中的建設城軌的城市規劃線路也超過了1,700公里，加上目前在建的線路，中國城軌線路將達到3,400公里，投資總額將超萬億人民幣。在北京、上海、廣州、深圳等15個城市近期規劃的60多條線路中，地鐵佔72%，輕軌佔10%。

(4) 工業製造行業

根據《中長期鐵路網規劃(2008年調整)》，為實現配合實現2020年中國鐵路主要繁忙幹線實現客貨分線，基本形成佈局合理、結構清晰、功能完善、銜接順暢的鐵路網絡的目標，鐵路的主要技術裝備也將達到或接近國際先進水平，這為生產大型養路機械、高速道岔等鐵路設備的工業製造企業提供了廣闊的發展前景，我公司所屬的昆明中鐵大型養路機械集團有限公司和中鐵軌道系統集團有限公司兩個主要依託鐵路發展的工業製造企業，迎來了一個難得的發展機遇期。

(5) 物流行業

中國成品油費改稅政策的實施以及對專項成品油配置價格的變化等，都將對成品油經營帶來新的挑戰。同時，中國中央政府加大基礎設施建設，加大鐵路、公路投資，給物流行業帶來了快速發展的機遇。

2008年鐵路建設物資管理模式進一步變革，原來的鐵道部管物資的供應工作將向由物資代理公司完成轉變，以降低成本和提高供應效率。公司主要物流企業中鐵物資集團有限公司(「中鐵物資公司」)全力以赴力爭奪取物資代理公司資格，取得了鐵道部部管物資55個項目的代理服務合同，將為包括京石客運專線在內的55個建設項目提供部管物資招標採購、組織供應、質量監控、駐廠監造等一體化服務，此舉為更進一步擴大鐵路建設市場物資銷售份額開闢了一條捷徑，同時為中鐵物資公司擴大工程物流業務搭建了有效平臺。

(四)對公司未來發展的展望(續)

1、公司所處行業發展的趨勢及面臨的競爭格局(續)

(6) 海外市場

海外建築市場而言，受金融危機的影響，石油價格目前維持在較低的水平，非洲及中東地區石油輸出國收入受到一定程度的影響，對基礎設施需求的增長速度有所放緩。但是對當地經濟發展而言，基礎設施建設的需求仍然十分迫切，隨著全球經濟逐漸回暖，能源價格回升以及上述地區經濟的增長，海外建築市場的空間仍然巨大。

2、公司面臨的機遇、挑戰與風險

2009年全球金融危機對世界經濟和中國經濟的影響將繼續存在。但是對公司而言，既有負面影響，更有難得的機遇，機遇大於挑戰。

機遇表現在：

(1) 工程承包業務機遇

工程承包是公司的主業，決定公司的基本面。中國中央政府決策把大規模基礎設施作為擴內需保增長的火車頭，基建行業獲得空前的發展機遇，迎來行業景氣的巔峰。空前的投資規模給公司提供了百年難得的歷史機遇和前所未有的發展空間。

(2) 結構調整的機遇

金融危機和經濟衰退，為公司加快結構調整，培育創效板塊提供了難得機遇。鐵路建設的大發展和國家基建規模的擴大，將帶來設計業務板塊的快速發展，為工業製造和物流板塊等相關產業帶來很大的增長空間。

(3) 財稅金融政策機遇

國家為了應對金融危機、遏制經濟快速下滑，已經並且可能繼續出台為企業減負讓利、鼓勵企業發展的一系列優惠的財稅和金融政策。在下調企業所得稅之後，從2009年1月1日實行增值稅轉型的政策，調整出口退稅的政策，支持產業結構調整優化升級的政策，支持企業自主創新的財稅政策，支持節能減排的財稅政策，支持企業走出去、增加用於出口買方信貸500億美元專項資金的金融政策，設立中央國有資本經營預算境外重要礦產資源權益投資資金支持中央企業到境外開發重要礦產資源的政策，降息政策等。這些政策會對公司產生有利影響。

管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(續)

(四)對公司未來發展的展望(續)

2、公司面臨的機遇、挑戰與風險(續)

挑戰與風險主要表現在：

- (1) 公司經營規模快速擴大，對設備、人才等資源的需求也隨之增加。公司在資金、技術、經驗、設備等方面均處於業內領先地位，但各項資源的潛能還有待進一步挖掘。未來幾年公司業務規模可能呈現快速增長，工程承包大項目增多，國家對建設方案、技術標準、工作效率和節能環保等方面的要求也日益提高。這些變化都將對公司資源配置能力、技術研發與創新以及人才需求等也將提出更高的要求。
- (2) 公司基礎建設工程業務的成功經營有賴於以合理的價格及合格的品質從供應商處購買充足的原材料和能源。受複雜的經濟形勢的影響，國內、國際市場的鋼材、水泥、油料等主材價格仍然存在較大的不確定性。
- (3) 受金融危機和經濟衰退的影響，海外業主和國內部分業主的支付能力將有所下降，尤其是房建業主結算滯後，所受影響比較明顯。
- (4) 公司的匯率風險，一是匯率波動導致的境外上市募集資金產生的匯兌損失，二是海外業務規模較大，海外工程外幣資產有一定存量，特別是公司的大項目主要集中在非洲、中東等石油輸出國，石油價格的波動直接影響著當地貨幣的匯率。
- (5) 海外建築市場可能受到影響。全球範圍內，海外建築業是金融危機中遭受衝擊最大的行業之一。近幾年，公司在國際市場的項目，主要分佈在石油大國。受經濟危機和石油價格下跌的影響，這些國家的基礎設施建設速度可能放緩，公司海外經營的難度將會加大。

(四)對公司未來發展的展望(續)

3、公司2009年度的經營計劃

未來幾年，公司將按照搶抓機遇保增長，調整優化上水平，加強管控增效益，深化改革轉機制的發展思路，在繼續鞏固和發展工程承包核心業務的同時，進一步加大海外經營、勘察設計及諮詢、工業製造、物流及物資貿易、資本運營及房地產開發等業務的市場培育力度，逐步形成新的經濟增長點和利潤增長點。在鞏固公司在我國建築業領軍地位的同時，積極轉變經營思路，轉換經營模式，實現由勞動密集型向管理技術資本密集型的轉變，由粗放管理向精益生產、集約經營的轉變，由單一國內建築施工為主向海內外六大創效板塊並重、協調發展的轉變，由傳統企業制度向現代企業制度的轉變，努力把公司發展成為全球最具競爭力的大型建設集團。

2009年，公司計劃實現新签合同額人民幣3,221億元，實現營業收入人民幣2,603億元(未扣除營業稅金及附加)。為實現前述目標，2009年乃至未來幾年，公司將主要做好以下幾方面的工作：

- (1) 搶抓機遇保增長。一是抓住鐵路市場大發展的機遇，繼續擴大公司鐵路業務規模，同時，對於具有優勢、收益良好的施工領域、地域，繼續鞏固和擴大。二是解決好資源與規模的矛盾，有效配置公司內部資源，利用市場機制配置社會資源，使工程項目有序開展，在確保安全、質量和進度的同時，有效控制項目成本。三是在經營策略上，及早謀劃、篩選項目、鎖定目標，把握好底線，對墊資項目、資金無保障的項目堅決放棄。
- (2) 調整優化上水平。以加快創效板塊成長為重點，進一步優化產業結構，使勘察設計及諮詢、工業製造、物流與物資貿易、資本運營及房地產開發等創效板塊的市場佔有率、營業收入和利潤有明顯的增長，同時提高創效板塊對經濟效益的貢獻比重。由於海外業務毛利率高於國內市場，還要依託海外的成熟市場，加大經營力度，積極承攬新項目，實現海外業務的更大發展。

(四)對公司未來發展的展望(續)

3、公司2009年度的經營計劃(續)

- (3) 加強管控增效益。一是繼續提高企業內部管理水平。在產值規模快速擴張的新形勢下，持續不斷地加強和改善企業內部經營管理，推動企業的經營決策、技術進步、工程公司建設、項目管理、內部控制和隊伍全面建設再上水平。二是繼續加大資金管理、物資設備集中採購、推行架子隊、責任成本管理和安全質量管理工作力度，確保營業收入與效益同步增長。在加強全面風險管理和內部控制方面，從公司、所屬的集團公司到工程公司都要建立健全全面風險管理體系和內部控制體系，特別強化財務和資金的內部控制，規避投資、匯兌等風險，確保投入就有回報。
- (4) 深化改革轉機制一是推進二級公司董事會規範運行試點工作，建立科學的公司治理機制，保證公司持續健康發展。二是強化績效考核，靠政策和機制調動全集團的積極性。

董事會報告

董事會提呈截至2008年12月31日止年度之董事會報告及經審核之財務報表。

主營業務

本公司及本集團主要從事建築工程承包、勘察設計及諮詢、工業製造、物流及物資貿易、資本運營及房地產開發等業務。

財務摘要

本集團截至2008年12月31日止期間之年度業績載於85頁的合併利潤表。本集團於第193頁和第194頁呈列的最近五個財政年度的財務摘要分別摘自本公司2007年年度報告及招股書。

股息

董事會建議按本公司於2008年12月31日之總股本(12,337,541,500股)為基數，就截至2008年12月31日止年度派發末期股息每10股人民幣1元(含稅)現金股息。建議派發末期股息須待股東於股東周年大會上批准方生效。如獲批准，本公司將另行宣佈有關派發股息的安排，包括派發股息的基準日，暫停辦理股東登記手續的日期等。

本公司並沒有派發截至2008年6月30日止的6個月的中期股息。

股息稅項

根據中國有關稅收的相關規定，對持有H股的外籍個人，從發行該H股的中國境內企業所取得的股息(紅利)所得，暫免徵收個人所得稅。而若該中國境內企業向境外H股非居民企業股東(包括以香港中央結算(代理人)有限公司、其他機構代理人或受託人、或其它組織及團體的名義登記的H股股份皆被視為由非居民企業股東所持有)派發2008年及以後年度或中期股息時，統一按10%的稅率由該中國境內企業代扣代繳企業所得稅。任何自然人投資者持有以該等非居民企業股東名義登記的本公司H股股份，倘若不希望由本公司代扣代繳企業所得稅，可考慮將相關H股股份的法定所有權轉至其自人名下，並將所有相關H股股票連同過戶文件送往本公司H股股份過戶登記處辦理過戶手續。

根據現行香港稅務局慣例，在香港無須就本公司派付的股息繳稅。

董事會報告 (續)

股本

本公司的股本資料詳列於財務報表附註14。

2008年度公司或其附屬公司未發行可轉換或贖回證券，或期權、認股權證及類似權利。

儲備

本集團及本公司於本年度內之儲備變動情況分別載於第88至90頁的合併權益變動表和財務報表附註39(b)。

物業、廠房及設備

本集團及本公司物業、廠房及設備變動情況詳載於財務報表附註15。

可供分配儲備

根據本公司公司章程第184條，如按中國會計準則編制之財務報表與按國際財務報告準則編制之報表出現差異時，相關期間的可供分配儲備以兩者中較低者為基準。

根據中國公司法，在撥往法定儲備金，附稅後溢利可當作股息分派。於2008年12月31日，公司可供分派的儲備金大約為人民幣1,978,688,000元。

委託存款及逾期定期存款

於2008年12月31日，本集團並無在中國境內的金融機構存放委託存款，也沒有定期存款已經到期而又未能取回的情況。

優先認股權

根據本公司的公司章程及中國的法律，本公司並無有關優先購股權規定使本公司需按持股比例向現有股東呈請發售新股。

訴訟與或有負債

(a) 未決訴訟

於2008年12月31日，本集團共有1宗涉訴金額為人民幣5,000萬元以上的未決訴訟，即：中鐵十四局集團有限公司訴中國房地產開發集團濟南軍安工程有限公司建設工程施工合同糾紛案。目前，該案仍在審理過程中。已委托中介機構進行了造價鑒定，且採取了財務保全措施。

報告期內，本集團發生的標的額超過人民幣1,000萬元的未結訴訟仲裁案件共17宗，涉案金額共計人民幣5.699億元。該17宗訴訟仲裁案件單項案件金額較小，且其中9宗訴訟案件(涉案金額共計人民幣4.618億元)本集團為原告方，並在部分案件中主動採取了財產保全措施。因此，上述案件不會對本公司造成較大經濟損失，亦不會對本公司的經營和財務狀況造成重大負面影響。

董事會報告(續)

訴訟與或有負債(續)

(b) 或有負債

本公司的或有負債資料詳列於財務報表附註41。

董事、監事及高級管理人員

本公司現任董事、監事及高級管理人員之簡歷載於第17至24頁。

根據《公司章程》第104及145條，所有董事及監事任期均為三年，任期屆滿後可經選舉連任。

董事、監事之服務合約及酬金

各董事及監事均與本公司訂立為期三年的服務合約。董事或監事均無與本公司訂有本公司不可於一年內免付補償(法定補償除外)而終止之服務合約。董事及監事之酬金及本公司五位最高薪酬人士之詳情載於本年報中財務報表附註10。截至2008年12月31日止年度，本公司並無董事或監事放棄或同意放棄任何酬金之安排。

董事、監事及最高行政人員所擁有的本公司股份權益

截至2008年12月31日止之年度內，本公司董事、監事及最高行政人員概無擁有本公司或《證券及期貨條例》(「證券及期貨條例」)(即香港法例第571章)第XV部所指的相聯法團的任何股份、相關股份的權益及淡倉，而該等權益及淡倉如根據證券及期貨條例第352條須予備存的登記冊所記錄或根據《標準守則》董事、監事及最高管理人員須通知本公司和香港聯交所的資料。

董事及監事所擁有的合約權益

本公司或其附屬公司概無訂立任何令本公司董事或監事於截至2008年12月31日止年度內直接或間接享有重大權益的重要合約。本公司或其附屬公司未向公司的董事或其它高級人員提供任何貸款或類似貸款。

僱員、退休金計劃

於2008年12月31日，本集團在崗僱員人數為190,545人。僱員的薪酬包括工資、績效獎金和津貼。本公司的僱員亦享有養老、醫療、失業、工傷、生育保險及住房公積金和其它多種福利。

董事會報告 (續)

僱員、退休金計劃 (續)

根據適用的中國法律及法規，養老、失業保險等嚴格按照中國國家和省市的規定繳納保險費，基本養老保險全國一般按照個人8%，企業20%至23%的比例繳納保險費；失業保險一般按照個人1%，企業2%的比例繳納保險費；工傷保險根據行業性質的不同，費率介於員工工資的0.5%至1.5%之間，醫療、生育保險費的繳納比例依地方省市規定執行。

股本結構

於2008年12月31日，本公司的股本結構如下：

股東	性質	股份數目	佔已發行股本 概約百分比 ⁽²⁾ %
中鐵建總公司	A股*	7,811,245,500	63.31
A股公眾股東	A股	2,450,000,000	19.86
H股公眾股東	H股**	2,076,296,000	16.83
總計		12,337,541,500	100.00

* 限售期為本公司A股上市之日(即2008年3月10日)起36個月

** 含全國社保基金理事會

董事會報告(續)

公司前十名股東及前十名流通股股東持股情況

於2008年12月31日，本公司前十名股東及前十名流通股股東情況如下：

報告期末股東總數

268,769戶

前十名股東持股情況

股東名稱	股東性質	持股 比例(%)	持股總數	報告 期內增減	持有 有限售條件 股份數量	質押或 凍結的 股份數量
中國鐵道建築總公司	國家股	63.31%	7,811,245,500	-188,754,500	7,811,245,500	—
HKSCC NOMINEES LIMITED	境外上市外資股	16.65%	2,054,087,000	2,054,087,000	—	—
中國工商銀行－匯添富均衡增長股票型 證券投資基金	A股	0.43%	52,540,264	52,540,264	—	—
中國農業銀行－中郵核心成長股票型 證券投資基金	A股	0.35%	43,596,118	43,596,118	—	—
中國工商銀行－博時精選股票 證券投資基金	A股	0.33%	40,473,588	40,473,588	—	—
交通銀行－博時新興成長股票型 證券投資基金	A股	0.31%	38,241,842	38,241,842	—	—
中國工商銀行－南方成份精選股票 型證券投資基金	A股	0.30%	37,534,343	37,534,343	—	—

董事會報告 (續)

公司前十名股東及前十名流通股股東持股情況 (續)

股東名稱	股東性質	持股 比例(%)	持股總數	報告 期內增減	持有 有限售條件 股份數量	質押或 凍結的 股份數量
中國工商銀行－ 南方績優成長股票 型證券投資基金	A股	0.30%	37,281,247	37,281,247	—	—
中國建設銀行－ 華夏紅利混合型開放式 證券投資基金	A股	0.29%	35,234,808	35,234,808	—	—
中國工商銀行－ 匯添富成長焦點股票型 證券投資基金	A股	0.27%	33,738,143	33,738,143	—	—

董事會報告(續)

公司前十名股東及前十名流通股股東持股情況(續)

前十名無限售條件股東持股情況：

股東名稱	報告期末持有無限售條件股份數量	股份種類
HKSCC NOMINEES LIMITED	2,054,087,000	H
中國工商銀行－ 匯添富均衡增長股票型 證券投資基金	52,540,264	A
中國農業銀行－ 中郵核心成長股票型 證券投資基金	43,596,118	A
中國工商銀行－ 博時精選股票證券投資基金	40,473,588	A
交通銀行－ 博時新興成長股票型 證券投資基金	38,241,842	A
中國工商銀行－ 南方成份精選股票型 證券投資基金	37,534,343	A
中國工商銀行－ 南方績優成長股票型 證券投資基金	37,281,247	A
中國建設銀行－ 華夏紅利混合型開放式 證券投資基金	35,234,808	A

董事會報告 (續)

公司前十名股東及前十名流通股股東持股情況 (續)

股東名稱	報告期末持有無限售條件股份數量	股份種類
中國工商銀行－ 匯添富成長焦點股票型 證券投資基金	33,738,143	A
博時價值增長證券投資基金	30,000,000	A

上述股東關聯關係或一致行動關係的說明：

上述股東中，中國工商銀行－匯添富均衡增長股票型證券投資基金與中國工商銀行－匯添富成長焦點股票型證券投資基金均由匯添富基金管理有限公司管理，中國工商銀行－博時精選股票證券投資基金、交通銀行－博時新興成長股票型證券投資基金與博時價值增長證券投資基金均由博時基金管理有限公司管理，中國工商銀行－南方成份精選股票型證券投資基金與中國工商銀行－南方績優成長股票型證券投資基金均由南方基金管理公司管理；未知其他股東是否存在關聯關係或一致行動關係。

持股10%以上的法人股東情況

於2008年12月31日，除HKSCC NOMINEES LIMITED (香港中央結算(代理人)有限公司)外，本公司持股10%以上的法人股東僅為中鐵建總公司。

公眾持股量

截至本年報披露日，本公司公眾總持股量共45.26296億股，佔本公司已發行股本的36.69%。其中H股公眾持股量為20.76296億股，佔公司已發行股本的16.83%；A股公眾股持股量為24.5億股，佔本公司已發行股本的19.86%。

本公司的股本結構中維持足夠的公眾持股量並符合香港上市規則的規定。

董事會報告(續)

主要股東

據本公司董事所知，於2008年12月31日，如下人士在本公司的股份或相關股份中擁有根據香港法例第571章《證券及期貨條例》第XV部第2及第3部分須予披露的權益或淡倉：

主要股東名稱(附註1)	股份類別	身份	持有股份 數目(附註2)	佔有關已發行 類別股本之 百分比	佔已發行 股本總數之 百分比
中國鐵道建築總公司	A股	實益擁有人	7,811,245,500	76.12%	63.31%
全國社會保障基金理事會	H股	實益擁有人	170,600,000(L)	9.09%	1.40%
JPMorgan Chase & Co.	H股	實益擁有人， 投資經理，保管人	170,688,518(L) 1,403,000(S) 71,975,518(P) (附註3)	8.22% 0.07% 3.47%	1.38% 0.01% 0.58%

附註：

1. H股主要股東持股情況的數據來源於香港聯交所披露易網站。
2. L-好倉；S-淡倉；P-可供借出的股份。
3. 於2008年12月31日，JPMorgan Chase & Co.透過其所控制的若干法團持有本公司共170,688,518股H股的好倉，其中71,975,518股H股為可供借出的股份，並透過其所控制的若干法團持有本公司共1,403,000股H股的淡倉。

回購、出售和贖回本公司之股份

本公司於2008年並無贖回其任何股份。本公司及其附屬公司於2008年度亦無購買或出售本公司任何股份。

管理合約

本年內並無有關本公司全部或主要部份業務的管理或行政合約。

主要客戶與供貨商

本公司截至2008年12月31日止，自最大供應商的採購額約佔本公司總銷售成本的0.8%；同期，本公司自五大供應商的採購額約佔本公司工程承包業務銷售成本的2.0%。

本公司截至2008年12月31日止，來自對工程承包業務最大客戶的銷售額約佔本公司工程承包業務收入的6.3%；本公司對工程承包業務五大客戶的銷售額在2008年度約佔本公司工程承包業務收入的18.3%。

董事會報告(續)

主要客戶與供貨商(續)

於2008年度任何時間，本公司之董事或其各自聯繫人士(定義見香港上市規則)或據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上的本公司現有股東，概無擁有本集團五大供應商或客戶的任何權益。

關連交易

根據香港上市規則規定，本公司與本公司的關連人士(定義見香港上市規則)間的交易構成本公司的關連交易。對於該等交易，本公司按照香港上市規則予以監控和管理。以下為本公司於本年度內所記錄之非豁免的關連交易：

非豁免持續關連交易

截至2008年12月31日止年度，本公司與本公司的控股股東中鐵建總公司及／或其聯繫人進行以下需按香港上市規則第14A章的披露的持續關連交易(「非豁免持續關連交易」)，有關各項非豁免持續關連交易之批准年度上限及實際收入或開支載列如下：

交易性質	依照招股書中 所述的2008年 年度上限 人民幣千元	經修訂後的 2008年 年度上限 人民幣千元	本公司 2008年度 累計交易 發生額 人民幣千元
收入			
1 本公司及／或其子公司就中鐵建總公司 辦公大樓提供建設服務 ^(附註1)	170,000	—	121,432
2 本公司及／或其子公司就中鐵建總公司部分 保留BOT項目提供建造及相關服務 ^(附註2)	1,700,000	—	1,002,028
支出			
3 中鐵建總公司(或其聯繫人)向本公司及／或 其子公司提供服務 ^(附註1)	225,000	420,000 ^(附註3)	418,468

附註1：按招股書所說，於本公司的重組上市過程中，中鐵建總公司保留了若干其它輔助業務。該等輔助業務在本公司H股於香港聯交所上市後繼續向本公司及／或其子公司提供輔助工程勘察及監理服務。此外，從2005年開始，本公司部分子公司一直向中鐵建總公司提供勘察設計及監理服務和工程承包服務，以建設位於中國北京市復興路的中鐵建總公司辦公大樓。為規範本公司及／或其子公司與中鐵建總公司之間提供上述服務，本公司與中鐵建總公司於2007年11月5日訂立一項服務互供框架協議(後經日期為2008年1月29日的一項補充協議補充)。該架協議將於2010年10月31日屆滿，可予續期。

董事會報告(續)

關連交易(續)

附註2：按招股書所說，於本公司的重組上市過程中，中鐵建總公司保留了五個BOT項目所屬工程建設項目公司的股本權益，包括重慶鐵發遂渝高速公路有限公司(「遂渝高速」)的80%股本權益、南京長江隧道有限公司(「長江隧道」)的80%股本權益、北京通達京承高速公路有限公司(「京承高速」)的70%股本權益、咸陽中鐵路橋有限公司的55%股本權益(完成轉讓登記手續後增至90%)和廣東潮揭高速公路有限公司的90%股本權益。本公司H股於香港聯交所上市後仍繼續向部分保留BOT項目提供工程承包服務及建造、勘察設計及監理服務等相關服務「建造及相關服務」。為規範本公司及／或其子公司與保留BOT項目的業務關係，本公司與中鐵建總公司於2007年11月5日訂立一項建造及相關服務框架協議(經日期為2008年1月29日的一項補充協議補充)。該協議將於2010年10月31日屆滿，可予續期。於本年度，本集團僅向遂渝高速、長江隧道、京承高速提供建造及相關服務。

附註3：由於中國政府為刺激內需而增加對鐵路建設方面的投資，包括新增鐵路及專案改造的投資，同時鐵道部縮短一部分原定鐵路工程完成時間而導致建設工作進度加速，造成中鐵建總公司向本集團提供的輔助業務增加，原有的於招股書中披露的2008年度上限不足以應付本集團的需要，因此本公司已於2009年4月2日發佈的《持續關連交易－更改就中鐵建總公司提供輔助服務的2008年年度上限》的公告中修改了本公司就中鐵建總公司提供服務所產生的支出交易的2008年年度上限。

本公司獨立非執行董事已審閱非豁免持續關連交易並確認：

1. 上述關連交易於本集團在日常業務過程中進行；
2. 上述關連交易的條款對本公司的股東整體利益而言屬公平合理；
3. 上述關連交易以一般商務條款進行，或可供比較則以不遜於提供或給予獨立第三方的條款進行；及
4. 上述關連交易乃根據該等交易的相關協議條款進行。

本公司的審計師已就非豁免持續性關連交易執行若干商定程序及向本公司董事提供信函說明：

1. 交易已獲得本公司董事會批准；
2. 所抽查的樣本的交易已根據本集團的定價政策進行；
3. 所抽查的樣本的交易已根據該等交易之相關協議的條款進行；及
4. 2008年實際交易金額不超過本公司已在招股書或2009年4月2日發出的公告中所載的相關年度上限。

董事會報告 (續)

避免同業競爭協議之遵守

中鐵建總公司聲明其於2008年度並無違反其於2007年11月5日與本公司簽署的《避免同業競爭協議》的承諾。

捐款

本集團始終支持社會公益事業，積極參與社會捐助，以不同方式回饋社會，努力促進企業與社會的和諧發展。報告期，本集團和本集團員工向四川汶川地震災區共捐款人民幣5,334.4萬元。向香港公益金商業及僱員募捐計劃捐助100萬元港幣，獲得香港地區「公益榮譽獎」。

董事在與本公司構成競爭的業務所佔的權益

概無本公司董事在與本集團直接或間接構成或可能構成競爭的業務中持有任何權益。

重大事項

1、 資產交易事項

(1) 收購資產事項

- (1) 2008年1月11日，本公司下屬的子公司中鐵房地產集團有限公司與湖南星沙實業發展有限公司（「星沙實業」）達成股權轉讓協議，取得星沙實業持有的湖南省星沙國際物流有限公司（「星沙物流」）51%股權，支付對價人民幣2億元。星沙物流已於2008年12月16日更名為湖南中盛嘉業房地產開發有限公司，主營業務為房地產開發，該公司擁有位於長沙市經濟開發區（國家級）的土地685畝，淨用地613畝，土地用地性質為商業住宅用地。
- (2) 2008年8月11日，本公司下屬的子公司中鐵十九局集團有限公司與通和礦業有限責任公司（「通和礦業」）股東耿鳳文簽署《股權轉讓協議》，受讓該股東持有的通河礦業100%股權，交易對價為人民幣2.05億元。

董事會報告(續)

董事在與本公司構成競爭的業務所佔的權益(續)

重大事項(續)

1、資產交易事項(續)

(1) 收購資產事項(續)

交易對方或 最終控制方	被收購資產	購買日	收購價格	自購買日起 至本年末 為公司貢獻 的淨利潤	本年初至本年 末為公司 貢獻的淨利潤 (適用於 同一控制下 的企業合併)	是否為 關聯交易 (如是,說明 定價原則)	所涉及 的資產 產權是否 已全部過戶	所涉及 的債權 債務是否 已全部轉移
星沙實業	星沙物流 51%的股權	2008-3-31	人民幣 20,000萬元	人民幣·169萬元	-	否	是	是
通和礦業 股東耿鳳文	通和礦業 100%股權	2008-8-13	人民幣 20,500萬元	-	-	否	是	是

(2) 出售資產事項

2007年8月, 公司下屬中鐵二十三局集團有限公司就持有的內蒙古呼准鐵路有限公司(「呼准鐵路公司」) 35%股權與內蒙古伊泰煤炭股份有限公司(「內蒙古伊泰公司」) 簽訂股權轉讓合同, 將其持有的呼准鐵路公司的35%股權全部轉讓給內蒙古伊泰公司, 股權轉讓價格為人民幣3.54億元, 由此產生的股權處置收益為人民幣1.44億元。截至報告期的財務報表出具日, 該股權轉讓交易已經完成, 轉讓價款人民幣3.54億元已全部結清。

交易對方	被出售資產	出售日	出售價格	本年初起至 出售日該 出售資產 為公司貢獻 的淨利潤	出售產生 的損益	是否為 關聯交易 (如是,說明 定價原則)	所涉及 的資產 產權是否 已全部過戶	所涉及 的債權 債務是否 已全部轉移
內蒙古伊泰煤炭 股份有限公司	中鐵二十三局 集團有限公司 持有的內蒙古 呼准鐵路有限 公司的35%股權	2008年3月	人民幣 35,387.74萬元	-	人民幣 14,387.74萬元	否	是	是 (擔保債務 解除日 2008年7月 7日)

董事會報告(續)

董事在與本公司構成競爭的業務所佔的權益(續)

重大事項(續)

2、重大擔保情況

報告期內，公司重大對外擔保情況如下：

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)						
擔保對象名稱	發生日期 (協議簽署日)	擔保金額 (人民幣百萬元)	擔保類型	擔保期	是否 履行完畢	是否為 關聯方 擔保(是或否)
ChunWo-Henryvicy- CRCC-Queensland Rail Joint Venture	2006.5.4	1.1	一般責任保證	2006.5.4-2010.8.8	否	是
CLPE-CRCC-HG Joint Venture	2006.9.28	1.0	一般責任保證	2006.9.28-2009.6.30	否	是
四川納敘鐵路有限公司	2006.12.28	67.2	一般責任保證	2006.12.28-2026.12.28	否	是
四川納敘鐵路有限公司	2008.4.16	42.0	一般責任保證	2008.4.16-2028.4.16	否	是
報告期內擔保						
發生額合計(人民幣百萬元)						42.0
報告期末擔保餘額						
合計(人民幣百萬元)						111.3
公司對子公司的擔保情況						
報告期內對子公司擔保發生額合計(人民幣百萬元)						3,839.9
報告期末對子公司擔保餘額合計(人民幣百萬元)						13,303.2
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)						
擔保總額(人民幣百萬元)						13,414.6
擔保總額佔公司合併淨資產的比例						27.8%
其中：						
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(人民幣百萬元)						—
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(人民幣百萬元)						12,940.6
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(人民幣百萬元)						—
上述三項擔保金額合計						12,940.6

註釋：本表格所稱子公司均為本公司所屬的全資子公司。

董事會報告(續)

董事在與本公司構成競爭的業務所佔的權益(續)

重大事項(續)

3、重大合同

報告期內本集團簽訂的重大合同

序號	簽約時間	內容摘要	合同金額 (人民幣億元)	公司簽約主體	履行期限
境內經營合同					
1	2008.1.31	新建京滬高速鐵路土建工程TJ-1標段	166.988	中鐵十七局集團有限公司	59個月
2	2008.1.31	新建京滬高速鐵路土建工程TJ-4標段	170.446	中鐵十二局集團有限公司	59個月
3	2008.8.20	新建鐵路上海至南京城際軌道交通站前 工程HNCJZQ-6標段	32.187	中鐵十一局集團有限公司	17.5個月
4	2008.7.24	新建鐵路北京至石家莊客運專線JS-3標段	52.775	中鐵十一局集團有限公司	48個月
5	2008.7.24	新建鐵路北京至石家莊客運專線JS-4標段	36.629	中鐵十二局集團有限公司	48個月
6	2008.9.20	廈深鐵路閩粵省界至惠州南段站前 工程XSGZQ-4標段	37.766	中鐵十九局集團有限公司、 中鐵十一局集團 第三工程有限公司	33個月
7	2008.10.3	深圳福田站及相關工程工程ZH-4標段	43.450	中鐵十五局集團有限公司	46個月
8	2008.10.15	新建向塘至莆田鐵路工程三江鎮至 福州段XPJX-4標段	31.864	中鐵二十四局集團有限公司	36個月
9	2008.12.15	新建向塘至莆田鐵路工程三江鎮 至福州段XPFJ-1標段	40.153	中鐵十八局集團有限公司	43個月
10	2008.12.15	新建向塘至莆田鐵路工程三江鎮 至福州段XPFJ-3標段	45.027	中鐵十四局集團有限公司	44個月
11	2008.10.20	新建鐵路石家莊至武漢客運專線 湖北段土建工程TJ I 標標段	39.860	中鐵二十三局集團有限公司	38個月
12	2008.10.20	新建鐵路石家莊至武漢客運專線 湖北段土建工程TJ II 標標段	50.807	中鐵十一局集團有限公司	38個月
13	2008.10.14	新建鐵路石家莊至武漢(河北段) 客運專線SZ-2標段	45.052	中鐵十四局集團有限公司	41個月
14	2008.10.20	新建石家莊至武漢鐵路客運專線 (河南段)站前工程SWZQ-2	55.271	中鐵十九局集團有限公司	32.5個月

董事會報告(續)

董事在與本公司構成競爭的業務所佔的權益(續)

重大事項(續)

3、重大合同(續)

報告期內本集團簽訂的重大合同

序號	簽約時間	內容摘要	合同金額 (人民幣億元)	公司簽約主體	履行期限
境內經營合同(續)					
15	2008.10.20	新建石家莊至武漢鐵路客運專線 (河南段)站前工程SWZQ-8	42.804	中鐵十八局集團有限公司	32.5個月
16	2008.10.20	新建石家莊至武漢鐵路客運專線 (河南段)站前工程SWZQ-9	38.210	中鐵十七局集團有限公司	32.5個月
17	2008.11.16	新建鐵路天津至秦皇島客運專線工程1標段	47.138	中鐵二十二局集團有限公司	48個月
18	2008.11.16	新建鐵路天津至秦皇島客運專線工程3標段	48.938	中鐵十七局集團有限公司	48個月
19	2008.11.16	新建鐵路天津至秦皇島客運專線工程4標段	36.514	中鐵二十一局集團有限公司	48個月
20	2008.12.22	新建貴陽至廣州鐵路站前工程GGTJ-4標段	32.966	中鐵十八局集團有限公司	72個月
21	2008.12.22	新建貴陽至廣州鐵路站前工程GGTJ-6標段	56.059	中鐵十二局集團有限公司	72個月
22	2008.12.22	新建貴陽至廣州鐵路站前工程GGTJ-7標段	52.664	中鐵二十三局集團有限公司	72個月
23	2008.12.22	新建貴陽至廣州鐵路站前工程GGTJ-9標段	35.431	中鐵十四局集團有限公司	72個月
24	2008.12.22	新建貴陽至廣州鐵路站前工程GGTJ-11標段	43.210	中鐵十六局集團有限公司	72個月
25	2008.12.21	新建鐵路重慶至利川線土建、鋪架工程 土建施工第1標段	36.401	中鐵十二局集團有限公司	60個月

董事會報告(續)

董事在與本公司構成競爭的業務所佔的權益(續)

重大事項(續)

3、重大合同(續)

報告期內本集團簽訂的重大合同

序號	簽約時間	內容摘要	合同金額 (人民幣億元)	公司簽約主體	履行期限
境外經營合同					
1	2008.2.3	利比亞海岸線沿海鐵路	128.450	中國土木工程集團公司	48個月
2	2008.2.3	利比亞黑謝-塞卜哈鐵路	58.373	中國土木工程集團公司	36個月
3	2008.5.22	安哥拉社會住房項目	47.976	中鐵十四局集團 有限公司、中鐵十七局 集團有限公司	2008.9至 2011.8
4	2008.8.19	利比亞沿海鐵路延長線項目	56.606	中國土木工程集團公司	2008.11至 2013.2

4、承諾事項的履行

- (1) 於公司股票發行時，本公司控股股東中鐵建總公司承諾A股股票上市之日起36個月內，不轉讓或者委託他人管理其持有的中國鐵建股份，也不由本公司收購該部分股份。控股股東履行了該項承諾。
- (2) 本公司在招股書中披露：本集團擁有的土地共計836宗，其中：正在辦理以國家作價出資方式獲得土地使用權手續的原劃撥土地有349宗，正在辦理出讓手續的土地有53宗。報告期內，本集團持續推進土地使用權證的換證及辦證工作。截至2008年12月31日，總計300宗以國家作價出資方式獲得土地使用權手續的原劃撥土地已經取得土地使用證，42宗土地完成了土地出讓手續的辦理並已經取得土地使用證。本集團將進一步推進土地使用權證的完善，履行對股東的承諾。

5、期後事項

- (1) 2009年1月5日，本公司全資子公司中鐵軌道系統集團有限公司(「中鐵軌道」)與中鐵建總公司就中鐵建總公司持有的隆昌工務器材廠整體國有產權簽署《產權交易合同》，中鐵軌道以該國有產權在北京產權交易所掛牌價格人民幣5,634.33萬元價格受讓該筆產權(詳情見本公司日期為2009年1月6日的公告)。

董事會報告 (續)

董事在與本公司構成競爭的業務所佔的權益 (續)

重大事項 (續)

5、 期後事項 (續)

- (2) 2009年2月16日，吳曉華先生辭去公司非執行董事（詳情見本公司日期為2009年2月17日的公告）。2009年3月27日公司第一屆董事會第十五次會議審議通過了關於建議增補朱明暉先生為公司非執行董事的議案（詳情見本公司日期為2009年3月31日的公告）。
- (3) 2009年4月16日，公司第一屆董事會第十六次會議做出決議：金普慶先生因到達退休年齡，不再擔任本公司執行董事、總裁，同意建議增補趙廣發先生為公司執行董事；聘任趙廣發先生為公司總裁；聘任張宗言、劉汝臣先生為公司副總裁（詳情見本公司日期為2009年4月17日有關董事變更的公告及海外監管公告）。

企業管治常規守則

截至2008年12月31日止年度，本公司均有遵守「常規守則」之守則條文。

有關本公司企業管治詳情，請參閱本年報中的「企業管治報告」。

審計與風險管理委員會

有關審計與風險管理委員會權力及職責的書面條款乃根據及參考香港會計師公會「成立審計委員會指引」而編制和採用。

本公司截至2008年12月31日止年度之財務報表已經由本公司的審計與風險管理委員會審閱。

審計師

本公司已指定了安永會計師事務所和安永華明會計師事務所分別為本公司截至2008年12月31日止年度的國際和國內審計師。安永會計師事務所已對隨附按國際財務報告準則編制的財務報表進行了審計。本公司自從上市之日起就一直聘用安永會計師事務所和安永華明會計師事務所。有關繼續聘用安永會計師事務所和安永華明會計師事務所為本公司截至2009年12月31日止年度的國際和國內審計師的議案將提交本公司年度股東大會審議批准。

承董事會命
李國瑞
董事長

中國 • 北京

2009年4月28日

監事會報告

尊敬的各位股東：

本人代表中國鐵建股份有限公司第一屆監事會，向股東報告本屆監事會在報告期內開展的工作。本屆監事會系2007年11月5日舉行的本公司股東大會批准成立，第一屆監事會由三位監事組成：彭樹貴先生、黃少軍先生和于鳳麗女士。

一、報告期內會議召開情況

2008年度，本公司監事會共召開三次會議。其中：4月25日，本屆監事會第二次會議審議通過了《公司2007年度監事會工作報告》、《公司2007年度報告及摘要》、《公司2008年第一季度報告》；8月25日，本屆監事會第三次會議審議通過了《公司2008年半年度報告及其摘要》；10月30日，本屆監事會第四次會議審議通過了《公司2008年第三季度報告》的議案。

二、監事會主要工作

本屆監事會負責對董事會及其成員以及高級管理層進行監督；防止其濫用職權，侵犯股東、本公司及本公司員工的合法權益。報告期內，本屆監事會主要開展了以下各項工作：

1. 檢查股東大會決議執行情況

報告期內，公司監事會成員列席了10次董事會會議，參加了2次股東大會。對股東大會、董事會的召集召開程序、決議事項、董事會對股東大會決議的執行情況、董事、經理和高級管理人員履行職責情況進行了全過程的監督和檢查。監事會認為：本年度公司決策程序合法有效，股東大會、董事會決議能夠得到很好的落實，公司治理及內部控制制度健全完善，形成了較完善的經營機構、決策機構、監督機構之間的制衡機制。

2. 檢查公司依法運作情況

報告期內，公司監事會檢查了公司依法運作情況，認為：公司董事、經理及其他高級管理人員在報告期內，廉潔勤政、忠於職守，嚴格遵守國家有關的法律、法規及公司的各項規章制度，努力為公司的發展盡職盡責，圓滿完成了年初制定的各項任務；本年度沒有發現董事、經理和高級管理人員在執行職務時有違反法律、法規、《公司章程》或損害本公司股東利益的行為。

3. 檢查公司日常經營活動情況

報告期內，監事會密切關注公司經營運作情況，認真監督公司財務及資金運作等情況，檢查公司董事和高級管理人員履職情況。監事會認為，報告期內公司治理結構運作正常，內控制度完善，重大經濟決策和經營管理行為合法、規範。

監事會報告(續)

二、監事會主要工作(續)

4. 檢查對募集資金實際投入情況

監事會認為，報告期內，本公司募集資金實際投入項目與招股書中指定用途項目一致，未發現募集資金使用不當的情況，沒有損害股東和公司利益的情況發生。

5. 檢查公司的財務情況

監事會認真審核了本公司2008年度財務決算報告，監督檢查公司貫徹執行有關財經政策、法規情況以及公司資產、財務收支和關連交易情況。監事會認為，本公司實現的經營業績是真實的，費用支出是合理的，監事會審閱了國際會計師安永會計師事務所出具的本公司財務審計報告，對該報告沒有異議。

6. 關連交易情況

監事會認為，報告期內本公司執行《關聯交易決策制度》和《關於嚴格禁止控股股東佔用上市公司資金問題的通知》，未發現利用關連交易損害中小股東利益的行為，不存在控股股東及其它關連方非經營性佔用公司資金的情況。

7. 信息披露

監事會認為，報告期內，本公司建立了《信息披露管理辦法》、《重大信息內部報告制度》，主動加強了與境內外上市地監管部門的聯繫與溝通，嚴格遵守上市地的監管法規，信息披露真實、準確、完整、及時、公平。

8. 檢查收購和出售資產情況

監事會認為，報告期內，本公司收購、出售資產定價公允，程序合規，符合股東利益。

承監事會命
彭樹貴
監事會主席

中國·北京

2009年4月28日

獨立審計師報告

香港中環金融街8號
國際金融中心2期18樓
電話：(852) 2846 9888
傳真：(852) 2868 4432
www.ey.com/china

致：中國鐵建股份有限公司
(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)
全體股東

本審計師已審核載於第85至192頁的中國鐵建股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的財務報表，包括2008年12月31日的合併及貴公司的資產負債表與截至該日止年度的合併利潤表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他說明附註。

董事就財務報表須承擔之責任

貴公司董事須負責按照國際會計準則委員會頒布的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及香港公司條例的披露要求編制及真實而公允地呈報該等財務報表。該責任包括設計、實施及維護與財務報表編制及真實而公平呈報相關的內部控制，以確保財務報表並不存在因舞弊或錯誤導致的重大錯誤陳述；選擇及應用適當之會計政策；及在不同情況下作出合理的會計估計。

審計師之責任

本審計師的責任是根據本審計師的審核工作對財務報表發表意見，並僅向全體股東報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。本審計師概不就本報告書之內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

本審計師已根據國際審計與鑒證準則理事會頒布之國際審計準則進行審核。該等準則要求本審計師遵守道德規範要求，並規劃及執行審核，以合理確定財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

獨立審計師報告(續)

審核範圍包括執程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核證據。所選定的程序取決於審計師的判斷，包括評估由於舞弊或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，審計師考慮與公司編制及真實而公允地呈列財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為就公司內部控制的有效性發表意見。審核範圍亦包括評價董事所採用的會計政策的適當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。

本審計師相信，本審計師所獲得的審核證據為發表審核意見提供了充分及適當的基礎。

意見

本審計師認為，該等財務報表按照國際財務報告準則真實及公允地反映 貴集團及 貴公司截至2008年12月31日之財務狀況及 貴集團截至該日止年度之利潤及現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定妥善編制。

安永會計師事務所
執業會計師

香港

2009年4月28日

合併利潤表

截至2008年12月31日止年度

	附註	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
收入	6	219,410,188	171,997,410
銷售成本		(203,607,081)	(160,598,330)
毛利		15,803,107	11,399,080
其他淨收入及收益	6	413,110	612,945
銷售及營銷開支		(848,886)	(696,113)
行政開支		(9,384,169)	(6,736,186)
其他開支		(1,459,610)	(210,599)
經營利潤	7	4,523,552	4,369,127
財務收入	8	1,324,847	652,160
融資成本	8	(1,269,715)	(1,272,223)
應佔以下公司／實體利潤及虧損：			
共同控制實體		15,656	14,624
聯營公司		(25,495)	24,010
稅前利潤		4,568,845	3,787,698
稅項	11	(862,554)	(1,481,766)
本年度利潤		3,706,291	2,305,932
以下人士應佔：			
本公司權益持有人	12	3,643,843	2,300,770
少數股東		62,448	5,162
		3,706,291	2,305,932
分派／股息：	13		
分派		—	4,684,989
擬派末期股息		1,233,754	—
		1,233,754	4,684,989
本公司權益持有人應佔每股盈利：			
基本	14	32.42仙	28.76仙
攤薄	14	不適用	不適用

合併資產負債表

2008年12月31日

	附註	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	21,886,854	15,997,957
預付土地租賃款項	16	4,858,618	4,695,513
無形資產	17	686,992	1,132,542
於共同控制實體的權益	19	97,123	71,814
於聯營公司的權益	20	347,495	256,971
持至到期投資	21	7,288	18,358
可供出售投資	22	1,654,096	872,418
遞延稅項資產	23	2,754,787	3,140,236
應收貿易款項及應收票據	27	1,236,469	1,033,832
預付款項、按金及其他應收款項	28	64,684	81,750
非流動資產總額		33,594,406	27,301,391
流動資產			
土地租賃預付款項	16	102,044	101,901
存貨	24	13,049,538	8,026,889
發展中物業	25	8,779,448	3,510,042
已竣工待售物業		320,701	352,398
工程承包合同	26	36,317,258	35,928,314
應收貿易款項及應收票據	27	32,773,743	30,265,003
預付款項、按金及其他應收款項	28	36,320,174	23,543,418
持至到期投資	21	10,000	25,000
以公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產	29	32,853	125,131
已抵押存款	30	2,464,099	1,298,142
現金及現金等價物	30	55,005,965	26,190,152
		185,175,823	129,366,390
持作出售的非流動資產	44	1,331,306	210,000
流動資產總額		186,507,129	129,576,390
資產總額		220,101,535	156,877,781

合併資產負債表(續)

2008年12月31日

	附註	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
流動負債			
應付貿易款項及應付票據	31	62,824,384	44,676,793
工程承包合同	26	16,804,081	17,391,764
其他應付款項及應計項目	32	60,452,573	53,199,850
計息銀行及其他借款	33	16,411,635	20,766,407
提早退休福利撥備	35	1,000,412	1,077,140
應付稅項		572,894	1,021,936
撥備	37	2,898	7,610
流動負債總額		158,068,877	138,141,500
流動資產／(負債)淨額		28,438,252	(8,565,110)
資產總額減流動負債		62,032,658	18,736,281
非流動負債			
應付貿易款項及應付票據	31	1,001,925	741,228
其他應付款項及應計項目	32	506,262	382,401
計息銀行及其他借款	33	5,719,540	5,196,736
提早退休福利撥備	35	5,946,929	6,668,470
遞延稅項負債	23	301,141	194,994
其他長期負債		98,222	100,922
遞延收入	36	157,376	177,692
非流動負債總額		13,731,395	13,462,443
資產淨額		48,301,263	5,273,838
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
已發行股本	38	12,337,542	8,000,000
儲備	39(a)	34,202,229	(2,942,040)
擬派末期股息	13	1,233,754	—
		47,773,525	5,057,960
少數股東權益		527,738	215,878
權益總額		48,301,263	5,273,838

合併權益變動表

截至2008年12月31日止年度

本公司權益持有人應佔

	已發行股本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	可供出售 投資重新		匯兌 波動儲備 人民幣千元	擬派 末期股息 人民幣千元	總額 人民幣千元	少數 股東權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
			估值儲備 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元					
於2007年1月1日	2,637,393	—	—	—	—	—	2,637,393	1,050,376	3,687,769
可供出售投資的公允價值變動(附註22)	—	—	—	269,628	—	—	269,628	—	269,628
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)	—	—	—	(31,688)	—	—	(31,688)	—	(31,688)
匯兌調整	—	—	—	—	—	27,452	27,452	16	27,468
直接於權益中確認的年度收入及開支總額	—	—	—	237,940	—	27,452	265,392	16	265,408
年度利潤	2,008,655	—	—	—	292,115	—	2,300,770	5,162	2,305,932
年度收入及開支總額	2,008,655	—	—	237,940	292,115	27,452	2,566,162	5,178	2,571,340
注資	—	—	—	—	—	—	—	86,198	86,198
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	—	—	—	—	—	—	—	(257,085)	(257,085)
收購少數股東權益(附註(a))	(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	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(b))	(2,423,883)	—	—	—	—	—	(2,423,883)	—	(2,423,883)
預付土地租賃款項注資(附註(c))	3,074,967	—	—	—	—	—	3,074,967	—	3,074,967
現金注資	2,400,000	—	—	—	—	—	2,400,000	—	2,400,000
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
重組後資本化(附註(d))	(4,500,453)	8,000,000	(3,499,547)	—	—	—	—	—	—
於2007年12月31日	—	8,000,000	(3,499,547)	237,940	292,115	27,452	5,057,960	215,878	5,273,838

合併權益變動表(續)

截至2008年12月31日止年度

	本公司權益持有人應佔									
	擁有人權益 人民幣千元	已發行股本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	可供出售	保留利潤 人民幣千元	匯兌	儲備金 人民幣千元	總額 人民幣千元	少數 股東權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
				投資重新 估值儲備 人民幣千元		波動儲備 人民幣千元				
於2008年1月1日	8,000,000	(3,499,547)	237,940	292,115	27,452	—	—	5,057,960	215,878	5,273,838
可供出售投資的公允 價值變動(附註22)	—	—	(130,938)	—	—	—	—	(130,938)	—	(130,938)
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)	—	—	32,472	—	—	—	—	32,472	—	32,472
匯兌調整	—	—	—	—	85,935	—	—	85,935	62	85,997
直接於權益中確認的年度 收入及開支總額	—	—	(98,466)	—	85,935	—	—	(12,531)	62	(12,469)
年度利潤	—	—	—	3,643,843	—	—	—	3,643,843	62,448	3,706,291
年度收入及開支總額	—	—	(98,466)	3,643,843	85,935	—	—	3,631,312	62,510	3,693,822
注資	—	—	—	—	—	—	—	—	67,403	67,403
收購資產及負債(附註40(b))	—	—	—	—	—	—	—	—	192,157	192,157
已付子公司少數股東股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(10,210)	(10,210)
股份發行(附註38)	4,337,542	36,062,862	—	—	—	—	—	40,400,404	—	40,400,404
股份發行費用	—	(1,316,151)	—	—	—	—	—	(1,316,151)	—	(1,316,151)
由保留利潤轉撥至儲備金(附註13)	—	—	—	(219,512)	—	219,512	—	—	—	—
擬派2008年末期股息(附註13)	—	—	—	(1,233,754)	—	—	1,233,754	—	—	—
於2008年12月31日	12,337,542	31,247,164	139,474	2,482,692	113,387	219,512	1,233,754	47,773,525	527,738	48,301,263

合併權益變動表(續)

截至2008年12月31日止年度

附註：

- (a) 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12月31日止年度內，中國鐵建股份有限公司(「本公司」)及其子公司(統稱本集團)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(包括有關子公司的利潤/虧損)應自2006年12月31日起轉至本集團。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。
- (b) 依據中華人民共和國(「中國」或「中國內地」)，就財務報表而言，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)及台灣) 財政部(「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，並根據集團重組(「重組」)，本公司於註冊成立日之後須向中國鐵道建築總公司(「中鐵建總公司」，本公司的最終控股公司)作出派付，派付金額應相等於本公司權益持有人應佔利潤的金額，根據財政部於2006年發佈的企業會計準則及其他相關規定(合稱為「新中國會計準則」)編制的經審計合併財務報表釐定，為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(附註13)後向本集團注入的核心業務(定義見財務報表附註1)而產生。
- (c) 本公司於2007年11月5日註冊成立後，以每股人民幣1.00元的價格向中鐵建總公司發行80億股，以抵換總額約為人民幣30.75億元(附註16)的若干預付土地租賃款項。
- (d) 誠如財務報表附註2所進一步描述，本公司已編製合併財務報表，猶如本公司及其現行公司架構於各呈列日期及年度一直存續。本公司於2007年11月5日註冊成立後，轉讓予本公司的核心業務之資產和負債過往賬面淨值連同上文附註(c)中的若干土地租賃預付款項已轉換為本公司價值人民幣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撇銷，因此產生的差額則於資本儲備中處理。個別類別的儲備(包括本公司註冊成立前的保留利潤)並未予以單獨披露，因所有該等儲備(不包括於2007年1月1日至2007年11月5日期間本公司權益持有人應佔之利潤額)已根據中鐵建總公司重組資本化並併入本集團之資本儲備。根據重組，本公司已成為本集團的控股公司。重組的詳情載於財務報表附註1。
- (e) 根據有關中國法規及本公司的章程，本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」)釐定的金額二者的較低者。

合併現金流量表

截至2008年12月31日止年度

	附註	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
經營活動產生的現金流量			
稅前利潤		4,568,845	3,787,698
調整：			
融資成本	8	1,269,715	1,272,223
匯兌差額淨額	7	849,534	91,957
財務收入	8	(1,324,847)	(652,160)
應佔共同控制實體利潤及虧損		(15,656)	(14,624)
應佔聯營公司利潤及虧損		25,495	(24,010)
折舊	15	4,066,509	3,405,608
預付土地租賃款項攤銷	16	108,714	45,041
無形資產攤銷	17	15,538	23,190
物業、廠房及設備減值	15	1,003	4,785
無形資產減值	17	—	508
可供出售投資減值	22	65	4,035
應收貿易款項及應收票據減值撥回	27	(61,082)	(24,067)
其他應收款項減值／(減值撥回)	28	56,567	(20,944)
撤銷存貨至可變現淨值	7	2,654	202
發展中物業撥備		538,055	—
工程承包合同可預見虧損撥備	7	72,814	154,123
出售物業、廠房及設備虧損／(收益)淨額	7	(7,526)	697
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產公允值虧損／(收益)淨額	7	31,457	(99,458)
出售可供出售投資收益	6	(17,201)	(17,513)
出售子公司收益	6	—	(315,791)
出售聯營公司收益	6	(143,877)	—
確認遞延收入	6	(26,608)	(17,379)
		10,010,168	7,604,121
存貨增加		(5,022,924)	(2,032,622)
已竣工待售物業及發展中物業增加		(5,100,908)	(1,872,783)
工程承包合同增加		(1,014,016)	(4,992,496)
應收貿易款項及應收票據增加		(2,650,295)	(7,099,287)
預付款項、按金及其他應收款項增加		(13,112,681)	(3,308,747)
應付貿易款項及應付票據增加		17,831,273	8,364,666
其他應付款項及應計項目增加		7,952,442	13,769,968
撥備減少		(4,712)	(4,389)
提早退休福利撥備減少		(798,269)	(624,620)
其他長期負債減少		(2,700)	(67,921)
經營活動產生的現金		8,087,378	9,735,890
已繳所得稅		(787,528)	(315,055)
經營活動產生的現金流入淨額		7,299,850	9,420,835

合併現金流量表 (續)

截至2008年12月31日止年度

	附註	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
投資活動產生的現金流量			
購置物業、廠房及設備		(9,982,762)	(8,831,969)
預付土地租賃款項增加		(137,804)	(590,433)
無形資產增加		(641,267)	(767,957)
出售物業、廠房及設備所得款項		1,134,053	1,114,529
出售預付土地租賃款項所得款項		51,767	69,629
出售無形資產所得款項		132	10,719
向共同控制實體注資		(18,900)	(4,000)
向聯營公司注資		(132,739)	(89,781)
購買可供出售投資		(924,967)	(90,175)
購買以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		(11,170)	(9,372)
購買少數股東權益		—	(2,425,092)
出售子公司所得款項	40(c)	—	117,228
收購子公司	40(a)	(205,000)	—
收購資產及負債	40(b)	(200,000)	—
出售聯營公司所得款項		68,331	11,536
出售持至到期投資所得款項		2,347	157,310
出售可供出售投資所得款項		52,482	33,058
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		13,763	48,925
出售聯營公司所得預付款項		—	300,000
已收股息		71,227	171,695
與最終控股公司的結餘減少／(增加)淨額		206,241	(1,118,023)
已抵押存款		(1,165,957)	(489,877)
於取得時原到期日為三個月或以上的無抵押定期存款		(2,548,979)	(414,450)
已收利息		1,301,000	613,887
投資活動產生的現金流出淨額		(13,068,202)	(12,182,613)
融資活動產生的現金流量			
發行股份所得款項		39,084,253	—
最終控股公司的注資		—	2,400,000
少數股東的注資		67,403	—
新增銀行借款及其他借款		26,199,890	27,017,301
償還銀行借款及其他借款		(30,294,398)	(17,920,171)
向本公司權益持有人所作分派		—	(701,455)
向最終控股公司所作特別分派		(1,023,883)	(1,400,000)
已派付少數股東的股息		(10,210)	(257,085)
已付利息		(1,736,514)	(1,507,588)
融資活動產生的現金流入淨額		32,286,541	7,631,002
現金及現金等價物增加淨額		26,518,189	4,869,224
年初現金及現金等價物		23,188,491	18,373,635
匯率變動影響淨額		(251,355)	(54,368)
年末現金及現金等價物	30	49,455,325	23,188,491

資產負債表

2008年12月31日

	附註	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	41,372	40,327
於子公司的投資	18	18,021,728	11,938,895
於共同控制實體的權益	19	57,680	62,580
於聯營公司的權益	20	17,236	—
可供出售投資	22	1,080,994	246,967
遞延稅項資產	23	15,759	10,827
非流動資產總額		19,234,769	12,299,596
流動資產			
存貨	24	29,169	3,778
工程承包合同	26	1,881,056	1,138,383
應收貿易款項	27	8,906	11,743
預付款項、按金及其他應收款項	28	17,889,183	6,316,351
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	29	32,320	123,798
現金及現金等價物	30	22,624,481	2,055,928
流動資產總額		42,465,115	9,649,981
資產總額		61,699,884	21,949,577
流動負債			
應付貿易款項	31	3,137,268	241,102
其他應付款項及應計項目	32	5,030,343	3,506,927
計息銀行及其他借款	33	1,139,371	6,188,631
提前退休福利撥備	35	5,290	6,180
應付稅項		29,360	—
流動負債總額		9,341,632	9,942,840
流動資產／(負債)淨額		33,123,483	(292,859)
資產總額減流動負債		52,358,252	12,006,737
非流動負債			
其他應付款項及應計項目	32	7,822	458,278
計息銀行及其他借款	33	1,545,756	2,043,865
提前退休福利撥備	35	33,870	36,880
遞延稅項負債	23	—	11,845
非流動負債總額		1,587,448	2,550,868
資產淨額		50,770,804	9,455,869
權益			
已發行股本	38	12,337,542	8,000,000
儲備	39(b)	37,199,508	1,455,869
擬派末期股息	13	1,233,754	—
權益總額		50,770,804	9,455,869

1. 集團重組及公司信息

根據中鐵建總公司為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）及上海證券交易所上市而進行的重組，本公司於2007年11月5日在中國註冊成立為股份有限公司。

考慮到本公司於2007年11月5日註冊成立後，中鐵建總公司向本公司轉讓核心業務（定義見下文）及注入總額約為人民幣30.75億元（附註16）的若干預付土地租賃款項，本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，並為本公司註冊成立後的全部已註冊及已發行股本。中鐵建總公司為本公司的最終控股公司。

本公司的註冊地址為中國北京市海淀區復興路40號東院（郵編100855）。

本公司註冊成立之前，工程承包業務、勘察設計及諮詢業務、製造業務及其他業務（統稱「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，核心業務於本公司註冊成立後轉讓給本公司。

核心業務

就重組而言，中鐵建總公司向本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) 與向本公司轉讓的業務、資產及負債有關的合同權利及責任；
- (f) 與向本公司轉讓的業務有關的僱員；
- (g) 與向本公司轉讓的業務有關的資質、許可證及批覆；及
- (h) 與向本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。

財務報表附註(續)

2008年12月31日

1. 集團重組及公司信息(續)

保留業務

就重組而言，下列資產和負債(「保留業務」)並無於本公司註冊成立之後轉讓給本公司，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) 與本集團業務並非屬戰略性互補的若干公司的股本權益；
- (c) 若干從事建設—營運—移交(「BOT」)項目(「保留BOT項目」)公司的股本權益；及
- (d) 醫院、幼兒園等輔助設施。

2. 呈報及編制基準

- (a) 誠如財務報表附註1所述，於本公司註冊成立之前，所有核心業務均由中鐵建總公司控制及擁有。本公司於2007年11月5日註冊成立後，所有核心業務已轉讓給本公司。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重組，並按類似股權聯合法的方式編制。因此，於編制本集團合併財務報表時已經將轉讓予本公司的核心業務資產及負債在中鐵建總公司歷史賬面金額中呈列，猶如本公司及現行公司架構於各呈列日期及年度一直存在。

本財務報表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，但不包括與本集團業務並非屬戰略性互補者及從事保留BOT項目的公司的相關資料。這些保留業務雖未被轉讓給本公司，但本公司董事(「董事」)認為，本集團過往財務信息應反映本集團所有經營業務的成本，並涵蓋構成本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本公司與中鐵建總公司就重組訂立的協議(「重組協議」)所載詳情載入合併財務報表之中。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。因此，本公司於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本公司。

2. 呈報及編制基準(續)

- (b) 本財務報表乃根據國際財務報告準則編制，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的國際會計準則(「國際會計準則」)及常務詮釋委員會詮釋以歷史成本作為基準編制，惟若干金融資產乃按公允值計量。此外，除另有指明者外，本財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，而所有數值已舍入至最近的千位數。

3.1. 新制訂和經修訂的國際財務報告準則的影響

本集團編制本年度財務報表時首次採用以下新制訂國際財務報告準則的詮釋及修訂：

國際會計準則第39號和國際財務報告準則第7號(修訂)	國際會計準則第39號(修訂)金融工具：確認及計量和國際財務報告準則第7號(修訂)金融工具：披露- 金融資產的重分類
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- 集團及庫藏股交易
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- 設定福利資產的限額，最低資金規定及其相互關係

採用上述新制訂和經修訂的國際財務報告準則的主要影響如下：

- (a) 國際會計準則第39號(修訂)金融工具：確認及計量和國際財務報告準則第7號(修訂)金融工具：披露- 金融資產的重分類

國際會計準則第39號的修訂允許將一項非衍生金融資產重新分類至為交易性金融資產，該項金融資產於初始確認時被指定為以公允價值計量且其變動計入損益則除外，前提是在滿足特定標準的情況下，該以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產不再是以在近期出售或回購為目的而持有。

一項符合貸款和應收款項定義的債務工具(如果於初始確認時未被要求歸類為交易性金融資產)可從以公允價值計量且其變動計入損益類別或(如果未被指定為可供出售)可供出售類別重新分類為「貸款和應收款項」類別，前提是該項企業有意圖及能力在可預見的未來持有該資產或將該資產持有至到期。

在極少數情況下，未被歸類為貸款和應收款項可從交易性金融資產分類至可供出售類別或持有至到期類別(僅適用於債務工具)，前提是該項金融資產不再是以近期出售或回購為目的而持有。

重新分類之金融資產必須在重新分類日按其公允價值計量，且重新分類日的公允價值即成為其新的成本或攤銷成本(如適用)。國際財務報告準則第7號的修訂要求對上述之任何金融資產重新分類作出詳盡的披露。該修訂自2008年7月1日起生效。

3.1. 新制訂和經修訂的國際財務報告準則的影響(續)

- (a) 國際會計準則第39號(修訂)金融工具：確認及計量和國際財務報告準則第7號(修訂)
金融工具：披露-金融資產的重分類(續)

由於本集團未對任何金融工具進行重新分類，該等修訂對本集團之財務狀況或經營業績無影響。

- (b) 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-集團及庫藏股交易

國際財務報告詮釋委員會詮釋第11號規定了僱員獲授企業權益工具的安排，將記錄為一項權益結算計劃，即使該部分權益是企業從第三方購得，或者由現股東提供。國際財務報告詮釋委員會詮釋第11號還規定了涉及集團內兩家或多家企業的股份支付的會計處理。由於本集團現沒有此類交易，故採納該詮釋對本集團的財務狀況或經營業績並無影響。

- (c) 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-設定福利資產的限額，最低資金規定及其相互關係

國際財務報告詮釋委員會詮釋第14號規定如何評估國際會計準則第19號僱員福利下的限度，對於與指定的福利計劃有關的未來貢獻的增加或減少的金額，在最低資金規定存在時，應確認為一項資產。本集團已相應修訂其會計政策。由於本集團界定福利計劃為赤字及毋須遵守任何最低資金需求，故本集團採納此項詮釋並無對其財務狀況或經營業績產生任何影響。

3.2 已頒布但尚未生效的國際財務報告準則的影響

本集團並無於本財務報表中應用下列已頒布但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第1號及 國際會計準則第27號(修訂)	國際財務報告準則第1號(修訂) 首次採納國際財務準則 及國際會計準則第27號(修訂) 合併及獨立財務報表－ 於子公司、共同控制企業或聯營企業的投資成本 ¹
國際財務報告準則第2號(修訂)	國際財務報告準則第2號(修訂) 股份支付- 行權條件及註銷 ¹
國際財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 ²
國際財務報告準則第8號	經營分部 ¹
國際會計準則第1號(經修訂)	財務報表的呈報 ¹
國際會計準則第23號(經修訂)	借貸成本 ¹
國際會計準則第27號(經修訂)	合併及獨立財務報表 ²
國際會計準則第32號及香港 會計準則第1號(修訂)	國際會計準則第32號(修訂) 金融工具：呈報和國際會計準則 第1號(修訂) 財務報表的呈報－可認沽金融工具及清盤 產生之責任 ¹
國際會計準則第39號的(修訂)	國際會計準則第39號(修訂) 金融工具：確認及計量 －合資格對沖項目 ²
國際財務報告詮釋委員會詮釋第13號	客戶忠誠獎勵計劃 ³
國際財務報告詮釋委員會詮釋第15號	建設房地產協議 ¹
國際財務報告詮釋委員會詮釋第16號	海外業務淨投資的對沖 ⁴
國際財務報告詮釋委員會詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產 ²
國際財務報告詮釋委員會詮釋第18號	從客戶轉移資產 ²

除上述之外，國際會計準則委員會亦頒佈對國際財務報告準則的改進*，其中載列多項國際財務報告準則修訂，旨在修改不一致的地方，並澄清字眼。除國際財務報告準則第5項的修訂於2009年7月1日或之後開始的年度期間生效外，其他修訂均於2009年1月1日或之後開始的年度期間生效，惟各項準則均就有關修訂各自設過渡條文。

¹ 於2009年1月1日或以後開始之會計期間生效。

² 於2009年7月1日或以後開始之會計期間生效。

³ 於2008年7月1日或以後開始之會計期間生效。

⁴ 於2008年10月1日或以後開始之會計期間生效。

* 國際財務報告準則的改進包括對國際財務報告準則第5號、國際財務報告準則第7號、國際會計準則第1號、國際會計準則第8號、國際會計準則第10號、國際會計準則第16號、國際會計準則第18號、國際會計準則第19號、國際會計準則第20號、國際會計準則第23號、國際會計準則第27號、國際會計準則第28號、國際會計準則第29號、國際會計準則第31號、國際會計準則第34號、國際會計準則第36號、國際會計準則第38號、國際會計準則第39號、國際會計準則第40號及國際會計準則第41號的修訂。

國際會計準則第27號的修訂規定子公司、聯營企業及共同控制企業的全部股利均於獨立財務報表中的損益表內確認。該項修訂僅於將來適用。國際財務報告準則第1號的修訂使得國際財務報告準則的首次採納者可以獨立財務報表中先前會計處理下公允價值或賬面值作為成本，計量其於子公司、聯營企業及共同控制企業的投資。本集團預期於2009年1月1日起採納國際會計準則第27號(修訂)。該等修訂並未影響合併財務報表。由於本集團並非首次採納國際財務報告準則，故國際財務報告準則第1號(修訂)不適用於本集團。

3.2 已頒布但尚未生效的國際財務報告準則的影響(續)

國際財務報告準則第2號(修訂)澄清了行權條件僅為服務條件及表現條件。任何其他條件均為非行權條件。當由於非行權條件在企業或對方的控制下未能得到滿足而使購股權的授出未能行權，則須視為註銷。本集團並無訂立任何股份支付計劃，因此，該修訂不大可能對本集團產生任何財務影響。

國際財務報告準則第3號(經修訂)引入與業務合併相關會計處理的一系列變動，該等變動將對已確認商譽的數額、收購發生期間報表業績及未來報表業績產生影響。

國際會計準則第27號(經修訂)規定將一家子公司所有權權益的變動(並未失去控制權)作為一項權益交易入賬。因此，該變動對商譽並無影響，亦不會產生收益或虧損。此外，經修訂準則改變了子公司所產生虧損以及失去子公司控制權的會計處理。其他後續修訂會影響國際會計準則第7號現金流量表、國際會計準則第12號所得稅、國際會計準則第21號滙率變動的影響、國際會計準則第28號於聯營企業的投資及國際會計準則第31號於合營公司的權益。

本集團預期於2010年1月1日起採納國際財務報告準則第3號(經修訂)及國際會計準則第27號(經修訂)。該等經修訂準則引入的變動須於未來運用，並將影響日後的收購、失去控制權及與少數股東的交易。

國際財務報告準則第8號將取代國際會計準則第14號分部報告，指定企業須呈報其業務分部的資料，該分部乃根據主要營運決策人所知悉企業分部資料，以分配資源到該分部並評估其表現。該準則亦規定披露由該分類所提供的有關產品及服務的數據、本集團營業的地理分佈及本集團來自主要客戶的收入。本集團預期於2009年1月1日起採納國際財務報告準則第8號。

國際會計準則第1號(經修訂)引入財務報表呈列及披露的變動。此項經修訂準則將權益變動分為擁有人及非擁有人部份。權益變動報表將僅對擁有人進行交易詳細呈列，而權益內所有非擁有人變動作為單項予以呈列。此外，該修訂準則引入全面收益報表：包括所有於損益表內確認的收入及開支項目，和所有其他在權益項下直接確認收入及開支(無論於單份報表或兩份有聯繫報表內)。本集團預期於2009年1月1日起採納國際會計準則第1號(經修訂)。

國際會計準則第23號已作出修訂，規定當借款成本可直接歸因於收購、建造或生產一項符合條件的資產時，續將借款成本資本化。由於本集團現行政策與該經修訂準則的規定一致，故經修訂準則不大可能對本集團造成任何財務影響。

3.2 已頒布但尚未生效的國際財務報告準則的影響(續)

國際會計準則第32號(修訂)規定當可認沽金融工具及清盤時產生特定責任的工具符合若干指定特徵時，可獲有限豁免，並分類為權益。國際會計準則第1號(修訂)規定，須披露有關分類為權益的該等可認沽金融工具及負債的若干數據。由於本集團現時並無有關金融工具或負債，該項修訂不大可能對本集團構成任何財務影響。

國際會計準則第39號的修訂指明套期項目的單方面風險，並指明通脹為套期風險或特定情況下的通脹部份。其闡明企業可獲准指定金融工具的部份公允價值變動或現金流量變化為套期項目。由於本集團並無訂立任何有關套期保值頭寸，故該修訂不大可能對本集團構成任何財務影響。

國際財務報告詮釋委員會-詮釋第13號規定，將授予客戶的忠誠認可獎賞計入為銷售交易的一項獨立成份。從銷售交易所得的對價被分配為銷售的忠誠認可獎賞及其他成份。被分配為忠誠認可獎賞的數額乃參照其公允價值釐定，並遞延至獎賞被贖回或負債因其他理由被取消時為止。由於本集團目前並無客戶忠誠認可獎賞，此項詮釋並不適用於本集團，因而不大可能對本集團有任何財務影響。

國際財務報告詮釋委員會-詮釋第15號澄清了何時及如何將房地產建設協議根據國際會計準則第11號建設合約入賬列為建設合約或根據國際會計準則第18號收入入賬列為商品或服務出售協議。由於本集團目前有關房地產建設的會計政策與該詮釋的規定一致，此項詮釋不大可能對本集團構成任何財務影響。

國際財務報告詮釋委員會-詮釋第16號規定了海外業務投資淨額套期保值進行會計處理的指引。其中包括(i)僅可適用於海外業務與母公司企業的功能貨幣間產生的滙兌差額的套期會計處理；(ii)集團內任何企業均可持有的套期保值工具；及(iii)出售海外業務時，有關投資淨額及已被認定為有效套期的套期工具兩者的累積收益或虧損，須於損益表重新分類，作為一項重新分類調整。由於本集團現時並無就海外業務訂立投資淨額套期，此項詮釋不大可能會對本集團構成任何財務影響。

國際財務報告詮釋委員會-詮釋第17號統一了所有向擁有人非互惠性分派非現金資產的會計實務標準。此項詮釋闡明(i)應付股利應於該股利獲適當授權且不再受該企業支配時確認；(ii)企業應以將予分派資產淨值的公允價值計量應付股利；及(iii)企業應在損益中確認已付股利與已分派淨資產賬面值之間的差額。其他後續修訂乃針對國際會計準則第10號報告期間後事項及國際財務報告準則第5號持作待售之非流動資產及已終止經營業務。本集團預計將自2010年1月1日起應用該詮釋。儘管採納該詮釋可能導致若干會計政策變動，但該詮釋不太可能對本集團構成任何重大財務影響。

3.2 已頒布但尚未生效的國際財務報告準則的影響(續)

國際財務報告解釋委員會— 詮釋第18號澄清了接受客戶轉讓之實體轉讓該等物業、廠房及設備項目之會計方法。該詮釋適用於實體自客戶接受物業、廠房及設備項目(或僅用以建築或收購物業、廠房及設備項目的現金)之協議，而該實體必須使用物業、廠房及設備項目使客戶連接網絡或使客戶持續獲取貨品或服務或兩者。該詮釋闡明(i)倘若該資產符合資產之定義，則該實體須於轉讓日期將該資產按公允價值確認為物業、廠房及設備項目；及(ii)倘若客戶接受獨立可識別服務，則該實體須於提供服務時將交易分為獨立部分，以便轉讓及確認收益。本集團預計將於2009年7月1日起應用該詮釋。

於2008年5月，國際會計準則委員會頒佈其對國際財務報告準則的首次改進，其中載列多項國際財務報告準則修訂。本集團預期於2009年1月1日起採納該等修訂。採納其中部份修訂可能會導致會計政策變動，惟預期該等修訂均不會對本集團構成重大財務影響。預期將對本集團造成重大影響的修訂如下：

- (a) 國際財務報告準則第5號持有待售的非流動資產及已終止經營業務：澄清了倘企業擁有涉及失去子公司控制權的出售計劃(無論企業是否將保留非控股權益)，則該子公司的全部資產及負債均應分類為持作出售資產或負債。
- (b) 國際財務報告準則第7號金融工具：披露：刪去了關於「利息收入總額」作為財務費用的組成部份。
- (c) 國際會計準則第1號財務報表的呈報：澄清了根據國際會計準則第39號金融工具：確認及計量分類為持作買賣資產及負債，並不會於資產負債表內自動分類為流動資產。
- (d) 國際會計準則第16號物業、廠房及設備：以「公允價值減出售成本的差額」取代「淨售價」項目，且物業、廠房及設備的可收回金額應以資產公允價值減出售成本與資產在用價值兩者的較高者為準進行計算。此外，租賃屆滿後通常按一般商業條款進行出售的持有供出租項目，在租賃屆滿時轉撥至存貨，成為持作出售資產。
- (e) 國際會計準則第20號政府補助的會計法及政府援助的披露：規定政府於將來授出的貸款如不付息或按低於市場利率授出貸款，將按國際會計準則第39號金融工具：確認及計量來確認和計量，而較低利率的利息將入賬列為政府補助。
- (f) 國際會計準則第27號合併及獨立財務報表：要求當母公司企業根據國際會計準則第39號金融工具：確認及計量在其獨立財務報表中按公允價值對子公司進行會計處理時，即使子公司隨後被分類為持作出售，此項處理仍將持續。

3.2 已頒布但尚未生效的國際財務報告準則的影響(續)

- (g) 國際會計準則第28號於聯營企業的投資：澄清了於聯營企業的投資就進行減值測試而言為單項資產，且概不會將減值單獨分配至投資結餘包含的商譽中。
- (h) 國際會計準則第36號資產減值：當使用折現現金流量估計「公允價值減出售成本的差額」時，須同時披露有關折現率以及以折現現金流量作為「在用價值」的估計。
- (i) 國際會計準則第38號無形資產：廣告及宣傳推廣活動的開支在本集團有權獲取貨品或收取服務時確認為開支。此外，除直線法外，取消關於支持無形資產攤銷法的少數有力證據(如有)的解釋。

3.3 重要會計政策摘要

合併基準

合併財務報表包括本公司及其子公司於截至2008年12月31日止年度的財務報表。除本財務報表附註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重組外，本集團收購子公司乃採用購買法入賬。

在應用股權集合法會計法時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、已發行股本工具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(即本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。

3.3 重要會計政策摘要(續)

合併基準(續)

所有本集團內的收入、開支及公司間交易產生的未實現收益及虧損以及公司間結餘將於合併時悉數對銷。

少數股東權益指非本集團持有而外界股東所佔本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，與本公司權益持有人應佔權益分開。按本集團的政策，本集團和少數股東的交易均列為和本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確認為股權交易。

子公司

子公司是本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。

子公司的業績納入本公司利潤表的已收股息和應收股息項中。本公司對子公司的投資按成本減任何減值虧損後列賬。

合營企業

合營企業指根據合同安排方式成立的實體，本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，本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，倘本集團直接或間接單方面控制合營企業；
- (b) 共同控制實體，倘本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，倘本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，倘本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。

3.3 重要會計政策摘要(續)

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。

在合併資產負債表中，本集團的共同控制實體權益乃採用權益會計法，按本集團應佔的資產淨值減任何減值虧損後列賬。本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。本集團與其共同控制實體之間的交易所產生的未實現收益及虧損按本集團於共同控制實體的權益沖銷，惟倘未實現虧損有證據顯示所轉讓資產出現減值除外。倘雙方會計政策不一致，則會作出調整。

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

聯營公司

聯營公司為本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，但該實體並不是本集團的子公司或共同控制實體。

在合併資產負債表中，本集團的聯營公司權益乃採用權益會計法核算，按本集團應佔的資產淨值減任何減值虧損後列賬。本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。本集團與聯營公司之間的交易所產生的未實現收益及虧損乃按本集團於聯營公司之權益對銷，惟倘未實現虧損有證據顯示所轉讓資產出現減值除外。倘雙方會計政策不一致，則會作出調整。

聯營公司的業績計入本公司收益表，數額以已收及應收股息為限。本公司於聯營公司的權益視為非流動資產，按成本減任何減值虧損列賬。

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。

3.3 重要會計政策摘要(續)

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。資產的可收回金額為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,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,減值虧損方予確認。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。減值虧損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虧損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的減值虧損,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虧損而釐定的賬面值(扣除任何折舊/攤銷)。撥回的減值虧損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本集團的關聯方:

- (a) 該方直接或間接通過一家或多家中間控股公司, (i) 控制本集團或被本集團控制或與本集團受共同控制; (ii) 於本集團擁有權益, 並可對本集團施以重大影響; 或(iii) 共同控制本集團;
- (b) 該方為聯營公司;
- (c) 該方為共同控制實體;
- (d) 該方為本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) 該方為本集團或本集團關聯方的任何實體提供僱員福利退休福利計劃。

3.3 重要會計政策摘要(續)

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虧損列賬。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攤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虧損列賬，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資產負債表日最少檢討一次。

3.3 重要會計政策摘要(續)

無形資產(續)

專營權資產

本集團經營若干服務專營權安排，據此，本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，則本集團將把這些專營權安排中與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虧損列賬，並以直線法按其估計可使用年期十五年攤銷。

採礦權

採礦權按成本減累計攤銷及任何減值虧損列賬。攤銷依據探明及可能的礦儲量按生產單位法計算。

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，僅在本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；本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。

3.3 重要會計政策摘要(續)

持作出售的非流動資產及出售組合(續)

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)轉歸本集團所有的租賃,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周期支出比率。

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,則全部預付土地租賃款項列作物業、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。

本集團於首次訂立合約時,會評估該合約有否附帶任何衍生工具及當分析顯示附帶衍生工具的經濟特徵及風險與主合約並無密切關係時,附帶衍生工具是否須與主合約分開處理。只有在修訂合約條款以致重大改變合約所需的現金流量的情況,才會作出重新評估。

本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。

3.3 重要會計政策摘要(續)

投資及其他金融資產(續)

以正常方式購買及銷售金融資產均在交易日(即本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。在利潤表確認之公允價值損益淨額不包括該等金融資產的任何股息(根據下文「收益確認」所載列的政策確認)。

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減任何減值撥備列賬。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

如本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。持至到期投資隨後按攤銷成本減任何減值撥備計量。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。於初始確認後，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。所賺取的利息及股息分別以利息收入及股息收入呈報，並根據以下「收入確認」部分所載列的政策於利潤表中確認。該等投資的減值引致的虧損於利潤表中確認為「可供出售投資減值」並由可供出售投資重估儲備中轉撥至利潤表。

3.3 重要會計政策摘要(續)

投資及其他金融資產(續)

可供出售金融資產(續)

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，則該等證券乃以成本減任何減值虧損列賬。

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。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。

金融資產減值

本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虧損，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。減值虧損金額於利潤表確認。貸款及應收款項連同與的相關之備抵在實際預計無法收回時，予以撇銷。

如其後減值虧損金額減少，且此減少客觀上與減值確認後發生的事項有關，則以往確認的減值虧損將通過調整撥備賬予以撥回。其後撥回的任何減值虧損均於利潤表內確認，惟有關資產的賬面值不得超過撥回當日的攤銷成本。

就有關貿易及其他應收款項而言，當有客觀證據(如債務人無力償債或面臨重大財務困難的可能性以及科技、市場經濟或法律環境出現對債務人構成不利影響的重大轉變)證明本集團將不能按照原有發票條款收回全部到期金額，則就有關貿易及其他應收款項作出減值撥備。應收款項的賬面值通過使用備抵賬戶扣減。減值債務一經評估為無法收回時即會終止確認。

3.3 重要會計政策摘要(續)

金融資產減值(續)

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虧損，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。這些資產的減值虧損不會予以撥回。

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虧損後將由權益賬轉撥至利潤表。當公允價值出現重大或長期下跌至低於其成本或有其他客觀證據證明減值存在，將對可供出售權益投資作出減值撥備。被歸類為可供出售的權益工具的減值虧損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虧損於利潤表確認後發生的事件有關，則該工具的減值虧損於利潤表中撥回。

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；
- 本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
- 本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。

如本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，該項資產根據本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本集團或須償還的代價金額上限(以較低者為準)計算。

3.3 重要會計政策摘要(續)

終止確認金融資產(續)

倘持續參與採用沽出及／或購入有關已轉讓資產的購股權(包括現金結算的購股權或相似規定)形式出現，本集團持續參與的程度為本集團可能購買的已轉讓資產的金額，惟對於已按公允價值計量的資產的認沽(包括現金結算的購股權或相似規定)，本集團持續參與的程度限於已轉讓資產的公允價值及購股權行使價兩者較低者。

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。有關利息支出於利潤表中「融資成本」內確認。

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。

財務擔保合約

國際會計準則第39號範圍內的財務擔保合約列為金融負債計算。財務擔保合約在最初時以其公允價值減去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。初始確認後，本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)對履行於結算日責任所需開支的最佳估計金額；及(ii)初始確認的金額減去根據國際會計準則第18號－收入所確認的累積攤銷額(如適用)。

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管理費用。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。

3.3 重要會計政策摘要(續)

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。

如能夠可靠地計量收入、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。倘合同結果不能可靠計量，則僅確認能夠收回的已產生合約成本為收入。

當管理層預見可預見虧損時將立即作出撥備。

3.3 重要會計政策摘要(續)

服務合同(續)

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本集團現金管理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。

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。

3.3 重要會計政策摘要(續)

所得稅(續)

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。

3.3 重要會計政策摘要(續)

政府補助

政府補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。若補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。若補助與一項資產相關，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。

收入確認

收入於本集團將可獲得經濟利益並能夠可靠地計量時按以下基準入賬：

- (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) 提供服務的收入按已完成部分的百分比入賬，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，但本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。

財務報表附註(續)

2008年12月31日

3.3 重要會計政策摘要(續)

股息

董事建議的期末股息乃於資產負債表的權益部分內另行列作保留盈利的分派，直至股息於股東大會上獲股東批准時為止。股息乃於股東批准及宣派時才確認為負債。

本公司的公司章程細則授予董事宣派中期股息的權力，因此中期股息是同時建議及宣派的，而中期股息於建議派付及宣派時隨即確認為負債。

外幣

本財務報表以人民幣(即本公司的功能及呈報貨幣)列示。本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匯率初步記錄。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匯率重新換算，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量的非貨幣項目以首次交易日的匯率換算。以外幣公允價值計量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本公司的呈報貨幣，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匯兌波動儲備。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。年內海外子公司的經常性現金流量，按年內加權平均匯率換算為人民幣。

僱員福利

退休福利

本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。本集團按月向該等退休金計劃供款。根據該等計劃，本集團除作出供款外，對退休福利再無其他責任。該等計劃的供款於支付時列作開支。

3.3 重要會計政策摘要(續)

僱員福利(續)

退休福利(續)

此外，本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。

本集團也在2007年1月1日之前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

本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本集團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本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、申請時工資水準、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。

3.3 重要會計政策摘要(續)

僱員福利(續)

住房基金

本集團在中國內地的全體全職僱員均有權參加多項由政府營辦的住房基金。本集團每月按僱員薪金的若干百分比向這些基金供款。本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本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. 主要會計判斷和估計概要

管理層編制本集團的財政報表時，須於報告日期作出會影響收入、開支、資產及負債呈報金額及或有負債披露的判斷、估計及假設。然而，有關假設及估計的不確定性可能導致未來須就受影響的資產或負債的賬面金額作出重大調整。

判斷

於應用本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，本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，本集團會評估(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

本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。

4. 主要會計判斷和估計概要(續)

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，本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。資產使用年期基於本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。

物業、廠房及設備於2008年12月31日的賬面值為人民幣21,886,854,000元(2007年：人民幣15,997,957,000元)。

現有所得稅和遞延所得稅

本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。

應付稅項、遞延稅項資產及遞延稅項負債於2008年12月31日的賬面值分別為人民幣572,894,000元(2007年：人民幣1,021,936,000元)、人民幣2,754,787,000元(2007年：人民幣3,140,236,000元)及人民幣301,141,000元(2007年：人民幣194,994,000元)。

建築工程竣工百分比

本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。鑒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，本集團對為各合同所編制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，則可能產生減值虧損。

4. 主要會計判斷和估計概要(續)

估計不確定因素(續)

建築工程竣工百分比(續)

工程承包合同於2008年12月31日的賬面值為人民幣19,513,177,000元(2007年：人民幣18,536,550,000元)。

應收貿易款項減值

本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。本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虧損較預期高，本集團將須對準備基準作出修改，而未來業績將會受到影響。

包括應收保證金在內的應收貿易款項於2008年12月31日的賬面值為人民幣33,878,425,000元(2007年：人民幣31,136,727,000元)。

發展中物業撥備

本集團於每個資產負債表日當發展中物業賬面值低於可變現淨值時作出撥備。本集團估計發展中物業可變現淨值的主要假設包括地點及狀況相同的類似物業的現時市價、物業落成的估計成本，以及反映現時市場評估現金流量金額及時間性的不確定因素所採用適當貼現率。

於2008年12月31日，發展中物業的賬面值為人民幣8,779,448,000元(2007年：人民幣3,510,042,000元)。

退休福利

本集團就向若干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本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。鑒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。

於2008年12月31日，補充退休金津貼及提前退休福利撥備為人民幣6,947,341,000元(2007年：人民幣7,745,610,000元)。

5. 分部資料

分部資料乃：(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。

本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。本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本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。

釐定本集團地區分部時，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。

財務報表附註(續)

2008年12月31日

5. 分部資料(續)

(a) 業務分部

下表呈列本集團各業務分部於截至2008年12月31日及2007年12月31日止年度內的收入、利潤以及若干資產、負債及開支資料：

截至2008年12月31日止年度

	工程承包 業務 人民幣千元	勘察、設計及 諮詢業務 人民幣千元	工業製造 業務 人民幣千元	其他業務 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	199,988,542	4,446,324	4,348,091	10,627,231	—	219,410,188
分部間銷售	984,730	104,566	432,849	1,496,083	(3,018,228)	—
總計	200,973,272	4,550,890	4,780,940	12,123,314	(3,018,228)	219,410,188
分部業績	3,840,411	354,610	265,172	63,359	—	4,523,552
財務收入	1,140,834	130,804	12,207	41,002	—	1,324,847
融資成本	(1,159,934)	(5,408)	(48,478)	(55,895)	—	(1,269,715)
應佔以下各項利潤和虧損：						
共同控制實體	15,931	—	—	(275)	—	15,656
聯營公司	(26,043)	548	—	—	—	(25,495)
稅前利潤						4,568,845
稅項						(862,554)
年度利潤						3,706,291
資產和負債						
分部資產	189,479,799	6,725,427	6,550,698	22,852,786	(10,037,886)	215,570,824
於共同控制實體權益	82,498	—	—	14,625	—	97,123
於聯營公司權益	337,712	9,783	—	—	—	347,495
持作出售的非流動資產	1,331,306	—	—	—	—	1,331,306
未分配資產						2,754,787
總資產						220,101,535
分部負債	151,806,666	5,578,335	4,633,691	18,945,431	(10,037,886)	170,926,237
未分配負債						874,035
總負債						171,800,272
其他分部資料						
折舊和攤銷	3,720,857	91,499	217,454	160,951	—	4,190,761
資本開支	10,663,943	273,863	617,459	547,753	—	12,103,018
撇銷／(撥回撇銷)存貨至可實現淨值	(897)	—	—	3,551	—	2,654
工程承包合同可預見虧損撥備	72,814	—	—	—	—	72,814
發展中物業撥備	—	—	—	538,055	—	538,055
經確認／(撥回)減值虧損	(23,211)	1,865	7,021	10,878	—	(3,447)

財務報表附註(續)

2008年12月31日

5. 分部資料(續)

(a) 業務分部(續)

截至2007年12月31日止年度

	工程承包 業務 人民幣千元	勘察、設計及 諮詢業務 人民幣千元	工業製造 業務 人民幣千元	其他業務 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	162,635,137	3,496,833	1,380,832	4,484,608	—	171,997,410
分部間銷售	296,904	212,221	475,119	892,095	(1,876,339)	—
總計	162,932,041	3,709,054	1,855,951	5,376,703	(1,876,339)	171,997,410
分部業績						
財務收入	467,429	110,678	3,067	70,986	—	652,160
融資成本	(1,189,742)	(19,887)	(22,425)	(40,169)	—	(1,272,223)
應佔以下各項利潤和虧損：						
共同控制實體	14,624	—	—	—	—	14,624
聯營公司	23,354	656	—	—	—	24,010
稅前利潤						3,787,698
稅項						(1,481,766)
年度利潤						2,305,932
資產和負債						
分部資產	140,140,366	5,075,559	3,111,765	8,781,551	(3,910,481)	153,198,760
於共同控制實體權益	71,814	—	—	—	—	71,814
於聯營公司權益	252,126	4,845	—	—	—	256,971
持作出售的非流動資產	210,000	—	—	—	—	210,000
未分配資產						3,140,236
總資產						156,877,781
分部負債	140,064,942	4,382,448	2,325,131	7,524,973	(3,910,481)	150,387,013
未分配負債						1,216,930
總負債						151,603,943
其他分部資料						
折舊和攤銷	3,244,212	130,242	85,092	14,293	—	3,473,839
資本開支	10,842,997	525,017	844,576	184,409	—	12,396,999
撤銷存貨至可實現淨值	202	—	—	—	—	202
工程承包合同可預見虧損撥備	154,123	—	—	—	—	154,123
經確認/(撥回)減值虧損	(58,103)	1,101	(1,273)	22,592	—	(35,683)

財務報表附註(續)

2008年12月31日

5. 分部資料(續)

(b) 地區分部

下表呈列本集團各地區分部於截至2008年12月31日及2007年12月31日止年度內的收入以及若干資產及開支資料：

截至2008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	202,208,424	17,201,764	—	219,410,188
其他分部資料				
分部資產	196,115,346	21,231,402	—	217,346,748
未分配資產				2,754,787
總資產				220,101,535
資本開支	10,143,999	1,959,019	—	12,103,018

截至2007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	165,638,236	6,359,174	—	171,997,410
其他分部資料				
分部資產	141,078,835	12,658,710	—	153,737,545
未分配資產				3,140,236
總資產				156,877,781
資本開支	11,685,632	711,367	—	12,396,999

財務報表附註(續)

2008年12月31日

6. 收入及其他淨收入及收益

收入(即本集團的營業額)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。

本集團的收入及其他淨收入及收益的分析如下:

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
收入:		
工程承包合同	199,988,542	162,635,137
提供勘察設計及諮詢服務	4,446,324	3,496,833
製造、銷售、維修及保養大型養路機械	4,348,091	1,380,832
其他(附註(a))	10,627,231	4,484,608
	219,410,188	171,997,410
其他淨收入及收益:		
政府補助:		
— 確認遞延收入(附註36)	26,608	17,379
— 其他(附註(b))	34,304	27,901
處置子公司所得收益(附註40(b))	—	315,791
處置聯營公司所得收益(附註44)	143,877	—
處置物業、廠房及設備所得收益	7,526	—
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	—	99,458
處置可供出售投資所得收益	17,201	17,513
其他(附註(c))	183,594	134,903
	413,110	612,945

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。

財務報表附註(續)

2008年12月31日

7. 經營利潤

本集團的經營利潤經扣除／(計入)以下各項後達致：

	附註	本集團	
		2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
已提供服務的成本		190,519,408	155,685,619
已售貨物成本		13,087,673	4,912,711
總銷售成本		203,607,081	160,598,330
物業、廠房及設備折舊(附註(a))	15	4,066,509	3,405,608
預付土地租賃款項攤銷	16	108,714	45,041
無形資產攤銷	17	15,538	23,190
總折舊及攤銷		4,190,761	3,473,839
物業、廠房及設備減值	15	1,003	4,785
無形資產減值	17	—	508
可供出售投資減值	22	65	4,035
應收貿易款項及應收票據減值撥回	27	(61,082)	(24,067)
其他應收款項減值／(減值撥回)	28	56,567	(20,944)
總減值撥回淨額		(3,447)	(35,683)
僱員報酬成本			
(包括董事及監事薪酬(附註10))	9	13,654,904	11,056,661
研發支出		1,755,850	1,049,317
撇銷存貨至可實現淨值		2,654	202
工程承包合同可預見虧損撥備		72,814	154,123
發展中物業撥備	25	538,055	—
審計師酬金		40,947	31,536
經營租賃最低租賃付款		81,265	30,315
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		31,457	(99,458)
出售物業、廠房及設備的虧損／(收益)淨額		(7,526)	697
匯兌差額淨額		849,534	91,957

附註：

(a) 折舊人民幣3,477,991,000元(2007年：人民幣2,896,142,000元)計入本年度合併利潤表賬上的銷售成本。

財務報表附註(續)

2008年12月31日

8. 財務收入及融資成本

本集團的財務收入共計人民幣1,324,847,000元(2007年：人民幣652,160,000元)主要指銀行利息收入。

本集團的融資成本如下：

	本集團	
	2008年 人民幣千元	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	1,585,559	1,281,968
須於五年後償還的銀行貸款的利息	130,558	143,748
融資租賃的利息	3,133	6,047
已貼現票據的利息	13,505	20,779
公司債券的利息	17,919	64,762
利息總計	1,750,674	1,517,304
減：撥作資本的利息：		
- 在建工程	(60,491)	(23,317)
- 工程承包合同	(35,425)	(42,986)
- 發展中物業	(291,957)	(108,626)
- 無形資產	(93,086)	(70,152)
	1,269,715	1,272,223

在本年度內，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：

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
資本化率	5.3%至9.3%	4.9%至8.9%

財務報表附註(續)

2008年12月31日

9. 僱員報酬成本

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
僱員報酬成本(包括董事及監事薪酬(附註10))：		
－工資、薪金及津貼	9,253,968	7,666,670
－住房福利、醫療及其他費用	2,941,436	2,151,466
－退休福利成本：		
(i) 界定供款退休計劃的供款(附註(a))	1,148,169	974,045
(ii) 界定福利退休計劃的供款(附註(b)) (附註35(b))	311,331	264,480
退休福利成本總計	1,459,500	1,238,525
	13,654,904	11,056,661

附註：

- (a) 本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。本集團須每月為這些計劃供款，比率介乎僱員基本薪金的14%至22%。對這些計劃的供款在發生時列為開支。

此外，本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2008年12月31日，本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(2007年：無)。

- (b) 此外，本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。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(附註35)之外，本集團還為若干僱員實施提早退休計劃。僱員終止僱傭及提早退休福利在本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，就終止僱傭與提前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、申請時的工資水準、當地監管機關設定的最低賠償水準以及所在地區。向現有提早退休僱員作出的該等賠償將在本公司股份在上海證券交易所及香港聯交所上市後繼續支付。但是，本集團的提早退休計劃將不會在本公司H股在香港聯交所上市後繼續實施，因此，本公司股份在上海證券交易所及香港聯交所上市後本集團將不會再接受新的提早退休申請。

財務報表附註(續)

2008年12月31日

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

根據上市規則及香港公司條例第161條披露的董事及監事薪酬如下：

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 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	1,673	1,698
— 與績效相關的獎金	2,210	2,309
— 退休金計劃供款	206	491
	4,089	4,498

於本年度內，董事及監事的姓名及其薪酬如下：

(i) 獨立非執行董事

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 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	80	70
趙廣杰先生	80	80
吳太石先生	80	—
魏偉峰先生	70	—
	310	150

於本年度內，概無應付獨立非執行董事的其他酬金(2007年：無)。

財務報表附註(續)

2008年12月31日

10. 董事及監事薪酬以及五位最高薪僱員(續)

(a) 董事及監事薪酬(續)

(ii) 執行董事、非執行董事及監事

本集團

	袍金 人民幣千元	薪金、 住房福利、 其他津貼及 實物福利 人民幣千元	與績效 相關的獎金 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	薪酬總計 人民幣千元
截至2008年 12月31日止年度					
執行董事：					
丁原臣先生	—	171	372	30	573
金普慶先生	—	201	438	30	669
	—	372	810	60	1,242
非執行董事：					
李國瑞先生	—	201	438	30	669
霍金貴先生	—	171	372	30	573
吳曉華先生	—	70	—	—	70
	—	442	810	60	1,312
監事：					
彭樹貴先生	—	171	372	30	573
黃少軍先生	—	187	108	28	323
于鳳麗女士	—	191	110	28	329
	—	549	590	86	1,225
	—	1,363	2,210	206	3,779

財務報表附註(續)

2008年12月31日

10. 董事及監事薪酬以及五位最高薪僱員(續)

(a) 董事及監事薪酬(續)

(ii) 執行董事、非執行董事及監事(續)

本集團	袍金 人民幣千元	薪金、 住房福利、 其他津貼及 實物福利 人民幣千元	與績效 相關的獎金 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	薪酬總計 人民幣千元
截至2007年 12月31日止年度					
執行董事：					
丁原臣先生	—	212	371	71	654
金普慶先生	—	250	344	71	665
	—	462	715	142	1,319
非執行董事：					
李國瑞先生	—	250	551	71	872
霍金貴先生	—	212	469	71	752
吳曉華先生	—	70	—	—	70
	—	532	1,020	142	1,694
監事：					
彭樹貴先生	—	212	469	69	750
黃少軍先生	—	169	52	69	290
于鳳麗女士	—	173	53	69	295
	—	554	574	207	1,335
	—	1,548	2,309	491	4,348

於本年度內，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

本集團在本年度內的五位最高薪僱員的分析如下：

	本集團	
	2008年	2007年
非董事及非監事僱員	5	5

財務報表附註(續)

2008年12月31日

10. 董事及監事薪酬以及五位最高薪僱員(續)

(b) 五位最高薪僱員(續)

上述非董事及非監事最高薪僱員的薪酬詳情如下：

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
薪金、住房福利、其他津貼及實物福利	435	263
與績效相關的獎金	5,355	6,543
退休金計劃供款	77	81
	5,867	6,887

非董事及非監事最高薪僱員薪酬在以下範圍的人數如下：

	本集團	
	2008年	2007年
0至1,000,000港元	—	1
1,000,001港元至1,500,000港元	4	2
1,500,001港元至2,000,000港元	1	2
2,000,001港元至2,500,000港元	—	—
2,500,001港元至3,000,000港元	—	—
	5	5

11. 稅項

根據相關中國企業所得稅法及有關法規，除了本公司的子公司、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，本集團內實體在本年度內，均須按25%（2007年：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12月31日的遞延所得稅計算中。

財務報表附註(續)

2008年12月31日

11. 稅項(續)

香港利得稅已於本年度內對香港產生的估計應課稅利潤按16.5%(2007年:17.5%)的稅率計提撥備。較低的香港利得稅率乃於2008/2009年應課稅年度內生效,故此適用於截至2008年12月31日止整年度內產生的應課稅利潤。

其他地方應課稅利潤的稅項按本集團內相關公司經營所在領域/國家現行的稅率,根據其現行法例、詮釋及慣例計算。

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
即期所得稅		
— 中國內地	278,976	576,814
— 香港	398	2,027
— 其他	59,112	36,715
遞延所得稅(附註23)	524,068	866,210
年內所得稅支出	862,554	1,481,766

於本年度內,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本集團的實際所得稅率計算的所得稅開支的對賬如下:

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
稅前利潤	4,568,845	3,787,698
按法定所得稅率25%(2007年:33%)計算所得稅支出	1,142,211	1,249,940
對特定省份或地點的較低所得稅率	(90,553)	(224,038)
共同控制實體及聯營公司應佔利潤及虧損的稅務影響	2,460	739
無須課稅的收入	(42,608)	(121,164)
不可扣稅的開支	73,300	54,501
過往年度已動用稅項虧損	(60,162)	(16,778)
當地所購機械及研發開支的所得稅福利	(173,763)	(94,345)
未確認稅項虧損	62,403	78,324
有關過往年度即期所得稅的調整	(50,734)	(45,602)
由於所得稅率下降對期初遞延所得稅的影響	—	600,189
年內所得稅支出	862,554	1,481,766

財務報表附註(續)

2008年12月31日

11. 稅項(續)

共同控制實體應佔稅項達人民幣5,492,000元(2007年:人民幣531,000元),記入合併利潤表賬上「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1,276,000元(2007年:人民幣464,000元),記入合併利潤表賬上「應佔聯營公司利潤及虧損」。

12. 本公司權益持有人應佔利潤

於截至2008年12月31日止年度,本公司權益持有人應佔合併利潤包括已於本公司財務報表中處理的利潤人民幣2,276,610,000元(2007年:人民幣61,990,000元虧損)(附註39(b))。

13. 分派/股息

本年度內股息及分派載列如下:

	附註	本集團	
		2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
擬派末期股息 - 每10股人民幣1.00元(2007年:無)(附註(a))		1,233,754	—
與保留BOT項目有關的分派(附註(b))		—	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(c))	15	—	1,111,263
(ii) 預付土地租賃款項(附註(c))	16	—	229,087
(iii) 補充養老金補貼撥備(附註(c))	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(c))	23	—	846,670
(v) 特殊分派(附註(d))		—	2,423,883
其他分派(附註(e))		—	2,252,651
分派總額		—	4,684,989

附註:

- (a) 本年度擬派末期股息每10股人民幣1.00元(2007年:無)須經本公司股東於應屆股東周年大會上批准。
- (b) 分派主要指本集團代表從事保留BOT項目的若干公司作出的付款,該等付款已根據本財務報告附註1所載的重組劃出或視為分派。
- (c) 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經營性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,且未於本公司在2007年11月5日註冊成立後注入本公司。

財務報表附註(續)

2008年12月31日

13. 分派／股息(續)

- (d) 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,本公司註冊成立後須向中鐵建總公司作出派付,金額相當於本公司權益持有人應佔利潤,此乃根據按新中國會計準則編制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本集團注入的核心業務產生。
- (e) 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)。

由於該資料就本財務報表而言並無意義,故並未呈列截至2007年12月31日止年度分派比率及享有分派的股份數目。

未來派付股息將由本公司董事會釐定。派付股息將取決於(其中包括)本公司的未來盈利、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本公司的股息政策。

派付予香港股東的現金股息將以港元支付。

本公司註冊成立後,根據中國公司法律、本公司的組織章程及現行中國規例,按新中國會計準則編制的法定財務報表中呈報的稅後淨利潤,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) 將稅後淨利潤至少10%分配至法定公積金,直至該資金合共佔本公司註冊資本的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本公司的股本,前提是該儲備在資本化後的金額不得少於本公司註冊股本的25%。

- (iii) 分配至根據有關中國規例就建設公司所設安全生產基金的特別儲備。根據於2008年12月頒佈的有關中國會計規例,本集團須將安全生產基金由保留盈利轉撥至儲備基金項下的特別儲備。安全生產基金於生產維修及安全措施之支出或資本開支產生時可予動用。所動用維修及生產基金款項會由安全生產基金轉撥至保留盈利。截至2008年12月31日止年度,本集團把人民幣1,635,643,000元由保留盈利轉撥至分配安全生產基金的特別儲備,該款項於2008年12月31日已悉數動用。

13. 分派／股息(續)

(iv) 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。

根據本公司的組織章程，本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。

14. 本公司權益持有人應佔每股盈利

截至2008年12月31日止年度，每股基本盈利額乃根據本公司權益持有人應佔利潤人民幣3,643,843,000元及年內已發行11,238,027,000股普通股的加權平均數計算。

截至2007年12月31日止年度每股基本盈利額的計算乃根據本公司權益持有人應佔利潤人民幣2,300,770,000元及已發行普通股數目(假設本公司於2007年11月5日註冊成立後已發行的80億股普通股在截至2007年12月31日止年度內均為已發行)。

由於本公司在本年度內並無任何可能攤薄的普通股，故並無呈報每股攤薄盈利額(2007年：無)。

財務報表附註(續)

2008年12月31日

15. 物業、廠房及設備

本集團

	測量及							總計
	樓宇	機械	車輛	生產設備	實驗設備	其他設備	在建工程	
	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
2008年12月31日								
成本：								
於2008年1月1日	5,249,522	10,472,598	4,471,650	2,447,924	904,429	2,937,294	1,336,870	27,820,287
添置	401,240	4,941,482	1,460,041	617,300	268,580	1,826,022	1,716,196	11,230,861
收購一家子公司(附註40(a))	9,900	16,347	—	—	74	14,712	1,516	42,549
收購資產及負債(附註40(b))	—	—	—	—	—	1,838	—	1,838
由在建工程轉入	336,699	187,841	2,683	84,181	1,714	58,693	(671,811)	—
轉為預付土地租賃款項(附註16)	—	—	—	—	—	—	(184,792)	(184,792)
處置	(258,108)	(800,473)	(236,483)	(280,117)	(44,888)	(536,074)	—	(2,156,143)
於2008年12月31日	5,739,253	14,817,795	5,697,891	2,869,288	1,129,909	4,302,485	2,197,979	36,754,600
累計折舊及減值：								
於2008年1月1日	(1,636,179)	(4,375,284)	(2,639,688)	(965,303)	(508,620)	(1,696,706)	(550)	(11,822,330)
年內減值#(附註7)	(1,003)	—	—	—	—	—	—	(1,003)
年內折舊支出(附註7)	(162,133)	(1,610,642)	(883,568)	(325,890)	(148,664)	(935,612)	—	(4,066,509)
收購一家子公司(附註40(a))	(1,490)	(3,326)	—	—	(23)	(1,762)	—	(6,601)
收購資產及負債(附註40(b))	—	—	—	—	—	(919)	—	(919)
處置	69,436	178,582	218,001	148,203	28,869	386,525	—	1,029,616
於2008年12月31日	(1,731,369)	(5,810,670)	(3,305,255)	(1,142,990)	(628,438)	(2,248,474)	(550)	(14,867,746)
賬面淨值：								
於2008年12月31日	4,007,884	9,007,125	2,392,636	1,726,298	501,471	2,054,011	2,197,429	21,886,854
於2007年12月31日	3,613,343	6,097,314	1,831,962	1,482,621	395,809	1,240,588	1,336,320	15,997,957

財務報表附註(續)

2008年12月31日

15. 物業、廠房及設備(續)

本集團

	測量及							總計
	樓宇	機械	車輛	生產設備	實驗設備	其他設備	在建工程	
	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
2007年12月31日								
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	441,200	2,321,727	1,202,342	1,061,806	270,712	840,518	1,765,185	7,903,490
由在建工程轉入	136,732	418,180	5,276	8,232	4,174	15,977	(588,571)	—
轉為預付土地租賃款項(附註16)	—	—	—	—	—	—	(5,702)	(5,702)
處置	(185,531)	(955,154)	(414,631)	(272,426)	(169,051)	(547,532)	—	(2,544,325)
根據重組分派予中鐵建								
總公司(附註13)	(1,785,456)	—	—	—	—	—	(23,667)	(1,809,123)
處置子公司(附註40(b))	(53,616)	—	(1,442)	—	—	(571)	(375,219)	(430,848)
於2007年12月31日	5,249,522	10,472,598	4,471,650	2,447,924	904,429	2,937,294	1,336,870	27,820,287
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)
年內減值#(附註7)	—	(4,739)	—	—	—	(46)	—	(4,785)
年內折舊支出(附註7)	(295,876)	(1,186,361)	(779,820)	(326,123)	(153,039)	(664,389)	—	(3,405,608)
處置	113,064	572,835	240,862	105,704	57,291	339,343	—	1,429,099
根據重組分派予中鐵建								
總公司(附註13)	697,860	—	—	—	—	—	—	697,860
處置子公司(附註40(b))	1,050	—	386	—	—	321	—	1,757
於2007年12月31日	(1,636,179)	(4,375,284)	(2,639,688)	(965,303)	(508,620)	(1,696,706)	(550)	(11,822,330)
賬面淨值：								
於2007年12月31日	3,613,343	6,097,314	1,831,962	1,482,621	395,809	1,240,588	1,336,320	15,997,957
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

減值虧損人民幣1,003,000元(2007年：人民幣4,785,000元)於本年度合併利潤表內確認，主要指業務分部中若干在建機械項目撇減至其可收回金額。

財務報表附註(續)

2008年12月31日

15. 物業、廠房及設備(續)

本公司

	樓宇 人民幣千元	車輛 人民幣千元	生產設備 人民幣千元	其他設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
2008年12月31日					
成本：					
於2008年1月1日	2,389	17,155	2,026	19,945	41,515
添置	—	7,896	94	3,236	11,226
處置	—	(935)	—	(700)	(1,635)
於2008年12月31日	2,389	24,116	2,120	22,481	51,106
累計折舊：					
於2008年1月1日	(10)	(823)	(79)	(276)	(1,188)
年內折舊支出	(59)	(4,527)	(454)	(4,557)	(9,597)
處置	—	894	—	157	1,051
於2008年12月31日	(69)	(4,456)	(533)	(4,676)	(9,734)
賬面淨值：					
於2008年12月31日	2,320	19,660	1,587	17,805	41,372
於2007年12月31日	2,379	16,332	1,947	19,669	40,327
2007年12月31日					
成本：					
於註冊成立時注入本公司	2,389	16,969	2,026	14,360	35,744
添置	—	450	—	5,599	6,049
處置	—	(264)	—	(14)	(278)
於2007年12月31日	2,389	17,155	2,026	19,945	41,515
累計折舊：					
期內折舊支出	(10)	(823)	(79)	(288)	(1,200)
處置	—	—	—	12	12
於2007年12月31日	(10)	(823)	(79)	(276)	(1,188)
賬面淨值：					
於2007年12月31日	2,379	16,332	1,947	19,669	40,327

本集團的若干計息銀行及其他借貸由本集團的若干樓宇及機械作為抵押，於2008年12月31日的賬面淨值總計約人民幣922,106,000元(2007年：人民幣203,714,000元)(附註33)。

本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2008年12月31日為人民幣156,640,000元(2007年：人民幣171,113,000元)(附註34)。

財務報表附註(續)

2008年12月31日

15. 物業、廠房及設備(續)

於2008年12月31日，本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16,583,000元(2007年：人民幣53,718,000元)。董事認為，本集團有權合法及有效地佔用及使用上述樓宇。董事還認為，上述事項不會對本集團於2008年12月31日的財務狀況造成任何重大影響。

16. 預付土地租賃款項

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
年初賬面值	4,797,414	1,470,069
添置	137,804	590,433
收購一家子公司(附註40(a))	1,133	—
中鐵建總公司根據重組所作的注資(附註40(c))	—	3,074,967
從在建工程轉入(附註15)	184,792	5,702
處置	(51,767)	(69,629)
年內攤銷(附註7)	(108,714)	(45,041)
根據重組分派予中鐵建總公司(附註13)	—	(229,087)
年末賬面值	4,960,662	4,797,414
劃入流動資產的部分	(102,044)	(101,901)
非即期部分	4,858,618	4,695,513

本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：

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
租期，按賬面值：		
不少於50年的長期租賃	55,280	61,596
少於50年而不少於10年的中期租賃	4,861,109	4,718,828
少於10年的短期租賃	44,273	16,990
	4,960,662	4,797,414

本集團的若干計息銀行及其他借款由本集團的預付土地租賃款項作為抵押，於2008年12月31日的賬面總值約人民幣74,385,000元(2007年：人民幣48,753,000元)(附註33)。

於2008年12月31日，本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61,760,000元(2007年：人民幣153,449,000元)。董事認為，本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，上述事項不會對本集團於2008年12月31日的財務狀況造成任何重大影響。

財務報表附註(續)

2008年12月31日

17. 無形資產

本集團

	特許 經營資產 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	開採權 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
2008年12月31日					
成本：					
於2008年1月1日	1,136,581	33,295	—	20,424	1,190,300
添置	720,030	9,059	—	5,264	734,353
收購一家子公司(附註40(a))	—	—	167,073	—	167,073
轉入持作出售的 非流動資產(附註44)	(1,331,306)	—	—	—	(1,331,306)
處置	—	(8,345)	—	(5,284)	(13,629)
於2008年12月31日	525,305	34,009	167,073	20,404	746,791
累計攤銷及減值：					
於2008年1月1日	(19,015)	(19,777)	—	(18,966)	(57,758)
年內攤銷(附註7)	(7,131)	(4,479)	(3,528)	(400)	(15,538)
處置	—	8,267	—	5,230	13,497
於2008年12月31日	(26,146)	(15,989)	(3,528)	(14,136)	(59,799)
賬面淨值：					
於2008年12月31日	499,159	18,020	163,545	6,268	686,992
於2007年12月31日	1,117,566	13,518	—	1,458	1,132,542
2007年12月31日					
成本：					
於2007年1月1日	321,292	37,506	—	17,961	376,759
添置	815,289	5,727	—	7,093	828,109
處置	—	(9,938)	—	(4,630)	(14,568)
於2007年12月31日	1,136,581	33,295	—	20,424	1,190,300
累計攤銷及減值：					
於2007年1月1日	(11,885)	(13,639)	—	(12,385)	(37,909)
年內減值(附註7)	—	(508)	—	—	(508)
年內攤銷(附註7)	(7,130)	(8,510)	—	(7,550)	(23,190)
處置	—	2,880	—	969	3,849
於2007年12月31日	(19,015)	(19,777)	—	(18,966)	(57,758)
賬面淨值：					
於2007年12月31日	1,117,566	13,518	—	1,458	1,132,542
於2006年12月31日	309,407	23,867	—	5,576	338,850

於2008年12月31日，本集團的若干計息銀行及其他借款由本集團的若干無形資產作為抵押，賬面淨值總計為人民幣395,078,000元(2007年：人民幣198,412,000元)(附註33)。

財務報表附註(續)

2008年12月31日

18. 於子公司的投資

	本公司	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
未上市投資，按成本	18,021,728	11,938,895

本公司主要子公司詳情如下：

公司名稱	註冊成立／註冊及 運營地點及日期	已發行及繳足／ 註冊股本 千元	本公司應佔 股本權益百分比		主要業務
			直接	間接	
中國土木工程集團有限公司	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	中國 2001年8月1日	人民幣431,850元	100	—	建築
中鐵十二局集團有限公司	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	中國 2001年6月6日	人民幣444,810元	100	—	建築
中鐵十四局集團有限公司	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	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	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	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	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	中國 2001年12月26日	人民幣495,460元	100	—	建築

財務報表附註(續)

2008年12月31日

18. 於子公司的投資(續)

公司名稱	註冊成立／註冊及 運營地點及日期	已發行及繳足／ 註冊股本 千元	本公司應佔 股本權益百分比		主要業務
			直接	間接	
中鐵二十局集團有限公司	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	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	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	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	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	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	中國 1979年8月1日	人民幣500,000元	100	—	建築
中鐵建電氣化局集團有限公司	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2,000,000元	100	—	房地產開發
中鐵第一勘察設計院集團 有限公司	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	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	中國 2001年12月28日	人民幣105,000元	100	—	勘察、設計及 諮詢

財務報表附註(續)

2008年12月31日

18. 於子公司的投資(續)

公司名稱	註冊成立／註冊及 運營地點及日期	已發行及繳足／ 註冊股本 千元	本公司應佔 股本權益百分比		主要業務
			直接	間接	
中鐵上海設計院集團有限公司	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	中國 1992年6月4日	人民幣81,296元	100	—	建材貿易
昆明中鐵大型養路機械集團 有限公司	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	中國 2006年11月23日	人民幣520,000元	100	—	製造鐵路 軌道系統
北京鐵城建設監理有限責任公司	中國 1998年11月11日	人民幣6,000元	80.02	19.98	建設管理及 監理
中國鐵道建設(香港)有限公司	香港 2005年11月19日	6,000港元	100	—	建設管理

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本公司管理層按這些公司的中文名稱儘量直譯而來。

上述所有子公司均為有限責任公司。

上表所列本集團的子公司均為董事認為主要影響本集團於本年度的業績或構成本集團於2008年12月31日的大部分資產淨值的公司。董事認為，詳列其他子公司的數據將使報表過於冗長。

19. 於共同控制實體的權益

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
未上市投資，按成本	—	—	57,680	62,580
應佔資產淨值	97,123	71,814	—	—
	97,123	71,814	57,680	62,580

財務報表附註(續)

2008年12月31日

19. 於共同控制實體的權益(續)

本集團主要共同控制實體的詳情如下：

公司名稱	成立、註冊 及經營的 地點及日期	已發行及 繳足/註冊股本 千元	本公司應佔 股本權益百分比		主要業務
			直接	間接	
HK ACE Joint Venture	香港 1999年6月2日	—	25	—	建築
新華錦集團青島源 房地產開發有限公司	中國 2003年2月27日	人民幣10,000元	—	49	房地產開發
湖北萬佳房地產開發有限公司	中國 2002年10月31日	人民幣20,000元	—	40	房地產開發
Chun Wo-Henryvicy-CRCC -Queensland Rail Joint Venture	香港 1999年3月11日	—	20	—	建築
Chun Wo-Henryvicy-CRCC Joint Venture	香港 2000年9月7日	—	25	—	建築
北京地匯華商置業有限公司	中國 2008年12月25日	人民幣29,800元	—	50	房地產開發

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本公司管理層按這些公司的中文名稱儘量直譯而來。

上表所列本集團的共同控制實體均為董事認為主要影響本集團於本年度的業績或構成本集團於2008年12月31日的大部分資產淨值的公司。董事認為，詳列其他共同控制實體的數據將使報表過於冗長。

財務報表附註(續)

2008年12月31日

19. 於共同控制實體的權益(續)

下表載明本集團的共同控制實體的概要財務信息：

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
應佔共同控制實體的資產及負債：		
流動資產	248,771	282,658
非流動資產	49,802	1,363
流動負債	(201,296)	(163,138)
非流動負債	(154)	(49,069)
資產淨值	97,123	71,814
應佔共同控制實體的業績：		
收入	116,276	51,705
其他收入	558	11,293
	116,834	62,998
總開支	(95,686)	(47,843)
稅項	(5,492)	(531)
稅後利潤	15,656	14,624

20. 於聯營公司的權益

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
未上市投資，按成本	—	—	17,236	—
應佔資產淨值	349,113	258,822	—	—
減值準備	(1,618)	(1,851)	—	—
	347,495	256,971	17,236	—

財務報表附註(續)

2008年12月31日

20. 於聯營公司的權益(續)

本集團主要聯營公司的詳情如下：

公司名稱	成立、註冊 及經營的 地點及日期	已發行及 繳足／註冊股本 千元	本公司應佔 股本權益百分比		主要業務
			直接	間接	
蛇口興華實業股份有限公司	中國 1983年11月19日	人民幣46,377元	—	33	房地產開發
北京中鐵建協工程技術諮詢 有限公司	中國 2001年4月15日	人民幣5,000元	—	49	技術諮詢
上海先科橋樑隧道檢測加固 工程技術有限公司	中國 2005年11月1日	人民幣4,000元	—	48	橋樑檢測
中鐵交通國際工程技術有限公司	中國 2007年3月11日	人民幣200,000元	—	35	勘察、設計及 諮詢
安徽萬特投資發展有限公司	中國 2001年1月9日	人民幣79,500元	—	43	房地產開發
中土北亞國際投資發展有限公司	中國 2006年3月2日	人民幣50,000元	35	15	投資控股及 房地產開發

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本公司管理層按這些公司的中文名稱儘量直譯而來。

上表所列本集團的聯營公司均為董事認為主要影響本集團於本年的業績或構成本集團於2008年12月31日的大部分資產淨值的公司。董事認為，詳列其他聯營公司的數據將使報表過於冗長。

財務報表附註(續)

2008年12月31日

20. 於聯營公司的權益(續)

下表載明本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：

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
聯營公司財務狀況合計：		
資產	1,900,450	1,915,087
債務	853,579	1,292,976
聯營公司業績合計：		
收入	661,989	1,040,576
利潤	21,004	46,888

21. 持至到期投資

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
債務投資：		
－在中國內地上市	6,832	6,858
－非上市	10,456	36,500
	17,288	43,358
劃入流動資產的部分	(10,000)	(25,000)
非即期部分	7,288	18,358
發行人對持至到期投資分析如下：		
－中央政府及中央銀行	1,019	2,059
－企業實體	16,269	41,299
	17,288	43,358

於本年度，持至到期投資的實際年利率介乎4.0%至5.2% (2007年：4.0%至5.3%)。持至到期投資的賬面值與其公允價值相近。

財務報表附註(續)

2008年12月31日

22. 可供出售投資

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
在中國內地上市的股本投資， 按公允價值	200,228	330,684	94,550	155,788
未上市股本投資，按成本值 減值準備	1,465,767 (11,943)	551,931 (12,461)	986,444 —	91,179 —
	1,453,824	539,470	986,444	91,179
在中國內地上市的債券投資， 按公允價值	44	2,264	—	—
	1,654,096	872,418	1,080,994	246,967
發行人可供出售投資分析如下：				
— 中央政府及中央銀行	—	2,062	—	—
— 銀行及其他金融機構	173,451	263,118	103,202	155,788
— 企業實體	1,480,645	607,238	977,792	91,179
	1,654,096	872,418	1,080,994	246,967

可供出售投資的減值準備變動如下：

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
年初	12,461	18,432
年內減值(附註7)	65	4,035
撇銷	(583)	(10,006)
年末	11,943	12,461

上市股本及債券投資的公允價值乃根據市場報價釐定。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。本集團近期無出售該等證券的意向。

年內，本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130,938,000元(2007年：總收益為人民幣269,628,000元)。

年內，本公司的可供出售投資確認入權益的總收益共計人民幣61,238,000元(2007年：總收益為人民幣47,380,000元)(附註39(b))

財務報表附註(續)

2008年12月31日

23. 遞延稅項資產及遞延稅項負債

在年內，遞延稅項資產及遞延稅項負債的變動如下：

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
年／期初淨額	2,945,242	3,292,051	(1,018)	—
於註冊成立時注入本公司	—	—	—	12,448
年／期內利潤表扣除的 遞延稅項(附註11)	(524,068)	(866,210)	1,467	(1,621)
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(附註13)	—	(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	32,472	(31,688)	15,310	(11,845)
重新歸類為應付稅項的遞延稅項負債	—	346,456	—	—
年／期末淨額	2,453,646	2,945,242	15,759	(1,018)

財務報表附註(續)

2008年12月31日

23. 遞延稅項資產及遞延稅項負債(續)

本集團及本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：

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
遞延稅項資產：				
為提早退休福利作出的撥備	1,606,392	1,842,552	9,790	10,827
資產的減值準備	139,117	142,718	—	—
為工程承包合同的可預見 損失作出的撥備	37,589	50,761	—	—
可用於抵銷未來應稅收入的稅項虧損	37,954	42,655	—	—
應計項目及撥備	31,537	35,916	—	—
重組重估盈餘的附加稅項扣減	888,715	1,018,657	—	—
其他	13,483	6,977	5,969	—
	2,754,787	3,140,236	15,759	10,827
遞延稅項負債：				
確認工程承包合同的收入	(123,804)	(163,306)	—	—
其他	(177,337)	(31,688)	—	(11,845)
	(301,141)	(194,994)	—	(11,845)
	2,453,646	2,945,242	15,759	(1,018)

於2008年12月31日，就本集團於中國產生的稅項虧損尚未確認的遞延稅項資產為人民幣255,687,000元(2007年：人民幣69,929,000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，故未就稅項虧損確認遞延稅項資產。

於2008年12月31日，由於本集團無須為分派該等款項承擔附加稅項，故本集團的若干子公司、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(2007年：無)。

本公司向其股東支付股息並不附有所得稅後果。

財務報表附註(續)

2008年12月31日

24. 存貨

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
原材料	7,812,983	4,493,410	29,169	3,778
在製品	1,215,002	706,233	—	—
製成品	1,452,002	787,859	—	—
零部件	2,569,551	2,039,387	—	—
	13,049,538	8,026,889	29,169	3,778

於2007年12月31日，本集團的若干計息銀行及其他借款由本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. 發展中物業

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
發展中物業	9,317,503	3,510,042
減值準備	(538,055)	—
	8,779,448	3,510,042

發展中物業的撥備變動如下：

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
年內及年末的減值(附註7)	538,055	—

於2008年12月31日，本集團的若干計息銀行及其他借款由本集團的若干發展中物業作抵押，其賬面總值為人民幣821,253,000元(2007年：人民幣700,894,000元)(附註33)。

財務報表附註(續)

2008年12月31日

26. 工程承包合同

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
就合同工程應收合同客戶的款項總額	36,317,258	35,928,314	1,881,056	1,138,383
就合同工程應付合同客戶的款項總額	(16,804,081)	(17,391,764)	—	—
	19,513,177	18,536,550	1,881,056	1,138,383
所致合同成本加上已確認利潤減去				
迄今已確認虧損	685,036,939	522,645,730	5,813,073	1,988,231
減：已收及應收按進度結算款項	(665,523,762)	(504,109,180)	(3,932,017)	(849,848)
	19,513,177	18,536,550	1,881,056	1,138,383

應收最終控股公司及同系子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：

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
最終控股公司	22,354	—
同系子公司	22,457	61,072
	44,811	61,072

應付最終控股公司及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：

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
最終控股公司	2,025	—
同系子公司	92,098	249,123
	94,123	249,123

上述款項無抵押，免息，及其還款期與本集團的主要客戶獲提供的信用期相似。

財務報表附註(續)

2008年12月31日

27. 應收貿易款項及應收票據

本集團的主要客戶是中國政府機構及其他國有企業。本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。本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。本集團未就小型、新增及短期客戶設定信用期限。對於本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。

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
應收票據	131,787	162,108	—	—
應收貿易款項	28,857,935	26,521,634	1,411	4,247
應收保證金	5,557,740	5,232,386	7,495	7,496
減值準備	(537,250)	(617,293)	—	—
	34,010,212	31,298,835	8,906	11,743
劃入流動資產的部分	(32,773,743)	(30,265,003)	(8,906)	(11,743)
非即期部分	1,236,469	1,033,832	—	—

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本集團及本公司的應收貿易款項及應收票據賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
6個月內	26,498,405	22,850,161	681	3,518
6個月至1年	4,115,923	4,678,012	—	—
1至2年	2,196,856	2,376,177	—	—
2至3年	798,003	909,552	—	8,225
3年以上	401,025	484,933	8,225	—
	34,010,212	31,298,835	8,906	11,743

財務報表附註(續)

2008年12月31日

27. 應收貿易款項及應收票據(續)

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:

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
並未到期或減值	28,351,993	25,840,190	8,906	10,783
到期但未減值:				
過期不足3個月	634,579	552,478	—	—
過期3至6個月	303,590	253,318	—	—
過期6個月以上	330,924	459,040	—	960
	29,621,086	27,105,026	8,906	11,743

並未到期或減值的應收款項與大量並無近期欠賬記錄之分散客戶有關。

到期但未減值的應收款項與多名與本集團有良好交易記錄的獨立客戶有關。根據以往經驗，董事認為由於信用質素並無重大變化，且該等餘額仍被視為可全額收回，故無需就該等餘額作減值準備。本集團未就該等餘額而持有任何抵押或其他信貸提升保障。

應收貿易款項的減值準備變動如下:

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
年初	617,293	711,253
年內減值撥回(淨額)(附註7)	(61,082)	(24,067)
撇銷	(18,961)	(69,893)
年末	537,250	617,293

賬面值為人民幣4,926,376,000元(2007年:人民幣4,811,102,000元)的個別減值的應收貿易款項之準備人民幣537,250,000元(2007年:人民幣617,293,000元)已計入上述應收貿易款項減值準備。個別減值的應收貿易款項與處於財政困難或者違約或拖欠付款的客戶有關，預計只可收回其部分應收款項。本集團未就該等餘額而持有任何抵押或其他信貸提升保障。

財務報表附註(續)

2008年12月31日

27. 應收貿易款項及應收票據(續)

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，分析如下：

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
最終控股公司	419	—
同系子公司	96,816	107,084
共同控制實體	—	4,321
聯營公司	6,483	46,709
	103,718	158,114

上述款項無抵押、不計息及其還款期與提供予本集團主要客戶的信用期相似。

非即期應收貿易款項及應收票據的加權平均實際利率如下：

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
實際利率	7.3%	6.9%

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，由於本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

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
向供應商墊款	21,258,665	13,375,754	5,572,092	2,163,802
預付款項	64,684	98,902	—	—
按金及其他應收款項， 扣除減值撥備(附註(a))*	15,061,509	10,150,512	12,317,091	4,152,549
	36,384,858	23,625,168	17,889,183	6,316,351
劃入流動資產的部分	(36,320,174)	(23,543,418)	(17,889,183)	(6,316,351)
非即期部分	64,684	81,750	—	—

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

財務報表附註(續)

2008年12月31日

28. 預付款項、按金及其他應收款項(續)

附註：

(a) 於2008年12月31日，按金及其他應收款項包括本集團全資子公司中鐵房地產集團有限公司(「房地產集團」)借予獨立第三方北京第六大洲房地產開發有限公司的為數人民幣2,055,501,000元的免息貸款。

按金及其他應收款項賬齡分析(無論個別或共同均不視為減值)如下：

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
並未到期或減值	14,442,960	9,517,890	12,882,566	4,152,549

並未到期或減值的按金及其他應收款項與近期無拖欠款記錄的結餘有關。

按金及其他應收款項的減值準備變動如下：

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
年初	209,663	298,726
年內減值/(減值撥回)(淨額)(附註7)	56,567	(20,944)
撇銷	(16,242)	(68,119)
年末	249,988	209,663

賬面值為人民幣868,537,000元(2007年：人民幣842,285,000元)的個別減值的按金及其他應收款項之準備人民幣249,988,000元(2007年：人民幣209,663,000元)已計入上述按金及其他應收款項減值準備。個別減值的按金及其他應收貿易款項與處於財政困難或者違約或拖欠付款的客戶有關，預計只可收回其部分應收款項。本集團未就該等餘額而持有任何抵押或其他信貸提升保障。

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，分析如下：

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
最終控股公司	—	—	—	351,136
同系子公司	650	—	—	—
共同控制實體	123,360	387,925	—	—
聯營公司	45,836	415,221	54,918	—
子公司	—	—	16,007,283	4,801,939
	169,846	803,146	16,062,201	5,153,075

財務報表附註(續)

2008年12月31日

28. 預付款項、按金及其他應收款項(續)

上述款項無抵押，免息，並無固定還款期。

於截至2007年12月31日止年度，應收最終控股公司金額人民幣2,252,651,000元(計入預付款項、按金及其他應收款項)已劃出並視作分派處理(附註13)。

非即期按金及其他應收款項的加權平均實際利率如下：

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
實際利率	7.3%	6.9%

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。

即期按金及其他應收款項的賬面值與其公允價值相近。此外，由於本集團的非即期按金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

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
債券投資：				
— 在中國內地上市，按市值	—	800	—	—
股本投資：				
— 在中國內地上市，按市值	32,853	124,331	32,320	123,798
	32,853	125,131	32,320	123,798
按發行人對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	—	800	—	—
— 銀行及其他金融機構	1,967	5,207	1,967	5,207
— 企業實體	30,886	119,124	30,353	118,591
	32,853	125,131	32,320	123,798

財務報表附註(續)

2008年12月31日

30. 現金及現金等價物及抵押存款

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
現金及銀行結餘	32,966,935	23,971,215	4,312,913	2,015,928
定期存款	24,503,129	3,517,079	18,311,568	40,000
	57,470,064	27,488,294	22,624,481	2,055,928
減：以下各項已抵押銀行結餘				
－應付票據(附註31)	(969,252)	(597,111)	—	—
－項目投標	(1,494,847)	(681,031)	—	—
減：以下各項已抵押定期存款				
－銀行貸款(附註33)	—	(20,000)	—	—
	(2,464,099)	(1,298,142)	—	—
資產負債表中的現金及現金等價物	55,005,965	26,190,152	22,624,481	2,055,928
減：購入時原定三個月或以上 到期的無抵押定期存款	(5,550,640)	(3,001,661)		
合併現金流量表中的現金及現金等價物	49,455,325	23,188,491		
現金及銀行結餘及定期存款				
以下列貨幣列值：				
－人民幣	37,689,435	24,781,758	5,751,979	1,889,019
－美元	5,551,507	1,187,778	5,065,043	134,432
－港元	10,843,769	88,055	10,203,731	81
－其他貨幣	3,385,353	1,430,703	1,603,728	32,396
	57,470,064	27,488,294	22,624,481	2,055,928

人民幣不可自由地兌換為其他貨幣。然而，根據中國外匯管理條例及結匯、售匯和付匯管理規定，本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。視乎本集團即時的現金需求，短期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。銀行結餘及已抵押存款存置於最近無不履約紀錄、信譽良好的銀行。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。

財務報表附註(續)

2008年12月31日

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。對於本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。

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
應付貿易款項及應付票據	63,826,309	45,418,021	3,137,268	241,102
劃入流動負債的部分	(62,824,384)	(44,676,793)	(3,137,268)	(241,102)
非即期部分	1,001,925	741,228	—	—

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

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
6個月內	53,039,994	34,658,770	3,088,624	199,889
6個月至1年	7,847,160	7,351,934	15,413	31,709
1至2年	1,937,088	1,893,723	30,683	9,504
2至3年	536,661	933,849	2,548	—
3年以上	465,406	579,745	—	—
	63,826,309	45,418,021	3,137,268	241,102

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：

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
同系子公司	391	14,846	—	—
聯營公司	8,693	100,401	—	—
子公司	—	—	3,010,916	29,678
	9,084	115,247	3,010,916	29,678

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。

財務報表附註(續)

2008年12月31日

31. 應付貿易款項及應付票據(續)

非即期應付貿易款項及應付票據的加權平均實際利率如下：

	本集團	
	2008年	2007年
實際利率	7.3%	6.9%

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。

本集團的應付票據由已抵押銀行存款抵押，於2008年12月31日約為人民幣969,252,000元(2007年：人民幣597,111,000元)(附註30)。

32. 其他應付款項及應計項目

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
客戶墊款	33,889,939	32,624,866	656,368	1,720,748
應計薪金、工資及福利	5,640,457	4,735,751	24,394	32,998
其他應繳稅項	2,089,705	1,725,087	—	—
遞延收入的即期部分(附註36)	18,138	18,079	—	—
其他*	19,320,596	14,478,468	4,357,403	2,211,459
	60,958,835	53,582,251	5,038,165	3,965,205
劃入流動負債的部分	(60,452,573)	(53,199,850)	(5,030,343)	(3,506,927)
非即期部分	506,262	382,401	7,822	458,278

* 其他主要是指代表本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。

財務報表附註(續)

2008年12月31日

32. 其他應付款項及應計項目(續)

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：

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
最終控股公司(附註(a))	210,299	1,042,537	189,660	—
同系子公司	155,889	370,598	—	—
共同控制實體	1,501,702	152,227	57,309	58,055
聯營公司	5,786	80,535	—	—
子公司	—	—	1,632,151	1,388,010
	1,873,676	1,645,897	1,879,120	1,446,065

上述款項無抵押，免息，及無固定還款期。

附註：

- (a) 根據財政部頒發的《財政部關於下達中國鐵建建築總公司2008年中央國有資本經營預算(撥款)的通知》(財企[2008]260號)及《財政部關於撥付2008年中央企業汶川地震災害後恢復重建基金的通知》(財企[2008]399號)，財政部向CRCCG撥款人民幣189,660,000元，用於中國四川省汶川縣地震災後重建。因此，CRCCG將收取自財政部的重建資金注入本公司。財政部下發的通知規定，注資視作國有資本增加。由於本公司並未完成增加國有資本的相關手續，故於2008年12月31日，本公司並未將已收資金人民幣189,660,000元計為其他應收款項。

非即期其他應付款項的加權平均實際利率如下：

	本集團	
	2008年	2007年
實際利率	7.3%	6.9%

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。

財務報表附註(續)

2008年12月31日

33. 計息銀行及其他借款

	實際利率 (%)	年期	本集團		本公司	
			2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
即期						
融資租賃應付款(附註34)	5.8 - 12.7	2009	97,157	79,431	—	—
短期銀行貸款：						
—無抵押	3.6 - 9.7	2009	13,076,454	16,434,823	300,000	4,115,574
—已抵押	4.8 - 10.1	2009	136,040	386,880	—	—
短期其他貸款：						
—無抵押	5.8 - 6.0	2009	67,018	749,956	—	—
短期公司債券						
—無抵押	7.0	2009	346,599	2,013,057	—	2,013,057
長期銀行貸款的即期部分：						
—無抵押	0.8 - 11.5	2009	2,667,390	797,484	839,371	60,000
—已抵押	5.3 - 9.3	2009	20,977	301,500	—	—
長期其他貸款的即期部分：						
—無抵押	13.3	2008	—	3,276	—	—
			16,411,635	20,766,407	1,139,371	6,188,631
非即期						
融資租賃應付款(附註34)	5.8 - 12.7	2010 - 2013	204,753	87,989	—	—
長期銀行貸款：						
—無抵押	0.8 - 8.0	2010 - 2024	4,150,614	4,747,173	1,545,756	2,043,865
—已抵押	0.8 - 8.6	2010 - 2026	1,358,123	293,944	—	—
長期其他貸款：						
—無抵押	2.3	2011	6,050	67,630	—	—
			5,719,540	5,196,736	1,545,756	2,043,865
			22,131,175	25,963,143	2,685,127	8,232,496
計息銀行及其他借款						
以下列貨幣計值：						
—人民幣			20,350,884	25,106,536	2,564,670	7,488,144
—歐元			1,689,252	741,010	120,457	628,778
—美元			91,039	115,597	—	115,574
			22,131,175	25,963,143	2,685,127	8,232,496

財務報表附註(續)

2008年12月31日

33. 計息銀行及其他借款(續)

於資產負債表日，計息銀行及其他借款的到期情況如下：

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
分析為：				
須按以下期限償還的銀行貸款：				
一年內	15,900,861	17,920,687	1,139,371	4,175,574
第二年內	1,936,173	1,308,019	861,501	80,751
第三至五年內(包括首尾兩年)	647,895	2,238,141	74,636	1,291,561
五年以上	2,924,669	1,494,957	609,619	671,553
	21,409,598	22,961,804	2,685,127	6,219,439
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	164,175	832,663	—	—
第二年內	87,939	142,942	—	—
第三至五年內(包括首尾兩年)	122,864	12,677	—	—
	374,978	988,282	—	—
公司債券應付款：				
一年內	346,599	2,013,057	—	2,013,057
	22,131,175	25,963,143	2,685,127	8,232,496

上述已抵押銀行貸款受若干資產抵押，其賬面值如下：

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
物業、廠房及設備(附註15)	922,106	203,714
預付土地租賃款項(附註16)	74,385	48,753
無形資產(附註17)	395,078	198,412
存貨(附註24)	—	188,469
開發中物業(附註25)	821,253	700,894
定期存款(附註30)	—	20,000

於2008年12月31日，本公司若干計息銀行及其他借款約為人民幣120,000,000元(2007年：人民幣215,000,000元)，由本公司的子公司擔保(附註41(d))。

財務報表附註(續)

2008年12月31日

33. 計息銀行及其他借款(續)

其他利率資料：

本集團

	2008年		2007年	
	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
銀行貸款－無抵押	11,795,684	8,098,774	16,403,001	5,576,479
銀行貸款－已抵押	1,046,149	468,991	164,880	817,444
其他借款－無抵押	8,050	65,018	759,128	61,734
其他借款－已抵押	301,910	—	167,420	—
公司債券－無抵押	346,599	—	2,013,057	—

本公司

	2008年		2007年	
	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
銀行貸款－無抵押	1,591,032	1,094,095	5,366,993	852,446
公司債券－無抵押	—	—	2,013,057	—

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。

本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：

本集團

	2008年		2007年	
	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
銀行貸款－無抵押	1,531,861	1,419,911	2,080,260	1,911,515
銀行貸款－已抵押	935,309	756,632	7,800	7,833
其他借款－無抵押	6,050	5,316	67,630	64,300
其他借款－已抵押	204,753	218,003	87,989	95,667
	2,677,973	2,399,862	2,243,679	2,079,315

於2008年12月31日，本公司的非即期無抵押銀行貸款的賬面值為人民幣820,457,000元(2007年：人民幣1,564,938,000元)，按固定利率計算公允價值為人民幣779,589,000元(2007年：人民幣1,435,096,000元)。

本集團及本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。

財務報表附註(續)

2008年12月31日

34. 融資租賃應付款

本集團租賃其若干機械用於工程承包業務分部。這些租賃劃入融資租賃，餘下租期介乎一至四年。在租期屆滿後，本集團可選擇按面額購買機械。

於資產負債表日，本集團融資租賃下未來最低租賃付款總額及其現值如下：

本集團

	最低租賃 付款		最低租賃 付款現值	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
須按以下期限支付的款項：				
一年內	118,377	87,932	97,157	79,431
第二年內	94,151	79,816	87,939	75,312
第三至五年內(包括首尾兩年)	123,852	15,852	116,814	12,677
最低融資租賃付款總額	336,380	183,600	301,910	167,420
未來融資支出	(34,470)	(16,180)		
合計融資租賃應付款淨額	301,910	167,420		
劃入流動負債的部分(附註33)	(97,157)	(79,431)		
非即期部分(附註33)	204,753	87,989		

融資租賃應付款的實際年利率介乎5.8%至12.7%(2007年：7.7%至12.9%)。融資租賃應付款的賬面值與其公允價值相近。

根據融資租賃所持本集團的物業、廠房及設備的賬面淨值計入機械總額，於2008年12月31日為人民幣156,640,000元(2007年：人民幣171,113,000元)(附註15)。

35. 提早退休福利撥備

除了國家發起的退休計劃及補充養老金補貼之外，本集團還為若干僱員實施提早退休計劃。於資產負債表日，本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。

財務報表附註(續)

2008年12月31日

35. 提早退休福利撥備(續)

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) 提早退休福利的撥備，於資產負債表中確認，釐定如下：

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
界定福利義務的現值	7,270,420	7,446,410	39,160	43,060
未確認精算收益／(虧損)淨額	(323,079)	299,200	—	—
資產負債表上的界定福利負債	6,947,341	7,745,610	39,160	43,060
劃入流動負債的部分	(1,000,412)	(1,077,140)	(5,290)	(6,180)
非即期部分	5,946,929	6,668,470	33,870	36,880

(b) 資產負債表上為提早退休福利所作的撥備變動如下：

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
年／期初淨負債	7,745,610	11,250,250	43,060	—
於註冊成立時注入本公司	—	—	—	43,948
年／期內已付福利	(1,109,600)	(889,100)	(5,626)	(910)
根據重組分派予中鐵建總公司 (附註13)(附註(i))	—	(2,880,020)	—	—
合併利潤表中確認的淨開支(附註9)	311,331	264,480	—	—
本公司利潤表中確認的淨開支	—	—	1,726	22
年／期末淨負債	6,947,341	7,745,610	39,160	43,060

附註：

- (i) 本集團已向於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日起本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，本集團已終止於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)。

財務報表附註(續)

2008年12月31日

35. 提早退休福利撥備(續)

(c) 本集團於合併利潤表中確認的淨開支分析如下：

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
利息成本	311,331	264,480

(d) 精算估值所用的主要精算假設如下：

	本集團	
	2008年	2007年
貼現率	2.0%	4.5%
醫療成本趨勢率	8.0%	8.0%
提早退休者的薪金通脹率	2.5%	2.5%

(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：

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
對利息成本的影響增加	10	—
對利息成本的影響減少	(10)	—
對界定福利義務的影響增加	360	100
對界定福利義務的影響減少	(330)	(90)

36. 遞延收入

本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。

年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：

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
年初賬面值	195,771	210,150
年內已收	6,351	3,000
年內計入合併利潤表(附註6)	(26,608)	(17,379)
年末賬面值	175,514	195,771
劃入其他應付款項及應計項目的即期部分(附註32)	(18,138)	(18,079)
非即期部分	157,376	177,692

財務報表附註(續)

2008年12月31日

37.撥備

年內對未決訴訟的撥備變動如下：

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
年初	7,610	11,999
年內撥備	—	789
年內已動用	(4,712)	(5,178)
年末	2,898	7,610

本集團已經在由於工程承包合同引起的本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本公司法律顧問的建議在資產負債表日作出。

38.已發行股本

	2008年		2007年	
	股份數目 千股	面值 人民幣千元	股份數目 千股	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	7,811,245	7,811,245	8,000,000	8,000,000
—每股面值人民幣1.00元的A股	2,450,000	2,450,000	—	—
—每股面值人民幣1.00元的H股	2,076,297	2,076,297	—	—
	12,337,542	12,337,542	8,000,000	8,000,000

本公司已發行股本的變動概要如下：

	2008年		2007年	
	股份數目 千股	面值 人民幣千元	股份數目 千股	面值 人民幣千元
年／期初	8,000,000	8,000,000	—	—
於註冊成立之日(附註(a))	—	—	8,000,000	8,000,000
公開發售A股(附註(b))	2,450,000	2,450,000	—	—
公開發售H股(附註(c)、(d))	2,076,297	2,076,297	—	—
國家法人股轉換為H股(附註(d))	(188,755)	(188,755)	—	—
	12,337,542	12,337,542	8,000,000	8,000,000

38. 已發行股本(續)

附註：

- (a) 本公司於2007年11月5日註冊成立，初始註冊股本為人民幣80億元，拆分為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行80億股每股面值為人民幣1.00元的國家法人股。相關股份已全部入賬列為已繳足，作為根據財務報表附註1所載的重組向本公司轉讓核心業務連同若干預付土地租賃款項。
- (b) 於2008年2月25日至2008年2月26日期間，本公司以每股人民幣9.08元發行2,450,000,000股A股，共籌集款項人民幣222億元(扣除上市費用)，該等A股於2008年3月10日在上海證券交易所上市。
- (c) 於2008年2月29日至2008年3月5日期間，本公司以每股10.07港元發行1,706,000,000股H股，共籌集款項人民幣183億元(扣除上市費用)。該等H股於2008年3月13日在香港聯合交易所主板上市。

於2008年4月8日，部分H股超額配股權獲行使，並因而額外發行181,541,500股H股，發行價為每股H股10.07港元。該等H股並於同日在香港聯交所主板上市。發行該等H股共籌得款項19億港元(扣除上市費用)。

- (d) 於2008年3月13日，中鐵建總公司將本公司170,600,000股國家法人股轉為H股，並轉讓予中國全國社會保障基金理事會(「社保基金理事會」)。此外，於2008年4月8日，中鐵建總公司將本公司18,154,500股國家法人股轉為H股，並轉讓予社保基金理事會。

財務報表附註(續)

2008年12月31日

39. 儲備

(a) 本集團

本集團於本年度及過往年度的儲備金額及儲備變動列呈於財務報表第88至90頁綜合權益變動表中。

(b) 本公司

	資本儲備 人民幣千元	可供出售投資 重估儲備 人民幣千元	保留盈利/ (累計損失) 人民幣千元	儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
本公司註冊成立時(附註(i))	1,498,744	—	—	—	1,498,744
自2007年11月5日 (本公司註冊成立之日)起至 2007年12月31日(附註12)	—	—	(61,990)	—	(61,990)
可供出售投資的公允價值變動 (附註22)	—	47,380	—	—	47,380
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)	—	(11,845)	—	—	(11,845)
特別分派(附註(ii))	—	—	(16,420)	—	(16,420)
於2007年12月31日及2008年1月1日	1,498,744	35,535	(78,410)	—	1,455,869
年內溢利(附註12)	—	—	2,276,610	—	2,276,610
可供出售投資之公允價值變動(附註22)	—	(61,238)	—	—	(61,238)
可供出售投資的公允價值變動 引起的遞延稅項(附註23)	—	15,310	—	—	15,310
發行股份(附註38)	36,062,862	—	—	—	36,062,862
股份發行費用	(1,316,151)	—	—	—	(1,316,151)
由保留溢利轉撥至儲備基金(附註13)	—	—	(219,512)	219,512	—
擬派2008年末期股息(附註13)	—	—	(1,233,754)	—	(1,233,754)
於2008年12月31日	36,245,455	(10,393)	744,934	219,512	37,199,508

附註：

- (i) 本公司於2007年11月5日註冊成立後，以每股人民幣1.00元的價格向中鐵建總公司發行80億股份，以抵換其向本公司轉讓的核心業務及若干預付土地租賃款項的淨值，結算差額記入資本儲備。
- (ii) 根據重組，在本公司註冊成立後，本公司須向中鐵建總公司作出分派，分派金額為根據新頒布中國會計準則編制的經審計財務報表釐定、本公司自2007年11月5日(本公司註冊成立之日)至2007年11月30日止期間產生的淨利潤。根據新中國會計準則，本公司自2007年11月5日(本公司註冊成立之日)至2007年11月30日的淨利潤約為人民幣16,420,000元，因此，本公司向中鐵建總公司作出特別分派人民幣16,420,000元。

財務報表附註(續)

2008年12月31日

40. 合併現金流量表附註

(a) 收購一家子公司

於2008年8月13日，本集團收購林西縣通和礦業有限責任公司(「通和」)100%股權。購入代價人民幣205,000,000元乃根據通和資產淨額的估值賬目釐定，並於2008年12月31日前以現金形式支付。通和的主要業務為開採及銷售礦產品。

於收購日期，收購通和的可識別資產及負債的公允價值及收購前的相應賬面值如下：

	收購時已確認的公允價值 人民幣千元	收購前賬面值 人民幣千元
物業、廠房及設備(附註15)	35,948	25,799
預付土地租賃款項(附註16)	1,133	25
無形資產(附註17)	167,073	—
預付款及其他應收款項	1,780	1,780
存貨	2,379	2,379
其他應付款項及應計費用	(3,313)	(3,313)
資產淨額	205,000	26,670
以下列方式支付：		
現金	205,000	

有關收購子公司的現金及現金等價物流出淨額分析如下：

	人民幣千元
有關收購子公司的現金及現金等價物流出淨額	205,000

由收購日期至2008年12月31日止期間，通和的經營業績並無對本集團截至2008年12月31日止年度的合併收益或純利產生重大影響。倘收購事項於年初發生，則通和的經營業績不會對本集團截至2008年12月31日止年度的合併收益或純利產生重大影響。

於截至2007年12月31日止年度並無收購事項。

財務報表附註(續)

2008年12月31日

40. 合併現金流量表附註(續)

(b) 收購資產及負債：

於2008年3月31日,本集團收購湖南星沙國際物流有限公司(「星沙」)51%股權,主要用於收購星沙持有的若干資產及負債。購入代價人民幣200,000,000元於2008年12月31日前以現金形式支付。於2008年12月,星沙的註冊名稱更改為湖南中盛嘉業房地產開發有限公司,其主要業務為房地產開發。

本集團收購星沙的資產及負債公允價值如下：

	人民幣千元
已收購資產及負債：	
物業、廠房及設備(附註15)	919
預付款及其他應收款項	162,873
發展中物業	382,899
計息銀行及其他借款	(128,050)
應付貿易款項	(1,940)
其他應付款項及應計費用	(24,544)
少數股東權益	(192,157)
資產淨額	200,000
以下列方式支付：	
現金	200,000

於截至2007年12月31日並無收購資產。

財務報表附註(續)

2008年12月31日

40. 合併現金流量表附註(續)

(c) 出售一家子公司

2007年11月11日，本集團訂立一份出售協議，將本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。

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 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)
	—	120,099
出售一家子公司所得收益(附註6)	—	315,791
	—	435,890
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
	—	435,890

就出售一間子公司產生的現金及現金等價物的淨流入量分析如下：

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
現金代價	—	261,534
出售所產生的現金及銀行結餘	—	(144,306)
就出售一間子公司產生的現金及現金等價物的淨流入量	—	117,228

財務報表附註(續)

2008年12月31日

40. 合併現金流量表附註(續)

(d) 主要非現金交易

主要非現金交易載列如下：

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 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) 就重組訂立的協議，除本公司於重組後進行的業務構成或產生或與此有關的負債外，本公司毋須承擔任何其他負債，本公司也毋須個別或共同及個別承擔中鐵建總公司於重組前產生的債務和責任。中鐵建總公司亦承諾就以下事項向本公司作出彌償：有關核心業務於中鐵建總公司在重組前轉讓予本公司產生任何損失或損害、本公司因以本公司的新合同取代中鐵建總公司的舊合同以及因中鐵建總公司違反重組協議任何條文而蒙受或產生的任何損失或損害。本公司亦承諾就以下事項向中鐵建總公司作出彌償：中鐵建總公司因本公司違反重組協議任何條文而蒙受或產生的任何損害。
- (b) 本集團在日常業務過程中涉及多項針對本集團的法律訴訟和索償。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，本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。

財務報表附註(續)

2008年12月31日

41.或有負債(續)

(c) 本集團及本公司已向銀行就授予下列各方銀行融資作出擔保：

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
聯營公司	—	247,000	—	—
共同控制實體	2,132	5,228	—	—
子公司	—	—	13,303,241	9,463,310
本公司的投資對象(附註(i))	109,200	117,600	109,200	117,600
最終控股公司的聯營公司	—	30,000	—	—
獨立第三方	—	50,000	—	—
	111,332	449,828	13,412,441	9,580,910

附註：

(i) 本公司在於該投資對象擁有16.8%的股本權益。董事認為，除此之外，該投資對象與本集團及最終控股公司並無其他關係。

(d) 於2008年12月31日，本公司若干計息銀行及其他借款約人民幣120百萬元(2007年：人民幣215百萬元)由本公司子公司作出擔保(附註33)。

42.承擔

(a) 經營租賃安排

本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，本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：

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
一年內	10,789	27,309
第二至五年(包括首尾兩年)	9,208	12,489
五年以上	584	1,753
	20,581	41,551

財務報表附註(續)

2008年12月31日

42. 承擔(續)

(b) 資本承擔

除了上文詳述的經營租賃承擔之外，本集團及本公司於各資產負債表日有下列承擔：

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
已訂約但尚未撥備：				
物業、廠房及設備	1,931,676	2,254,206	521,810	470,149
無形資產	159,253	1,107,715	—	—
可供出售投資	—	35,040	—	—
	2,090,929	3,396,961	521,810	470,149
已授權但尚未訂約：				
物業、廠房及設備	16,849,785	17,665	—	—
發展中物業	367,162	—	—	—
可供出售投資	600,000	—	600,000	—
	17,816,947	17,665	600,000	—

43. 關聯方交易

(a) 除了財務報表其他部分詳述的交易之外，本年度內本集團與關聯方有下列重要交易：

	附註	本集團	
		2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
工程承包業務收入			
同系子公司		976,995	843,348
聯營公司		21,137	111,690
共同控制實體		1,580,470	29,562
最終控股公司		120,571	93,776
		2,699,173	1,078,376
勘察設計及諮詢業務收益			
同系子公司		36,041	7,000
最終控股公司		861	5,734
		36,902	12,734
其他收入	(i)		
同系子公司		—	405
聯營公司		—	240
共同控制實體		47,173	58,349
		47,173	58,994
經營開支	(ii)		
同系子公司		76,146	27,038
聯營公司		219,960	77,705
共同控制實體		689,054	226,980
		985,160	331,723

財務報表附註(續)

2008年12月31日

43. 關聯方交易(續)

(a) (續)

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、經營租賃費及印刷費。
- (iii) 本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。
- (iv) 本集團已向銀行就授予下列各方的銀行貸款作出擔保：

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
聯營公司	—	247,000
共同控制實體	2,132	5,228
	2,132	252,228

董事認為，本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議的價格為基礎。

董事認為，上述關聯方交易在日常業務過程中進行。

本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。本年度內，本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本集團日常業務過程中的活動，而本集團的買賣並未因本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。本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財務報表附註26、27、28、31及32。

財務報表附註(續)

2008年12月31日

43. 關聯方交易 (續)

(c) 本集團主要管理層人員的報酬

除財務報表附註10所披露者外，在本年度內，本公司或現時組成本集團的任何公司概無已付或應付本公司董事及監事任何報酬。

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
短期僱員福利	7,447	7,954
離職福利	401	977
	7,848	8,931

44. 持作出售的非流動資產

2008年12月31日

於2008年12月31日，持作銷售的非流動資產指人民幣1,331,306,000元的專營權資產。專營權資產指經營Harbin Highway Circle(「Harbin Highway Circle」)的東北段的權利，亦納入工程承包分部。

於2006年7月10日，本集團透過其全資子公司中鐵十三局集團有限公司(「十三局」)與外部第三方黑龍江省交通廳下屬的黑龍江省高速公路建設局訂立BOT協議，以興建Harbin Highway Circle。Harbin Highway Circle的施工截至2008年12月31日止尚未完成。

於2008年，黑龍江省交通廳決定於Harbin Highway Circle施工完成後，向十三局購回Harbin Highway Circle的經營權。此外，本集團另同意於2009年Harbin Highway Circle施工完成後，根據雙方相互協定的價格，將Harbin Highway Circle的經營權移交給黑龍江省交通廳。由於Harbin Highway Circle截至2008年12月31日止尚未完工，故此筆交易截至2008年12月31日止尚未完成。

由於交易預期於2008年12月31日起未來12個月內完成，故專營權資產於2008年12月31日的綜合資產負債表內歸類為持作銷售的非流動資產。於刊發該等財務報表日期，此項交易尚未完成。

44. 持作出售的非流動資產(續)

2007年12月31日

於2007年12月31日，持作出售的非流動資產為本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，本集團通過全資持有的子公司中鐵23局集團有限公司與外部第三方內蒙古伊泰煤炭有限公司(「伊泰煤炭」)訂立出售協議(「出售協議」)，出售本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2007年11月，本集團與伊泰煤炭簽訂補充出售協議，據此伊泰煤炭將預付本集團人民幣3億元。於2007年12月31日，本集團收到伊泰煤炭預付款人民幣3億元，全額計入其他應付款。

於2008年3月，本集團與伊泰煤炭就出售呼准鐵路的代價人民幣353,877,000元達成協議並最終確認。由此，本集團將出售呼准鐵路的收入人民幣143,877,000元(附註6)計入截至2008年12月31日止年度的綜合利潤表內。本集團已收悉伊泰煤炭支付的全部代價，從而於2008年12月31日完成此項出售交易。

財務報表附註(續)

2008年12月31日

45. 按類別劃分的金融工具

於資產負債表日各類金融工具的賬面值如下：

2008年

金融資產

	本集團				
	以公允 價值計量且其 變動計入損益的 金融資產－持作 買賣的金融資產	持至 到期投資	貸款及 應收款項	可供出售 金融資產	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
持至到期投資	—	17,288	—	—	17,288
可供出售投資	—	—	—	1,654,096	1,654,096
應收貿易款項及應收票據	—	—	34,010,212	—	34,010,212
計入預付款、按金及其他 應收款項的金融資產	—	—	15,061,509	—	15,061,509
以公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產	32,853	—	—	—	32,853
已抵押按金	—	—	2,464,099	—	2,464,099
現金及現金等價物	—	—	55,005,965	—	55,005,965
	32,853	17,288	106,541,785	1,654,096	108,246,022

金融負債

	按攤銷成本入賬 的金融負債 人民幣千元
應付貿易款項及應付票據	63,826,309
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	19,320,596
計息銀行及其他借款	22,131,175
	105,278,080

財務報表附註(續)

2008年12月31日

45. 按類別劃分的金融工具(續)

於資產負債表日各類金融工具的賬面值如下：(續)

2007年

金融資產

	本集團				總計 人民幣千元
	以公允 價值計量且其 變動計入損益的 金融資產－持作 買賣的金融資產	持至 到期投資	貸款及 應收款項	可供出售 金融資產	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
持至到期投資	—	43,358	—	—	43,358
可供出售投資	—	—	—	872,418	872,418
應收貿易款項及應收票據 計入預付款、按金及其他	—	—	31,298,835	—	31,298,835
應收款項的金融資產	—	—	10,150,512	—	10,150,512
以公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產	125,131	—	—	—	125,131
已抵押按金	—	—	1,298,142	—	1,298,142
現金及現金等價物	—	—	26,190,152	—	26,190,152
	125,131	43,358	68,937,641	872,418	69,978,548

金融負債

	按攤銷成本 入賬的金融負債 人民幣千元
應付貿易款項及應付票據	45,418,021
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	14,478,468
計息銀行及其他借款	25,963,143
	85,859,632

財務報表附註(續)

2008年12月31日

45. 按類別劃分的金融工具(續)

於資產負債表日各類金融工具的賬面值如下：(續)

2008年

金融資產

	以公允 價值計量且其 變動計入損益的 金融資產－持作 買賣的金融資產 人民幣千元	本公司		總計 人民幣千元
		貸款及 應收款項 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	
可供出售投資	—	—	1,080,994	1,080,994
應收貿易款項	—	8,906	—	8,906
計入預付款、按金及其他 應收款項的金融資產	—	12,317,091	—	12,317,091
以公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產	32,320	—	—	32,320
現金及現金等價物	—	22,624,481	—	22,624,481
	32,320	34,950,478	1,080,994	36,063,792

金融負債

	按攤銷成本入 賬的金融負債 人民幣千元
應付貿易款項	3,137,268
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	4,357,403
計息銀行及其他借款	2,685,127
	10,179,798

財務報表附註(續)

2008年12月31日

45. 按類別劃分的金融工具(續)

於資產負債表日各類金融工具的賬面值如下：(續)

2007年

金融資產

	以公允 價值計量且其 變動計入損益的 金融資產－持作 買賣的金融資產 人民幣千元	本公司		總計 人民幣千元
		貸款及 應收款項 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	
可供出售投資	—	—	246,967	246,967
應收貿易款項	—	11,743	—	11,743
計入預付款、按金及其他 應收款項的金融資產	—	4,152,549	—	4,152,549
以公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產	123,798	—	—	123,798
現金及現金等價物	—	2,055,928	—	2,055,928
	123,798	6,220,220	246,967	6,590,985

金融負債

	按攤銷成本 入賬的金融負債 人民幣千元
應付貿易款項	241,102
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	2,211,459
計息銀行及其他借款	8,232,496
	10,685,057

46. 財務風險管理目標及政策

本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本集團的經營融資。本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。

由本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，本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本集團承受的這些風險。此外，本公司董事會每年至少召開兩次會議，分析及通過本公司高級管理人員提出的建議。一般而言，本集團在其風險管理中引入保守策略。由於本集團承受的這些風險保持在最低，故本集團未用任何衍生工具及其他工具作對沖。截至2008年12月31日及2007年12月31日止年度，本集團並無持有或發行衍生金融工具作買賣。董事會審閱並協議管理各個有關風險的政策，概述如下。

(a) 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，本集團分別承受公允價值及現金流量利率風險。本集團承受的市場利率變動風險主要與本集團按浮動利率的長期債務有關。

本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／引致收入及開支在綜合利潤表計入／扣除。

管理層預期，利率變動不會產生任何重大影響，因為本集團於2008年12月31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，則本年度內合併經營業績將分別減少／增加約人民幣8,600萬元(2007年：人民幣6,500萬元)，對本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2008年12月31日發生，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。

財務報表附註(續)

2008年12月31日

46. 財務風險管理目標及政策(續)

(b) 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。由於本集團大部分業務以人民幣交易，上述貨幣定義為本集團的功能貨幣。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布的外匯管制規則和法規。

由於中國內地的重要業務經營，本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本集團經營業績的影響並不大，截至2008及2007年12月31日止年度，本集團並未訂立任何對沖交易，以減低本集團為此所承受的外幣風險。

本集團截至2008年12月31日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財務報表附註30及33。

下表指明其他變量不變的情況下，於資產負債表日，本集團稅前利潤對美元、歐元、尼日利亞奈拉及港元的合理可能變動的敏感度(由貨幣資產及負債的公允價值變動引起)：

對稅前利潤的影響

	匯率 升／(跌)	稅前利潤 增／(減)	
		2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
美元匯率上升	+3%	168,800	32,100
美元匯率下跌	-3%	(163,800)	(32,100)
歐元匯率上升	+5%	(81,100)	(37,100)
歐元匯率下跌	-5%	81,100	37,100
尼日利亞奈拉匯率上升	+3%	28,700	27,000
尼日利亞奈拉匯率下跌	-3%	(28,700)	(27,000)
港元匯率上升	+3%	325,300	2,600
港元匯率下降	-3%	(325,300)	(2,600)

上述敏感度分析已經確定是假設外匯匯率變動已於2008年12月31日發生，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。

46. 財務風險管理目標及政策(續)

(c) 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本集團所承受與金融資產有關的最高信用風險。此外，本集團也由於提供財務擔保而承擔信用風險。詳情披露於財務報表附註41(c)。本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。本集團的政策是，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。

本集團僅與認可及有信譽的客戶交易，無須抵押擔保。本集團的政策是，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，而本集團所承受的壞賬為數不多。

由於本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，本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，由於本集團的客戶廣泛，因此沒有重大的信用集中度風險。

本集團的貿易應收款產生的風險相關的更多數據披露於財務報表附註27。

(d) 流動資金風險

本集團的目標是，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，從而確保本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。由於本集團業務的資本密集性，本集團確保維持足夠現金及信貸額以滿足其流動資金要求。

本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，以及本集團取得外來資金撥付其承擔日後資本開支的能力。鑒於本集團日後資本承擔和其他融資需要，截至2008年12月31日，本集團已取得國內多家銀行提供的銀行融資額度，金額高達人民幣228,531百萬元，其中已動用約人民幣83,384百萬元。

財務報表附註(續)

2008年12月31日

46. 財務風險管理目標及政策(續)

(d) 流動資金風險(續)

本集團及本公司於資產負債表日基於合約的財務負債的未折現數額到期狀況如下：

本集團

	2008年				合計 人民幣千元
	一年內 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	三至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	
應付融資租賃款項(附註34)	118,377	94,151	123,852	—	336,380
計息銀行貸款及其他貸款 (扣除應付融資租賃款項)	16,314,478	1,936,173	653,945	2,924,669	21,829,265
應付賬款及應付票據	62,824,384	603,623	328,810	69,492	63,826,309
其他應付款	18,814,334	74,300	57,573	374,389	19,320,596
財務負債之利息付款	790,098	239,031	451,402	740,642	2,221,173
	98,861,671	2,947,278	1,615,582	4,109,192	107,533,723

本集團

	2007年				合計 人民幣千元
	一年內 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	三至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	
應付融資租賃款項(附註34)	87,932	79,816	15,852	—	183,600
計息銀行貸款及其他貸款 (扣除應付融資租賃款項)	20,686,976	1,375,649	2,238,141	1,494,957	25,795,723
應付賬款及應付票據	44,676,793	468,648	262,026	10,554	45,418,021
其他應付款	14,096,067	64,777	33,791	283,833	14,478,468
財務負債之利息付款	968,358	259,483	360,880	874,548	2,463,269
	80,516,126	2,248,373	2,910,690	2,663,892	88,339,081

財務報表附註(續)

2008年12月31日

46. 財務風險管理目標及政策(續)

(d) 流動資金風險(續)

本公司

	2008年				合計 人民幣千元
	一年內 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	三至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	
計息銀行貸款及其他貸款	1,139,371	861,501	74,636	609,619	2,685,127
應付賬款及應付票據	3,137,268	—	—	—	3,137,268
其他應付款	4,349,581	7,822	—	—	4,357,403
財務負債之利息付款	59,846	12,229	15,659	17,726	105,460
	8,686,066	881,552	90,295	627,345	10,285,258

本公司

	2007年				合計 人民幣千元
	一年內 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	三至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	
計息銀行貸款及其他貸款	6,188,631	80,751	1,291,561	671,553	8,232,496
應付賬款及應付票據	241,102	—	—	—	241,102
其他應付款	1,753,181	458,278	—	—	2,211,459
財務負債之利息開支	270,683	86,209	89,488	128,948	575,328
	8,453,597	625,238	1,381,049	800,501	11,260,385

本集團的目標是通過銀行貸款、應付融資租賃及其他計息貸款保持資金的連續性和靈活性。本集團的政策是，保持流動到期債務佔年終債務總額的9%至14%（2008年：9.6%；2007年：13.7%），同時保持非流動到期債務佔年終負債總額5%以下（2008年：3.3%；2007年：3.4%）。

(e) 資本管理

本集團在管理資本時的目標是保本集團持續經營的能力，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，並通過與風險水準相當的定價服務及產品向股東提供足夠回報。

財務報表附註(續)

2008年12月31日

46. 財務風險管理目標及政策(續)

(e) 資本管理(續)

本集團按風險比例制訂資本金額。本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，本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。於截至2008年12月31日及2007年12月31日止年度，並無對管理資本的目標、政策或程序作出變動。

本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。淨債務包括應付貿易款項及應付票據、其他應付款項及應計費用、計息銀行及其他借款，減現金及現金等價物以及抵押存款。總權益包括綜合資產負債表中所載的所有者權益及少數股東權益。

本集團的策略是保持資產負債比率在健康資本水準，以支持其業務。本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準及調整投資計劃和融資計劃(如需要)，以確保本集團擁有合理水準的資本支持其業務。於資產負債表日的資產負債比率如下：

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
應付賬款及其他應付款項(附註31)	63,826,309	45,418,021
其他應付款項及應計費用(附註32)	24,961,053	19,214,219
計息銀行及其他借款總額(附註33)	22,131,175	25,963,143
減：現金及現金等價物(附註30)	(55,005,965)	(26,190,152)
減：抵押存款(附註30)	(2,464,099)	(1,298,142)
淨債務	53,448,473	63,107,089
總權益	48,301,263	5,273,838
總權益及淨債務	101,749,736	68,380,927
資產負債比率	53%	92%

財務報表附註(續)

2008年12月31日

47. 資產負債表日後事件

於2009年1月5日，本集團透過其全資子公司中鐵軌道系統集團公司向由中鐵建總公司收購隆昌工務器材廠(「隆昌鐵路」)100%股權，代價為人民幣56,343,000元。隆昌鐵路為於中國成立的一家公司，主要從事銷售鐵路專用設備及相關部件以及生產、銷售及出口機電產品。

除上述事件外，2008年12月31日後概無發生其他重大事件。

48. 比較金額

若干比較金額已經重新分類以符合本年度的呈列方式。

49. 批准財務報表

本財務報表已於2009年4月28日獲董事會批准及授權刊發。

其它財務數據

1. 按國際財務報告準則編制的財務摘要

合併利潤表	2008年度 人民幣千元	2007年度 人民幣千元	2006年度 人民幣千元	2005年度 人民幣千元	2004年度 人民幣千元
收入	219,410,188	171,997,410	153,608,974	110,794,747	86,187,491
銷售成本	(203,607,081)	(160,598,330)	(144,012,964)	(102,869,824)	(79,802,559)
毛利	15,803,107	11,399,080	9,596,010	7,924,923	6,384,932
其他淨收入及收益	413,110	612,945	185,868	202,823	125,178
銷售及營銷開支	(848,886)	(696,113)	(893,106)	(926,945)	(760,901)
行政開支	(9,384,169)	(6,736,186)	(6,002,090)	(5,251,653)	(4,661,234)
其他開支	(1,459,610)	(210,599)	(448,343)	(674,205)	(630,625)
經營利潤	4,523,552	4,369,127	2,438,339	1,274,943	457,350
財務收入	1,324,847	652,160	546,587	384,032	280,745
融資成本	(1,269,715)	(1,272,223)	(909,326)	(782,795)	(416,216)
應佔以下公司／實體利潤及虧損：					
共同控制實體	15,656	14,624	25,535	34,122	49,622
聯營公司	(25,495)	24,010	(2,888)	25,086	396
稅前利潤	4,568,845	3,787,698	2,098,247	935,388	371,897
稅項	(862,554)	(1,481,766)	(596,289)	(409,507)	(179,321)
本年度利潤	3,706,291	2,305,932	1,501,958	525,881	192,576
以下人士應佔：					
本公司權益持有人	3,643,843	2,300,770	1,212,950	349,339	102,867
少數股東	62,448	5,162	289,008	176,542	89,709
	3,706,291	2,305,932	1,501,958	525,881	192,576
分派／股息					
分派	—	4,684,989	305,142	132,681	—
擬派年末股息	1,233,754	—	—	—	—
	1,233,754	4,684,989	305,142	132,681	—
本公司權益持有人應佔每股盈利：					
基本	32.42仙	28.76仙	15.16仙	4.37仙	1.29仙
攤薄	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

其它財務數據(續)

1. 按國際財務報告準則編制的財務摘要(續)

以下是本集團截至2004年、2005年、2006年、2007年及2008年12月31日止的合併資產總額及負債總額概要：

	於2008年 12月31日 人民幣千元	於2007年 12月31日 人民幣千元	於2006年 12月31日 人民幣千元	於2005年 12月31日 人民幣千元	於2004年 12月31日 人民幣千元
資產總額	220,101,535	156,877,781	124,549,726	100,347,305	79,644,649
負債總額	171,800,272	151,603,943	120,861,957	97,744,753	77,421,660
資產淨額	48,301,263	5,273,838	3,687,769	2,602,552	2,222,989

2. 按中國會計準則編制的財務摘要

本報告期主要財務數據

合併利潤表和合併現金流量表項目	2008年度 人民幣千元	2007年度 人民幣千元
營業利潤	4,701,754	4,890,822
利潤總額	4,568,845	4,976,788
歸屬於本公司股東的淨利潤	3,643,843	3,143,404
歸屬於本公司股東的扣除非經常性損益後的淨利潤	3,569,576	2,388,541
經營活動產生的現金流量淨額	7,299,850	9,420,835

其它財務數據(續)

2. 按中國會計準則編制的財務摘要(續)

扣除非經常性損益項目

	2008年 增加／(減少) 淨利潤 人民幣千元	2007年度 增加／(減少) 淨利潤 人民幣千元 (重述)
固定資產、無形資產和其他非流動資產處置收益／(損失)	7,526	(697)
處置長期股權投資收益	155,428	328,176
記入當期損益的政府補助(與公司正常經營業務密切相關、 符合國家政策、能夠定額或定量持續享受的政府補助除外)	44,612	32,980
非貨幣性資產交換收益	20,122	—
債務重組損益	(146)	444
與公司正常經營業務無關的或有事項產生的損失	—	(789)
持有交易性金融資產產生的公允價值變動收益／(損失)	(90,498)	52,390
處置交易性金融資產、可供出售金融資產取得的投資收益	3,230	48,984
單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回	165,468	251,550
稅率變動對遞延所得稅資產和負債的影響	—	(600,189)
應付職工福利費餘額調減管理費用和支出	—	1,189,090
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	(205,022)	53,240
	100,720	1,355,179
非經常性損益的所得稅影響數	(25,180)	(599,474)
少數股東的非經常性損益的影響數	(1,273)	(842)
非經常性損益淨影響額	74,267	754,863

其它財務數據(續)

2. 按中國會計準則編制的財務摘要(續)

報告期末本集團前兩年主要會計數據和財務指標

截至2007年12月31日止年度

主要會計數據和財務指標	2008年度	2007年度	本年比上年 增／(減) (%)
	人民幣千元	人民幣千元 (重述)	
營業收入	226,140,708	177,487,288	27.41
利潤總額	4,568,845	4,976,788	-8.20
歸屬於本公司股東的淨利潤	3,643,843	3,143,404	15.92
歸屬於本公司股東的			
扣除非經常性損益的淨利潤	3,569,576	2,388,541	49.45
基本每股收益(人民幣元)	0.32	0.39	(17.95)
稀釋每股收益(人民幣元)	不適用	不適用	不適用
扣除非經常性損益後的			
基本每股收益(人民幣元)	0.32	0.30	6.67
全面攤薄淨資產收益率(%)	7.63	62.15	(87.72)
加權平均淨資產收益率(%)	10.07	94.77	(89.37)
扣除非經常性損益後全面攤薄			
淨資產收益率(%)	7.47	47.22	(84.18)
扣除非經常性損益後的			
加權平均淨資產收益率(%)	9.86	72.01	(86.31)
經營活動產生的現金流量淨額	7,299,850	9,420,835	(22.51)
資產總計	220,101,535	156,877,781	40.30
歸屬於本公司股東權益	47,773,525	5,057,960	844.52
歸屬於本公司股東的			
每股淨資產(人民幣元)	3.87	0.63	514.29

3. 按國際財務報告準則及中國會計準則編制的財務資料差異分析

項目	截至12月31日止年度		於12月31日	
	淨利潤		淨資產	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
根據中國會計準則編制	3,706,291	3,148,566	48,301,263	5,273,838
按國際財務報告準則調整：				
應付福利費	—	(1,189,090)	—	—
有關上述應付福利費的遞延所得稅	—	346,456	—	—
根據國際財務報告準則編制	3,706,291	2,305,932	48,301,263	5,273,838



中国铁建

中國鐵建股份有限公司
China Railway Construction Corporation Limited