

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



中國中鐵股份有限公司
CHINA RAILWAY GROUP LIMITED

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：390)

二零一四年度業績公告

中國中鐵股份有限公司(「公司」、「本公司」或「中國中鐵」)董事會欣然宣布本公司及其子公司(「集團」或「本集團」)截至2014年12月31日止經審計的年度業績。

1 公司基本信息

基本情況

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

聯繫方式

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

2.1.2 綜合財務狀況表摘要

| | 於12月31日 | | | | | 2014年比 2013年 之變動 (%) |
|----------------|----------------|---------|---------|---------|---------|-------------------------------|
| | 2014年 | 2013年 | 2012年 | 2011年 | 2010年 | |
| | | | 人民幣百萬元 | | | |
| 資產 | | | | | | |
| 流動資產 | 545,525 | 503,090 | 434,855 | 360,099 | 298,732 | 8.4 |
| 非流動資產 | 137,353 | 124,940 | 115,806 | 108,602 | 92,867 | 9.9 |
| 資產總額 | 682,878 | 628,030 | 550,661 | 468,701 | 391,599 | 8.7 |
| 負債 | | | | | | |
| 流動負債 | 471,140 | 420,242 | 366,119 | 305,572 | 264,980 | 12.1 |
| 非流動負債 | 102,844 | 111,158 | 96,552 | 82,598 | 52,501 | -7.5 |
| 負債總額 | 573,984 | 531,400 | 462,671 | 388,170 | 317,481 | 8.0 |
| 權益總額 | 108,894 | 96,630 | 87,990 | 80,531 | 74,118 | 12.7 |
| 權益及負債總額 | 682,878 | 628,030 | 550,661 | 468,701 | 391,599 | 8.7 |

2.2 中國企業會計準則及國際財務報告準則差異

| | 於2014年 12月31日 | 截至2014年 12月31日止年度 |
|---|------------------|----------------------|
| | 淨資產 | 年內利潤 |
| | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 |
| 根據中國企業會計準則編製的財務報表中 歸屬於母公司股東金額 | 98,720 | 10,360 |
| 按國際財務報告準則調整： | | |
| －股權分置流通權 | (170) | — |
| 根據國際財務報告準則編製財務報表中 本公司擁有人及永續票據持有人應佔金額 | <u>98,550</u> | <u>10,360</u> |

3 股本變動及股東情況

3.1 股份變動情況

報告期內，公司股份總數及股本結構未發生變化。

3.2 股東數量和持股情況

截至報告期末，公司的股東總數為765,436戶。本公告公佈前第五個交易日末股東總數為859,594戶。

3.2.1 前十名股東持股情況

單位：股

| 序號 | 股東名稱 | 股東性質 | 持股比例 (%) | 持股總數 | 報告期內增減 | 持有 | | |
|----|--|------|-------------|----------------|-------------|---------------|----------------|---------|
| | | | | | | 有限售條件 股份數量 | 質押或凍結的 股份數量 | |
| | | | | | | 股份狀態 | 數量 | |
| 1 | 中國鐵路工程總公司(「中鐵工」) | 國家 | 56.1 | 11,950,010,000 | 0 | 0 | 無 | 0 |
| 2 | HKSCC Nominees Limited(註1) | 其他 | 19.4 | 4,148,478,205 | +5,962,696 | 0 | 無 | 0 |
| 3 | 全國社會保障基金理事會轉持三戶 | 其他 | 2.2 | 467,500,000 | 0 | 0 | 無 | 0 |
| 4 | 香港中央結算有限公司(註2) | 其他 | 0.2 | 49,686,338 | +49,686,338 | 0 | 無 | 0 |
| 5 | 南方東英資產管理有限公司-南方 富時中國A50ETF | 其他 | 0.2 | 44,212,100 | +44,212,100 | 0 | 無 | 0 |
| 6 | 中國銀行股份有限公司-嘉實滬深 300交易型開放式指數證券投資 基金 | 其他 | 0.2 | 37,323,562 | +9,735,312 | 0 | 質押/ 凍結 | 267,300 |
| 7 | 中國工商銀行股份有限公司-華泰 柏瑞滬深300交易型開放式指數 證券投資基金 | 其他 | 0.1 | 27,766,204 | +13,545,239 | 0 | 無 | 0 |
| 8 | Bill&Melinda Gates Foundation Trust | 其他 | 0.1 | 25,000,090 | 0 | 0 | 無 | 0 |
| 9 | 中國工商銀行-景順長城精選藍籌 股票型證券投資基金 | 其他 | 0.1 | 24,000,000 | +24,000,000 | 0 | 無 | 0 |
| 10 | 阿布達比投資局 | 其他 | 0.1 | 23,364,434 | +23,364,434 | 0 | 無 | 0 |

上述股東關連關係或一致行動的說明： 第一大股東中鐵工與上述其他9名股東之間不存在關聯關係，也不屬一致行動人。公司未知上述其他股東是否存在關聯關係或一致行動關係。

註1：HKSCC Nominees Limited(香港中央結算(代理人)有限公司)持有的H股乃代表多個客戶持有。

註2：香港中央結算有限公司持有的A股乃代表多個參與公司港股通的投資者持有。

註3：表中所示數字來自於二零一四年十二月三十一日之股東名冊。

3.2.2 前十名無限售股東持股情況

| 序號 | 股東名稱 | 持有無限售條件 股份的數量 | 股份種類及數量 | |
|----|--|------------------|---------|----------------|
| | | | 種類 | 數量 |
| 1 | 中鐵工 | 11,950,010,000 | 人民幣普通股 | 11,950,010,000 |
| 2 | HKSCC Nominees Limited (註1) | 4,148,478,205 | 境外上市外資股 | 4,148,478,205 |
| 3 | 全國社會保障基金理事會轉持三戶 | 467,500,000 | 人民幣普通股 | 467,500,000 |
| 4 | 香港中央結算有限公司(註2) | 49,686,338 | 人民幣普通股 | 49,686,338 |
| 5 | 南方東英資產管理有限公司-南方富時 中國A50ETF | 44,212,100 | 人民幣普通股 | 44,212,100 |
| 6 | 中國銀行股份有限公司-嘉實滬深300交 易型開放式指數證券投資基金 | 37,323,562 | 人民幣普通股 | 37,323,562 |
| 7 | 中國工商銀行股份有限公司-華泰柏瑞 滬深300交易型開放式指數證券投資 基金 | 27,766,204 | 人民幣普通股 | 27,766,204 |
| 8 | Bill&Melinda Gates Foundation Trust | 25,000,090 | 人民幣普通股 | 25,000,090 |
| 9 | 中國工商銀行-景順長城精選藍籌股票 型證券投資基金 | 24,000,000 | 人民幣普通股 | 24,000,000 |
| 10 | 阿布達比投資局 | 23,364,434 | 人民幣普通股 | 23,364,434 |

上述股東關連關係或一致行動的說明： 第一大股東中鐵工與上述其他9名股東之間不存在關聯關係，也不屬一致行動人。公司未知上述其他股東是否存在關聯關係或一致行動關係。

註1：HKSCC Nominees Limited(香港中央結算(代理人)有限公司)持有的H股乃代表多個客戶持有。

註2：香港中央結算有限公司持有的A股乃代表多個參與公司港股通的投資者持有。

註3：表中所示數字來自於二零一四年十二月三十一日之股東名冊。

截至報告期末，公司2,129,990萬股股票全部流通，不存在限售股。

3.3 主要股東及根據《證券及期貨條例》第XV部第2和第3分部的規定須予披露權益或淡倉的人士

於二零一四年十二月三十一日，本公司已獲告知如下於本公司股份或相關股份中擁有需按《證券及期貨條例》(香港法例第571章)(「《證券及期貨條例》」)第336條而備存登記冊的權益或淡倉的人士：

A股股東

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

H股股東

| 主要股東名稱 | 身份 | 持有H股數目 (股) | 權益性質 | 約佔全部 已發行H股 百分比 (%) | 約佔全部 已發行股份 百分比 (%) |
|-------------------------------------|-----------------|---------------|---------|-----------------------------|-----------------------------|
| 全國社保基金 理事會 | 實益擁有人 | 332,600,000 | 好倉 | 7.91 | 1.56 |
| BlackRock, Inc. | 受控制企業權益 | 331,645,857 | 好倉 | 7.88 | 1.56 |
| | | 92,000 | 淡倉 | 0.002 | 0.0004 |
| Deutsche Bank Aktiengesellschaft | 受控制企業權益 (註1) | 229,803,271 | 好倉 | 5.46 | 1.08 |
| | | 123,424,962 | 淡倉 | 2.93 | 0.58 |
| | | 10,406,000 | 可供借出的股份 | 0.25 | 0.05 |
| JPMorgan Chase & Co. | (註2) | 210,298,004 | 好倉 | 4.99 | 0.99 |
| | | 7,181,797 | 淡倉 | 0.17 | 0.03 |
| | | 168,451,963 | 可供借出的股份 | 4.00 | 0.79 |
| Lehman Brothers Holdings Inc. | 受控制企業權益 | 210,186,560 | 好倉 | 5.00 | 0.99 |
| | | 94,560,550 | 淡倉 | 2.25 | 0.44 |

註：

- 1 根據Deutsche Bank Aktiengesellschaft於2014年1月13日向香港聯交所存檔的法團大股東通知書，由Deutsche Bank Aktiengesellschaft持有的權益乃以下列身份持有：

| 身份 | H股股份數目 (好倉) | H股股份數目 (淡倉) |
|------------|----------------|----------------|
| 實益擁有人 | 139,171,310 | 123,424,962 |
| 對股份有保證權益的人 | 17,515,361 | — |
| 受控法團權益 | 54,042,600 | — |
| 托管法團 | 10,406,000 | — |
| 其他 | 8,668,000 | — |

- 2 根據JPMorgan Chase & Co.於2014年10月27日向香港聯交所存檔的法團大股東通知書，由JPMorgan Chase & Co.持有的權益乃以下列身份持有：

| 身份 | H股股份數目 (好倉) | H股股份數目 (淡倉) |
|-------|----------------|----------------|
| 實益擁有人 | 24,946,455 | 7,955,296 |
| 投資經理 | 2,017,000 | — |
| 托管法團 | 179,738,722 | — |

- 3 權益或淡倉中包括以下的相關股份：

| 主要股東名稱 | 好倉 | | | | 淡倉 | | | |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 實物結算 上市股本 衍生工具 | 現金結算 上市股本 衍生工具 | 實物結算 非上市股本 衍生工具 | 現金結算 非上市股本 衍生工具 | 實物結算 上市股本 衍生工具 | 現金結算 上市股本 衍生工具 | 實物結算 非上市股本 衍生工具 | 現金結算 非上市股本 衍生工具 |
| BlackRock, Inc. | - | - | - | 4,710,000 | - | - | - | - |
| Deutsche Bank Aktiengesellschaft | - | - | - | 17,624,000 | - | - | - | 10,166,000 |
| JPMorgan Chase & Co. | 130,000 | - | 355 | 4,396,831 | 31,000 | - | 255,404 | 7,668,892 |
| Lehman Brothers Holdings Inc. | - | - | 10,000,000 | - | - | - | 60,000 | - |

除上述以外，於二零一四年十二月三十一日，根據須按《證券及期貨條例》第336條備存的登記冊，概無其他人士或法團於本公司股本中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部的規定須向本公司披露的權益或淡倉。

3.4 控股股東及實際控制人情況

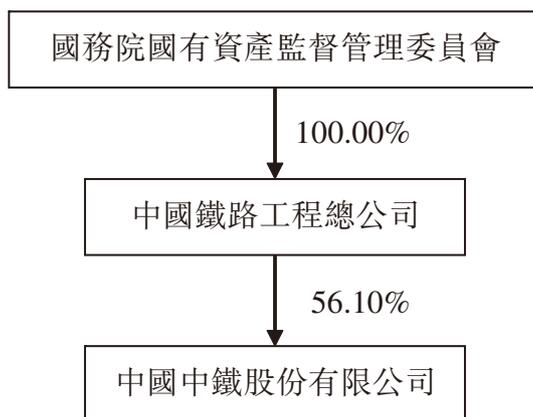
3.4.1 控股股東情況

| | |
|---------------------------------------|--|
| 控股股東名稱： | 中國鐵路工程總公司 |
| 單位負責人或 法定代表人： | 李長進 |
| 成立日期： | 1990年3月7日 |
| 組織機構代碼： | 10201654-8 |
| 註冊資本： | 人民幣1,140,541.5萬元 |
| 主營業務範圍： | 建築工程，相關工程技術研究、勘察、設計、 服務與專用設備製造，房地產開發經營。 |
| 未來發展戰略： | 中國鐵路工程總公司將認真履行出資人義務， 做好股權管理與資產管理各項工作。 |
| 報告期內控股和 參股的其他境 內外上市公司 的股權情況： | 無 |

3.4.2 實際控制人情況

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

3.4.3 公司與實際控制人之間的產權及控制關係方框圖



4 管理層討論與分析

4.1 回顧與展望

櫛風沐雨，砥礪前行。二零一四年是全公司改革發展任務最重、力度最大、節奏最快，成效顯著的一年。回首二零一四，我們牢記責任與使命，積極應對複雜多變的國內外經濟形勢，規範治理、依法經營，深化改革、創新驅動。公司治理結構高效規範，管控能力得到提升，產融結合加快推進，商業模式不斷創新，全面完成了生產經營各項重點工作，主要經濟指標再創歷史最好水平，在公司發展史上譜寫出濃墨重彩的新篇章，公司在二零一四年《財富》世界500強企業排名中名列第86位。

春華秋實，碩果累累。回首二零一四，我們倍感驕傲與自豪。一年來，我們牢牢把握國家推進基礎設施建設和實施「一帶一路」等戰略構想的機遇，在深化改革和轉型升級中謀發展，在科技創新和精細化管理中提效益，公司施工生產、勘察設計、技術研發、裝備製造、房地產開發、特許經營、金融業務等協同發展、有序推進，一系列設計理念超前、結構造型複雜、科技含量高、施工難度大的重難點工程如期建成，充分發揮了行業引領和表率作用。我們感恩社會各界的認可和關懷，感知廣大股東的支持和幫助，感謝全體員工的拼搏和奮鬥。特別是習近平、李克強等黨和國家領導人多次視察中國中鐵，對公司未來的發展深情囑托，熱切期望，使我們深受鼓舞和鞭策。

勇於跨越譜新篇，追求卓越繪宏圖。展望二零一五，我們滿懷信心與激情。在「十二五」收官之年，公司新一屆董事會、監事會和經理層堅持深化改革和科學發展的信心不會動搖，堅持做強做優的發展思路不會動搖，打造世界一流公司的信念不會動搖。我們將借助全面深化改革的東風，緊緊抓住重要戰略機遇期，以「認識新常態、適應新常態、引領新常態」為指導，在國家「四大板塊」和「三個支撐帶」戰略組合中謀篇布局，以「抓機遇穩增長、抓改革促轉型、抓管理提效益、控風險保穩定」為中心，為全面實現戰略目標而不懈努力，以更好的發展、更優的業績服務社會、回報股東、造福員工。

4.2 業務概覽

本集團是中國和亞洲最大的多功能綜合型建設集團之一，能夠為客戶提供全套建築、設計和工業產品相關服務。本集團在基建建設、勘察設計與諮詢服務、工程設備、和零部件製造等領域居於全國和亞洲地區領先地位，並基於傳統的基建建設平台，進一步整合拓展了房地產、礦產資源開發等其他業務，以提高本集團獲利能力。

4.2.1 行業發展概況

(1) 基建建設業務

二零一四年，國家積極推進基礎設施互聯互通、「一帶一路」、京津冀協同發展、長江經濟帶等政策，不斷努力提高對外投資效率和品質，推動優勢產業走出去。同時加大重大項目建設力度，圍繞中西部鐵路、城市基礎設施、通用航空機場、水利工程、環保等方面，實施和統籌推進了一批重大項目計劃。

二零一四年，國家繼續加大固定資產投資力度，全年完成鐵路公路水路投資約2.5萬億(人民幣，下同)。其中，鐵路固定資產投資8,088億元，同比增長21.8%，新建鐵路投產里程8,427公里；公路繼續保持良好勢頭，全年新增公路里程9.38萬公里，其中高速公路7,450公里；國家繼續推進城鎮化建設，全面加強城市基礎設施建設，尤其是加強地鐵、輕軌等大容量公共交通系統建設，全年實現新增城市軌道交通線路409公里。

(2) 勘察、設計與諮詢服務業務

二零一四年，我國基建建設投入的增長也促進了勘察和設計市場的發展，繼續保持強勁發展勢頭。

(3) 工程設備和零部件製造業務

二零一四年，我國規模以上工業增加值同比增長8.3%，其中鐵路、船舶、航空航太和其他運輸設備製造業增加值增長12.7%（2013年：4.8%）。

(4) 房地產開發業務

二零一四年，全國房地產開發投資95,036億元，同比名義增長10.5%（扣除價格因素實際增長9.9%），增速比2013年回落9.3個百分點，其中，住宅投資64,352億元，同比增長9.2%；商品房銷售面積120,649萬平方米，同比下降7.6%；商品房銷售額76,292億元，同比下降6.3%。

4.2.2 業務發展概況

二零一四年，本集團管理層抓住機遇、勇於開拓，緊密圍繞「抓改革轉機制，抓管理提效益，抓整改促落實，控風險保穩定」的中心工作，以堅定不移的決心、強有力的措施，全面推進企業深化改革16項工程和60項工作任務，加快體制創新和機制轉換，積極轉變經營理念、創新經營模式、提高經營品質、嚴控經營風險，推動國內經營、國際經營和實業投資「三大業務」協調發展；全面推行工程項目精細化管理，加強作業層隊伍建設和作業層實體改革，促進了管理水準的持續提升；實施了企業新一輪內部重組，進一步優化資源配置；加大產融結合力度，創新商業運作模式，進一步提升了企業市場競爭力，超額完成全年各項生產經營指標。

下表載列本集團二零一四年新簽合同額情況：

單位：億元 幣種：人民幣

| 業務板塊類別 | 2014年 | 2013年 | 同比增減 |
|--------------|----------------|---------|--------|
| 基建建設業務 | 7,082.1 | 7,312.7 | -3.2% |
| 其中：鐵路 | 2,488.8 | 2,169.0 | 14.7% |
| 公路 | 947.2 | 1,078.0 | -12.1% |
| 市政及其他 | 3,646.2 | 4,065.7 | -10.3% |
| 勘察設計與諮詢服務業務 | 134.2 | 135.3 | -0.8% |
| 工程設備與零部件製造業務 | 226.9 | 185.7 | 22.2% |
| 房地產開發業務 | 317.9 | 321.3 | -1.1% |
| 其他業務 | 1,585.0 | 1,341.5 | 18.2% |
| 合計 | 9,346.1 | 9,296.5 | 0.5% |

二零一四年本集團新簽合同與去年基本持平，本集團在緊緊抓住基建市場機遇同時，不再單純追求新簽訂單的總體規模，更加注重新簽訂單的品質，切實提高企業的發展品質和效益。同時本集團積極鞏固在鐵路、高速公路、城市軌道交通等基建領域的市場份額，並進一步拓展水利水電、機場航道、生態環保等市場領域，立足區域化經營，擴大市場佔有率。

截至2014年12月31日，本集團未完成合同額充足達18,010.2億元，同比增長5%。其中，基建建設業務14,507.8億元，同比增長4.7%；勘察設計與諮詢服務業務216.9億元，同比增長3.4%；工程設備和零部件製造業務207.7億元，同比增長7.2%。

(1) 基建建設業務

二零一四年，本集團基建建設業務營業收入5,180.22億元，同比增長13.5%；新簽合同額7,082.1億元，同比減少3.2%。截至2014年12月31日，本集團基建建設業務的未完成合同額14,507.8億元，同比增長4.7%。

(i) 鐵路建設

二零一四年，本集團鐵路建設新簽合同額2,488.8億元，同比增長14.7%，鐵路一級市場佔有率達到46%。截至2014年12月31日，本集團鐵路建設業務的未完成合同額5,302.9億元。全年本集團共完成鐵路正線鋪軌(新線、複線)4,876公里，完成電氣化鐵路接觸網5,961公里。本集團參建的蘭(州)新(疆)高鐵、貴(陽)廣(州)高鐵、南(寧)廣(州)高鐵、杭(州)長(沙)高鐵等一批重點鐵路工程建成通車，為我國鐵路發展作出了重大貢獻。

(ii) 公路建設

二零一四年，本集團公路建設新簽合同額947.2億元，同比減少12.1%。截至2014年12月31日，本集團公路建設業務的未完成合同額2,028.8億元。全年本集團共完成公路建設1,083公里，其中包括703公里的高速公路，約佔全國完成高速公路里程的10%。本集團參建的瓜(州)敦(煌)高速、滬(上海)蓉(成都)高速、四川遂(寧)資(陽)眉(山)高速等一大批公路項目相繼通車；青海省S308線玉(樹)曲(麻萊)公路控制性工程紅土山隧道順利貫通；承建的武漢鸚鵡洲長江大橋正式通車運營。

(iii) 市政工程和其他建設

二零一四年，本集團市政工程和其他建設新簽合同額3,646.2億元，同比減少10.3%，其中城市軌道工程新簽合同額1,292.4億元，同比增長13.8%，市場佔有率約為50%。截至2014年12月31日，本集團市政工程和其他建設業務的未完成合同額7,176.1億元，其中城市軌道工程未完成合同額2,279.5億元。本集團二零一四年共參與建設城市輕軌、地鐵線路土建工程181公里，鋪軌工程201公里。參建的北京地鐵、深圳地鐵、鄭州地鐵、成都地鐵、石家莊地鐵等一批重點難點項目進展順利。

(2) 勘察設計與諮詢服務業務

二零一四年，本集團勘察設計與諮詢服務業務營業收入102.65億元，同比增長11.8%；新簽合同額134.2億元，與上年基本持平。截至2014年12月31日，本集團勘察設計與諮詢服務業務的未完成合同額216.9億元。二零一四年，組織完成了西南片區鐵路「十三五」規劃等鐵路項目前期規劃、預可研86項，為後期項目孵化創造了有利條件；獲得了中國鐵路總公司的重大科技計劃項目—(四)川(西)藏鐵路修建關鍵技術研究，並對成(都)蘭(州)鐵路、(四)川(西)藏鐵路等重大項目實行「科技創新一條龍」模式；開展了「高寒無人區鐵路工程綜合勘察技術」以及高地應力、軟岩大變形等關鍵技術的試驗專題研究；參與了(北)京昆(明)高速公路複線重慶至廣安、南充市都文嘉陵江大橋等一大批工程的勘察設計；開展了長春市軌道交通3號線一期工程延伸線可行性研究、南平至龍岩鐵路擴能改造工程施工圖審核等項目的諮詢評估工作。

(3) 工程設備和零部件製造業務

二零一四年，本集團工程設備和零部件製造業務營業收入145.19億元，同比增長5.9%；新簽合同額226.9億元，同比增長22.2%；截至2014年12月31日，本集團工程設備和零部件製造業務的未完成合同額207.7億元。大型橋樑鋼結構和客專、高速道岔在國內的市場佔有率均在70%以上；本集團作為國內最大、世界第二的盾構研發製造商，盾構的生產經營能力和規模均有較大的提高，具備了年產60台盾構的能力，二零一四年銷售盾構43台，生產製造盾構35台。與此同時，本集團在繼續鞏固國內盾構市場的基礎上，進一步開拓國際市場，目前本集團的盾構產品已經銷往新加坡、馬來西亞等國家。

(4) 房地產開發業務

二零一四年，本集團積極應對前期房地產限購、限貸調控政策，整合開發資源，放緩投資節奏，加快建設進程，加大銷售力度。全年竣工建築面積319萬平方米，同比下降8.9%；銷售額268億元，同比下降19.3%；銷售面積275萬平方米，同比下降25.1%；實現營業收入292.55億元，同比增長6.1%。在國房景氣指數整體下滑的情況下，北京諾德中心二期、廣州番禺諾德名都、深圳阪田中鐵諾德公館、武漢百瑞景中央商務區、上海青浦中鐵逸都、天津諾德中心等房地產項目，仍取得了較好的經營業績。截至2014年12月31日，本集團房地產開發項目共計126個；本集團在建項目佔地面積2,568萬平方米，總建築面積4,792萬平方米；可供開發的土地儲備面積1,329萬平方米，可供開發的建築面積2,073萬平方米。

(5) 其他業務

二零一四年，本集團其他業務實現收入549.63億元，同比減少20.3%。礦產資源開發業務受國際大宗商品價格及能源需求持續下跌影響，面臨較大挑戰，剛果金MKM銅鈷礦、綠紗銅鈷礦以及鈷鹽廠等礦產資源開發項目陸續進入良好的運營狀態；高速公路運營業務整體運營良好，收入穩步提升；物資貿易業務集中圍繞本集團大宗材料採購開展業務，收入規模有所降低；金融業務結合市場需求發展迅速，信托產品的發行品種和規模不斷增加，新成立的財務公司業務開展順利。

4.2.3 科研投入與科技成果

二零一四年，本集團積極實施「十二五」科技發展計劃，大量採用新技術、新工藝、新材料、新設備，在本集團業務發展中發揮了重要作用，全面提高了工程和產品品質。通過大力實施科技興企戰略，本集團自主創新能力顯著提升。二零一四年，本集團新開科研項目957項，獲國家資金支援2,852萬元。

二零一四年，本集團擁有的高速鐵路建造技術國家工程實驗室、盾構及掘進技術國家重點實驗室、博士後工作站、企業技術中心、BIM技術應用研發中心以及橋樑、隧道、電氣化、先進工程材料及檢測技術、軌道和施工裝備等專業研發中心均運管正常。全年578項科技成果通過了各級鑒定、評審或驗收，大跨度漂浮型鐵路斜拉橋列車制動回應智慧控制新技術獲國家技術發明獎，地鐵施工安全風險控制成套技術及應用和中國中鐵創新體系升級版工程等2項科技成果獲國家科技進步獎。獲省部級(含國家認可的社會力量設獎)科技進步獎283項；獲省部級優秀工程勘察設計獎49項，省部級優秀工程諮詢成果獎11項；獲授權專利904項，其中發明專利197項，有效專利居於中國建築企業前列。獲國家級工法39項，獲省部級工法238項，參與編製國家技術標準10項、行業技術標準87項。

4.2.4 展望

國家統籌實施「四大板塊」和「三個支撐帶」戰略組合，為基建市場提供了新的增長點和發展機遇。鐵路建設方面，二零一五年鐵路投資規模將保持在8,000億元以上，新投產里程8,000公里以上。鐵路投融資體制改革將不斷深化，鐵路發展基金融資平台將逐步完善。同時高鐵「走出去」也為本集團積極開拓國際市場提供了新的機遇。公路建設方面，國家將繼續科學有序推進《國家公路網規劃》的實施，通過投資政策引導，重點推進國家高速公路網建設，加大國省幹線改造力度，加快「斷頭路」和「瓶頸」路段建設。在城市基礎設施建設方面，國家出台的《國家新型城鎮化規劃(2014-2020年)》明確指出，要著力推進新型城鎮化建設，強化綜合交通運輸網路支撐，改造提升中心城區功能，提升城市基本公共服務水準，全面加強市政公用設施和公共服務設施建設，繼續科學有序推進地鐵、輕軌等大容量公共交通系統建設，提高城市群綜合交通運輸一體化水準。同時基礎設施互聯互通和一些新技術、新產品、新業態、新商業模式的投資機會大量涌現，國家創新重點領域投融資機制鼓勵社會投資，出台了開展政府和社會資本合作(PPP)的指導意見，推出了多個鼓勵社會資本參與的投資項目，促進投資關鍵作用的發揮。這些都表明二零一五年基建形勢仍然向好，為本集團的發展創造了良好的政策環境和商機。

另一方面，我國經濟下行壓力還在加大，發展中深層次矛盾凸顯，產能過剩的矛盾更加突出，房地產和礦產資源市場持續深度調整，尤其房地產市場高庫存和低去化率使供需矛盾日趨顯著，儘管各地政府紛紛退出對房地產市場的主動調控，出台了一系列取消限購、鼓勵購房的政策，但市場整體供需矛盾和購房者信心不足的態勢依然存在。同時國家加大對地方政府融資平台清理，對企業基礎設施投資和房地產等優勢業務的發展造成了一定的衝擊。建築業「營改增」政策即將實施。這些都對企業發展提出了更為嚴峻的挑戰。

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

4.2.5 經營計劃

二零一五年，本集團計劃實現營業總收入約5,900億元，營業成本約5,256億元，銷售、行政及融資三項開支的總額約300億元，預計新簽合同額約7,500億元。本集團將根據市場變化和計劃執行情況適時調整經營計劃。

二零一五年，本集團預計各類投資資金需求815億元，其中資本性開支101億元、實業投資571億元、金融及股權投資143億元。為此，本集團將繼續加大資金集中管理力度，提高使用效率，用好存量運營資金，同時，持續推進雙清工作，加快存貨的去化速度，加快回籠貨幣資金，預計可有效解決資金需求550億元，全年預計新增資金投入約265億元。

二零一五年，為保障本集團業務和投資項目的持續健康穩定開展，本集團將採取多種措施籌集資金：一是繼續加大雙清工作力度，確保經營性淨現金的持續流入。二是積極利用資本市場開展權益性融資①公司擬通過向中鐵工在內的不超過10名特定投資

者非公開發行A股的方式實施股權再融資，該事項業經公司2015年2月10日第三屆董事會第七次會議審議通過，並於3月3日獲得國資委同意公司非公開發行A股的批覆，相關再融資工作正在穩步推進；②公司將繼續在註冊有效期內擇機發行剩餘額度永續中期票據，並積極探索和嘗試其他權益類融資方式。三是積極拓展境內外債務融資管道，通過金融機構貸款、境內外發行債券等直接或間接方式多管道籌資。目前，本集團在金融機構授信額度充足，短期融資券、私募債券、公司債券和境外債券等各類低成本債券品種仍具備較大發行空間。四是通過發行產業基金、開展資產證券化等方式籌措項目投資所需資金。

4.3 財務業績概述

二零一四年，本集團完成營業收入年5,901.66億元(人民幣，下同)，較去年增加9.2%。實現淨利潤106.76億元，較上年增加6.0%；本公司擁有人應佔年內利潤為102.62億元，較上年增加9.5%。

4.4 合併經營業績

收入

本集團的主營業務為基建建設、勘察設計與諮詢服務、工程設備和零部件製造、房地產開發以及其他業務。二零一四年，本集團營業收入累計5,901.66億元，較二零一三年增加9.2%。二零一四年，鐵路、公路、房建、城市軌道交通等業務較大增長，使本集團的營業收入有所增加。

銷售成本及毛利

本集團的銷售成本主要包括原材料及消耗品、分包成本、設備使用成本(包括維護、租金及燃料成本)、僱員薪資及福利以及折舊及攤銷。二零一四年，隨著本集團營業收入的增加，本集團的銷售成本為5,416.51億元，同比增長8.3%。二零一四年，本集團實現毛利485.15億元，同比增長20.3%。二零一四年的整體毛利率為8.2%，較二零一三年的7.5%上升0.7個百分點，主要原因為①毛利率相對較高的城市軌道交通業務增長較快；②原材料價格下跌一定程度降低了施工成本降低。

其他收入

本集團的其他收入主要包括主營業務的雜項經營(如銷售材料)所得的收入、股利收入、拆遷補償收入、政府補貼收入和其他收入。二零一四年，本集團的其他收入由去年的25.33億元減少12.4%至22.20億元。其他收入的減少主要是由於拆遷補償收入和材料銷售收入的減少。

其他開支

本集團的其他開支主要包括研發開支。二零一四年，本集團的其他開支由去年的85.16億元增加14.0%至97.10億元，主要是由於本集團加大了提升科技自主創新能力和節能減排的力度。

其他收益及虧損

本集團的其他收益及虧損主要包括貿易及其他應收款項的減值、匯兌收益/損失、可供出售的金融資產公允價值的增加或減少和出售固定資產和子公司的收益及虧損。二零一四年錄得其他虧損12.47億元(二零一三年：其他收益8.43億元)，主要包括貿易及其他應收款項的減值24.56億元和匯兌淨收益14.50億元。

銷售及營銷開支

本集團的銷售及行銷開支主要包括僱員補償及福利、分銷和運輸成本及廣告成本。二零一四年，本集團銷售及營銷開支為23.34億元，同比增加0.3%。二零一四年的銷售及行銷開支佔營業收入的比重為0.4%，與二零一三年持平。

行政開支

本集團的行政開支主要包括僱員補償及福利以及與行政有關的本集團資產的折舊和攤銷。二零一四年，本集團行政開支為171.95億元，同比增長19.5%。行政開支佔營業收入的比重為2.9%，與二零一三年的2.7%基本持平。

利息收入

二零一四年，利息收入為25.16億元，較二零一三年減少3.3%。

利息開支

二零一四年的利息開支為67.91億元，與二零一三年上升6.7%。

除稅前利潤

基於上述原因，二零一四年的除所得稅前利潤為162.33億元，較二零一三年的148.19億元增加14.14億元，增幅為9.5%。

所得稅開支

二零一四年的所得稅開支為55.57億元，同比增加17.1%。扣除土地增值稅的影響，本集團二零一四年的有效所得稅率為28.6%，較二零一三年的23.2%有所增加，主要原因是本公司子企業盈虧不平衡，個別企業虧損預期無法彌補和個別企業計提的資產減值損失無法抵減所得稅費用。

本公司擁有人應佔年內利潤

基於上述原因，二零一四年的本公司擁有人應佔年內利潤為102.62億元，較二零一三年的93.74億元增加9.5%。

永續票據持有人應佔年內利潤

於二零一四年七月一日，本公司發行第一批永續票據，本金總額為人民幣30億元。永續票據於綜合財務狀況表中確認為權益及其首五年的票息率為每年6.50厘。二零一四年，永續票據持有人應佔年內利潤為9,800萬元，此為二零一四年七月一日至二零一四年十二月三十一日期間的利息。

4.5 分部業績

下表載列本集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度各分部的收入及業績。

| 業務分部 | 營業收入 人民幣 百萬元 | 增長率 (%) | 除稅前 利潤 人民幣 百萬元 | 增長率 (%) | 除稅前 利潤率 ¹ (%) | 營業收入 佔比 (%) | 除稅前 利潤佔比 (%) |
|------------|--------------------|------------|-------------------------|------------|--------------------------------|-------------------|--------------------|
| 基建建設 | 518,022 | 13.5 | 11,642 | 51.5 | 2.2 | 82.6 | 64.7 |
| 勘察設計與諮詢服務 | 10,265 | 11.8 | 1,018 | 7.7 | 9.9 | 1.6 | 5.7 |
| 工程設備和零部件製造 | 14,519 | 5.9 | 1,089 | 35.6 | 7.5 | 2.3 | 6.0 |
| 房地產開發 | 29,255 | 6.1 | 4,373 | 10.3 | 14.9 | 4.7 | 24.3 |
| 其他業務 | 54,963 | (20.3) | (121) | (105.9) | (0.2) | 8.8 | (0.7) |
| 分部間抵銷及調整 | <u>(36,858)</u> | | <u>(1,768)</u> | | | | |
| 合計 | <u>590,166</u> | <u>9.2</u> | <u>16,233</u> | <u>9.5</u> | <u>2.8</u> | <u>100.00</u> | <u>100.00</u> |

¹ 除稅前利潤率為除稅前利潤除以營業收入。

基建建設業務

本集團基建建設業務的營業收入主要來自鐵路、公路以及市政工程建设。基建建設業務的營業收入對本集團營業收入總額的貢獻一直保持著較高的比例，二零一四年基建建設業務收入佔本集團整體收入82.6%(二零一三年：79.2%)。二零一四年度，本集團基建建設的營業收入達到5,180.22億元，較上年增加13.5%，主要是因為本集團二零一四年鐵路在建項目進展順利、公路和城市軌道交通業務收入明顯增加。基建建設業務二零一四年的除稅前利潤率為2.2%，較上年的1.7%有所上升，主要原因為①毛利率相對較高的城市軌道交通業務增長較快；②原材料價格下跌一定程度降低了施工成本降低。

勘察、設計與諮詢服務業務

勘察設計與諮詢服務業務的營業收入主要來源於為基建建設項目提供全範圍的勘察設計與諮詢服務、研發、可行性研究和監理服務，包括綜合「一站式」解決方案以及鐵路電氣化、橋樑、隧道及機械設計方

面的專項服務。二零一四年度，本集團勘察設計與諮詢服務業務的營業收入達到102.65億元，較去年上升11.8%。二零一四年的除稅前利潤率為9.9%，較二零一三年的10.3%有所下降，主要原因為①以設計帶動工程總承包任務量增加，增加了人工成本和費用支出；②因設計業務規模增幅較大，本集團增加了委外支出。

工程設備和零部件製造業務

工程設備和零部件製造業務的營業收入主要來自道岔及其他鐵路設備、橋樑鋼結構、工程設備的設計、研發、製造與銷售。二零一四年度，由於道岔和盾構產品市場銷售增加，本集團工程設備和零部件製造業務共取得營業收入145.19億元，較去年增加5.9%。二零一四年度的除稅前利潤率為7.5%，較二零一三年的5.9%有所上升，主要原因為①毛利率較高的盾構和道岔產品銷售增加；②隨著盾構關鍵零部件國產化進程的推進，盾構產品的成本有所降低。

房地產開發業務

本集團房地產開發業務的收入主要來自在中國開發、銷售和管理多類型以中等及中高等收入的購買者為目標的住房物業和商用物業。二零一四年，本集團積極應對全國房地產市場低迷的形勢，不斷優化房地產開發項目的建設與銷售計劃，加快房地產項目去化速度。房地產開發業務的收入較去年增加6.1%至292.55億元。二零一四年的除稅前利潤率為14.9%，與二零一三年的14.4%基本持平。

其他業務

本集團穩步實施有限相關多元化戰略。二零一四年，其他業務板塊營業收入共計549.63億元，同比減少20.3%。其中：①高速公路運營業務實現運營收入21.95億元，同比增長4.0%；②礦產資源板塊實現收入23.6億元，同比增長25.2%；③物資貿易業務實現收入368.57億元，同比減少30.2%；④金融業務實現收入22.31億元，同比增長35.6%。二零一四年度錄得除稅前虧損1.21億元，主要原因為計提貿易和其他應收款項的減值損失15.58億元。

於二零一四年十二月三十一日，本集團的礦產資源儲量情況載列如下：

| 序號 | 項目名稱 | 品種 | 礦產資源品位 | 資源/儲量(保有) | | 項目計劃總投資(億元) | 項目開累已完成投資額(億元) | 報告期公司投資額(億元) | 計劃竣工時間 | 項目進展情況 |
|----|---------------------|----|-----------|-----------|---------|-------------|----------------|--------------|--------|------------|
| | | | | 單位 | 數量 | | | | | |
| 1 | 內蒙古蘇尼特左旗芒來煤礦 | 褐煤 | 不適用 | 億噸 | 9.2 | 46 | 13.63 | 5.42 | 0 | 已竣工 已建成投產。 |
| 2 | 青海海西木裏煤礦 | 焦煤 | 不適用 | 億噸 | 2.48 | 80 | 23.4 | 4.43 | 0.35 | 2015.11 在建 |
| 3 | 黑龍江伊春市鹿鳴鉛礦 | 鉛 | 0.09% | 萬噸 | 73.97 | 83 | 42.17 | 41.31 | 0.55 | 已竣工 已建成試生產 |
| 4 | 剛果(金)綠紗銅鉛礦 | 銅 | 2.55% | 萬噸 | 79.09 | 72 | 16.57 | 17.7 | 2.34 | 已竣工 已建成投產。 |
| | | 鉛 | 0.201% | | 6.68 | | | | | |
| 5 | 剛果(金)MKM銅鉛礦 | 銅 | 3.36% | 萬噸 | 20.12 | 80.2 | 11.95 | 11.99 | - | 已竣工 已建成投產。 |
| | | 鉛 | 0.22% | | 1.94 | | | | | |
| 6 | 剛果(金)華剛SICOMINES銅鉛礦 | 銅 | 2.55% | 萬噸 | 854.5 | 41.72 | 249.15 | 93.79 | 7.27 | 2018.01 在建 |
| | | 鉛 | 0.20% | | 57.1 | | | | | |
| 7 | 蒙古國新鑫公司烏蘭鉛鋅礦 | 鉛 | 1.67% | 萬噸 | 28.79 | 100 | - | - | - | - 已建成投產 |
| | | 鋅 | 4.80% | | 82.52 | | | | | |
| | | 銀 | 80.2g/t | 噸 | 1379 | | | | | |
| 8 | 蒙古國新鑫公司木哈爾鉛鋅礦 | 鉛 | 0.75% | 萬噸 | 8.17 | 100 | - | - | - | - 勘探、可研 |
| | | 鋅 | 3.50% | | 38.26 | | | | | |
| | | 銀 | 108.33g/t | 噸 | 1184.64 | | | | | |
| 9 | 蒙古國新額爾德斯公司金礦 | 黃金 | 3g/t | 噸 | 3 | 100 | - | - | - | - 擬轉讓 |
| 10 | 蒙古國祥隆公司鉛鋅礦 | 鉛 | 6.28% | 萬噸 | 15.16 | 100 | - | - | - | - 已建成投產。 |
| | | 鋅 | 3.81% | | 9.18 | | | | | |
| | | 銀 | 234.67g/t | 噸 | 566 | | | | | |

註：表中7、8、9、10為本公司下屬子公司中鐵資源集團有限公司於二零一四年新收購的礦山項目。

4.6 現金流

二零一四年，本集團經營活動的淨現金流入金額為194.47億元，較二零一三年淨現金流入金額79.95億元有所改善，主要原因為本集團積極實施管理提升，應收款的清收清欠取得了較好成效。二零一四年，本集團投資活動的淨現金流出金額為123.32億元，與二零一三年淨現金流出金額121.62億元基本持平。二零一四年，本集團融資活動的淨現金流出金額為140.67億元，而二零一三年融資活動的淨現金流入金額為121.64億元，主要原因為①經營性現金流明顯好轉，本集團償還了部分債務；②本集團加強了資金集中，提高了資金使用效率。

資本性支出

本集團的資本開支主要包括購買設備和改造本集團生產設施的開支。二零一四年度，本集團的資本性支出總額(不含收購子公司)為118.70億元(二零一三年：105.40億元)。

下表列載本集團於二零一四年度內按業務分類的資本開支。

| 截至2014年12月31日 | 工程設備和 | | 其他業務 | | | 合計 |
|---------------|--------------|------------|------------|------------|--------------|---------------|
| 止年度 | 基建建設 | 與諮詢服務 | 零部件製造 | 房地產開發 | 其他業務 | 合計 |
| | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 |
| 物業、廠房和設備 | 7,604 | 173 | 710 | 355 | 1,719 | 10,561 |
| 租賃預付款項 | 142 | 9 | 122 | 300 | 352 | 925 |
| 無形資產 | 22 | 7 | 7 | 7 | 324 | 367 |
| 礦產資產 | - | - | - | - | 17 | 17 |
| 合計 | 7,768 | 189 | 839 | 662 | 2,412 | 11,870 |

營運資金

| | 於12月31日 | |
|--------------------|----------------|---------|
| | 2014年 | 2013年 |
| | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 |
| 存貨 | 44,955 | 46,581 |
| 用以銷售的發展中物業 | 70,986 | 69,211 |
| 貿易應收款項及應收票據 | 158,515 | 133,886 |
| 貿易應付款項及應付票據 | 245,447 | 206,292 |
| 存貨周轉天數(天) | 30 | 32 |
| 貿易應收款項及應收票據周轉天數(天) | 89 | 80 |
| 貿易應付款項及應付票據周轉天數(天) | 150 | 139 |

二零一四年末，本集團的存貨和用以銷售的發展中物業的餘額均與二零一三年末的餘額基本持平。本集團二零一四年度的存貨周轉率為30天，與二零一三年度的32天基本持平。二零一四年末貿易應收款項及應收票據由二零一三年末增加18.4%至1,585.15億元，主要原因是應收工程款和未到期的質保金增加。二零一四年度的貿易應收款項及應收票據周轉天數為89天，較二零一三年度增加9天。

從本集團貿易應收款項及應收票據的帳齡來看，本集團大部分貿易應收款項及應收票據的帳齡在6個月以下，一年以上的貿易應收款項及應收票據佔總額的比重為33.1%(二零一三年十二月三十一日：32.0%)，顯示出較好的應收賬款管理能力。

貿易應收款項及應收票據

| | 於12月31日 | |
|--------|----------------|----------------|
| | 2014年 | 2013年 |
| | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 |
| 六個月以下 | 79,673 | 70,686 |
| 六個月至一年 | 26,318 | 20,388 |
| 一年至兩年 | 30,220 | 24,781 |
| 兩年至三年 | 12,582 | 10,160 |
| 三年以上 | 9,722 | 7,871 |
| 合計 | <u>158,515</u> | <u>133,886</u> |

本集團的貿易應付款項及應付票據主要包含本集團應付原料及機器設備供應商的金額。二零一四年末，本集團貿易應付款項及應付票據較二零一三年末增加19.0%至2,454.47億元，主要因為受本集團經營規模擴大、應收賬款增加的影響，應付材料款和應付工程進度款相應增加。二零一四年度，貿易應付款項及應付票據的周轉天數為150天，較二零一三年度的139天有所上升。從本集團貿易應付款項及應付票據的帳齡來看，本集團大部分貿易應付款項及應付票據的帳齡都在一年以下，一年以上的貿易應付款項及應付票據佔總額的比重為12.2%（二零一三年十二月三十一日：11.5%）。

貿易應付款項及應付票據

| | 於12月31日 | |
|-------|----------------|----------------|
| | 2014年 | 2013年 |
| | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 |
| 一年以下 | 215,448 | 182,473 |
| 一年至兩年 | 18,811 | 14,308 |
| 兩年至三年 | 5,764 | 5,173 |
| 三年以上 | 5,424 | 4,338 |
| 合計 | <u>245,447</u> | <u>206,292</u> |

4.7 債務

下表載列於二零一四及二零一三年十二月三十一日，本集團的借款總額情況。本集團的短期債務佔總債務的48.8%（二零一三年十二月三十一日：44.2%）。本集團的借款一般都能按時償還。

| | 於12月31日 | |
|------------|----------------|---------|
| | 2014年 | 2013年 |
| | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 |
| 銀行借款 | | |
| 有抵押 | 37,261 | 38,571 |
| 無抵押 | 93,522 | 98,320 |
| | 130,783 | 136,891 |
| 短期債券，無抵押 | – | 40 |
| 長期債券，無抵押 | 36,091 | 35,688 |
| 其他短期借款，無抵押 | 8,348 | 4,713 |
| 其他短期借款，有抵押 | 500 | 295 |
| 其他長期借款，無抵押 | 7,120 | 6,620 |
| 其他長期借款，有抵押 | 72 | 2,185 |
| | 182,914 | 186,432 |
| 長期借款 | 93,655 | 104,084 |
| 短期借款 | 89,259 | 82,348 |
| | 182,914 | 186,432 |

銀行借款的年利率為1.53%至10.0%（二零一三年：1.97%至10.0%）。長期債券的固定年利率為3.85%至7.2%（二零一三年：3.85%至7.2%）。其他短期借款的年利率為5.0%至11.5%（二零一三年：5.9%至13.5%）。其他長期借款的年利率為6.15%至10.5%（二零一二年：4.39%至11.5%）。

下表載列於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，本集團債務的到期日情況。

| | 於12月31日 | |
|-------|-----------------|-----------------|
| | 2014年 人民幣百萬元 | 2013年 人民幣百萬元 |
| 一年以下 | 89,259 | 82,348 |
| 一年至兩年 | 26,946 | 31,326 |
| 兩年至三年 | 9,794 | 18,055 |
| 三年至四年 | 9,499 | 7,177 |
| 四年至五年 | 3,576 | 9,109 |
| 五年以上 | 43,840 | 38,417 |
| 合計 | <u>182,914</u> | <u>186,432</u> |

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，本集團銀行借款中的定息銀行借款分別為13.10億元和44.58億元；浮息銀行借款分別為1,294.73億元和1,324.33億元。

本集團的主要借款為人民幣，主要的外幣借款以美元及歐元為主。下表載列本集團於二零一四年及二零一三年十二月三十一日外幣借款的帳面值。

| | 於12月31日 | |
|----|-----------------|-----------------|
| | 2014年 人民幣百萬元 | 2013年 人民幣百萬元 |
| 美元 | 4,867 | 5,312 |
| 歐元 | 145 | 204 |
| 其他 | 431 | 41 |
| 合計 | <u>5,443</u> | <u>5,557</u> |

下表載列本集團於二零一四年及二零一三年十二月三十一日的有抵押借款的詳情。

| | 於12月31日 | | | |
|-------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| | 2014年 | | 2013年 | |
| | 抵押借款 | 抵押資產和 權利帳面值 | 抵押借款 | 抵押資產和 權利帳面值 |
| | 人民幣百萬元 | | 人民幣百萬元 | |
| 物業、廠房及設備 | 294 | 521 | 303 | 514 |
| 租賃預付款項 | 275 | 1,912 | - | - |
| 無形資產 | 19,100 | 31,560 | 19,715 | 32,154 |
| 用以銷售的發展中物業 | 10,621 | 23,175 | 15,313 | 35,356 |
| 應收票據 | 25 | 25 | 323 | 323 |
| 貿易應收款項 | 2,241 | 3,129 | 4,690 | 6,246 |
| 權益投資的回報權 | - | - | 370 | 551 |
| 有關若干建築項目現金 收回權 | 5,277 | 10,325 | 337 | 1,468 |
| 合計 | 37,833 | 70,647 | 41,051 | 76,612 |

於二零一四年十二月三十一日，本集團尚有未動用的銀行信貸額度合計約1,361.39億元(二零一三年十二月三十一日：1,347.56億元)。

於二零一四年十二月三十一日，本集團的負債比率(總負債／總資產)為84.1%，較二零一三年的84.6%下降0.5個百分點。本集團一直主要以經營所得現金作為營運資金和應付其他資本需要，不足者主要以借款應付。於二零一四年年度，本集團完成發行了人民幣7.5億元的私募票據。

4.8 或有負債

本集團就日常業務過程中產生的法律索償承擔或有負債如下表所示：

| | 於12月31日 | |
|----------------|--------------|--------------|
| | 2014年 | 2013年 |
| | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 |
| 未決訴訟： | | |
| —日常業務過程中產生(註1) | 680 | 840 |
| —海外訴訟(註2&3) | 854 | 1,117 |
| | <u>1,534</u> | <u>1,957</u> |

註1：本集團於日常業務過程中涉及訴訟。於管理層經考慮法律意見後可合理估計訴訟結果時，本集團已就其可能蒙受的損失作出撥備。倘管理層認為索償不會勝訴，則不會就未決訴訟作出撥備。該等未計提撥備索償的總額於上表中披露。

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

2011年9月29日項目業主向波蘭華沙地方法院提交「支付令」申請，要求中海外、中海外波蘭分公司及聯合體內其中一家第三方公司支付合同違約罰金1.29億茲羅提(折合約美元0.42億元，或人民幣2.63億元)及其法定利息，其他聯合體成員承擔連帶責任。隨後，聯合體委托的律師就支付令提出異議。該支付令根據波蘭法律已經失效，涉及的相關爭議事項已轉入一般訴訟程序。

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

由於聯合體和項目業主的和解意向，2015年2月25日，波蘭華沙地方法院判決案件延期審理。截至本財務報表報出日，案件尚未有進一步進展，本集團認為在現階段尚不能對該事項的影響進行評價。

註3：剛果(金)手工採礦公司(以下簡稱「EXACO公司」)原為本公司之間接控股子公司MKM礦業有限責任公司(以下簡稱「MKM公司」)股東之一，截至2011年8月30日止，EXACO公司已將其所持MKM公司股權全部轉讓。2012年11月，EXACO公司認為MKM公司和中鐵資源環球有限公司(以下簡稱「中鐵環球」，該公司亦為本公司之間接控股子公司，同時為MKM公司的控股股東)違背了其根據股權轉讓前簽署的初始協議的相關條款以及其他承諾應履行的相關義務，向剛果民主共和國的一家當地法院起訴要求法院判決賠償其由此產生的損失共計美元1.36億元(折合約人民幣8.29億元)。MKM公司和中鐵環球依據相關協議約定的仲裁條款向當地法院提出管轄權異議。截至2013年11月MKM公司和中鐵環球均未收到裁決，但出於最為謹慎的考慮和催辦案件的需要，於2013年11月26日向盧本巴希上訴法院提起上訴。其後，在向當地法院調取審判記錄時，始發現此案已於2013年2月8日判決MKM公司和中鐵環球合計賠償EXACO公司美元3,100萬元(折合約人民幣1.89億元)。MKM公司和中鐵環球針對當地法院主審法官在處理該案件中存在的欺詐行為提起控告，2014年7月23日，剛果(金)最高法院對欺詐案進行宣判，撤銷了當地法院於2013年2月8日作出的由MKM公司與中鐵環球向EXACO公司賠償美元3,100萬元的一審判決。

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

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

本集團因向銀行就若干關連公司以及協力廠商動用的銀行融資提供擔保而產生若干或有負債。下表載列該等擔保未來須予償還的最高金額：

| | 於12月31日 | | | |
|---------------------|---------------|-----------|---------------|-----------|
| | 2014年 | | 2013年 | |
| | 金額 | 到期期限 | 金額 | 到期期限 |
| 人民幣百萬元 | | 人民幣百萬元 | | |
| 就下列各方的銀行融資向銀行作出的擔保： | | | | |
| 聯營公司 | 2,940 | 2015-2025 | 2,169 | 2014-2025 |
| 一家合營公司 | 230 | 2017-2018 | - | - |
| 其他政府相關企業 | 54 | 2015 | 55 | 2014 |
| 物業買家 | 17,149 | 2015-2019 | 14,877 | 2014-2019 |
| 本集團投資的公司 | 12 | 2016 | 12 | 2016 |
| 前子公司 | 650 | 2021-2023 | 758 | 2022 |
| | <u>21,035</u> | | <u>17,871</u> | |

4.9 業務風險

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

- (1) **市場風險**：政府對國家和地區經濟增長水準的預期、基礎設施的使用狀況和未來擴張需求的預期、相關行業增長整體水準的預期等都可能對本集團經營市場產生不利影響。此外，國外市場的政治、經濟環境存在一定的不穩定性，可能會給本集團海外市場發展帶來不確定性因素，使施工項目的正常推進可能受到影響。
- (2) **經營風險**：基建業務中，工程承包項目中標價格受市場競爭影響較大，同時，對成本和委聘勞務分包商的控制也存在一定的經營風險。

- (3) **管理風險**：本集團無法對非全資子公司的所有行動進行全面控制，建築行業本身屬於高風險行業，加之近年本集團經營規模的快速增長，經營跨度越來越大，項目管理的難度不斷加大，對項目安全質量管理、幹部廉政、維護企業穩定等提出了嚴峻挑戰，存在一定的管理風險。
- (4) **政策風險**：由於中國外匯管理制度、稅收政策、房地產行業政策等變化帶來的不利影響等。
- (5) **財務風險**：客戶延遲付款可能影響本集團的營運資金和現金流量；未獲得足夠的融資可能會對本集團的拓展計劃和發展前景產生影響。
- (6) **投資風險**：投資風險主要包括由於墊付項目的有關款項、政策變動造成非政府投資機構對基建項目的投資減少、在較長期間內動用大量營運資金等。
- (7) **利率風險**：目前本集團融資規模體量較大，利率政策的變動將對本集團財務費用和經濟效益產生影響。

為防範各類風險的發生，本集團通過建立和運行內部控制體系，把各類風險對接各項業務流程，據此分解辨識業務流程關鍵控制點，制定具體控制措施，建立流程關鍵控制文檔，落實各類風險和關鍵控制點的責任，與日常管控工作緊密結合，控制風險發生因素和要件。嚴格前期可研、策劃、審核、審計、審批和決策等重要管控環節，加強過程控制和後評估工作，做好應對風險發生的策略和應急預案，保證了本集團各類風險的整體可控。

5. 重要事項

5.1 重大訴訟、仲裁和媒體普遍質疑的事項

5.1.1 訴訟、仲裁或媒體質疑事項已在臨時公告披露且無後續進展

不適用

5.1.2 臨時公告未披露或有後續進展的訴訟、仲裁情況

事項概述及類型

查詢索引

波蘭A2高速公路建設工程糾紛：本公司所屬子公司中國海外工程有限責任公司及中鐵隧道集團有限公司聯合另外兩家協力廠商公司組成的聯合體就其所中標的波蘭A2高速公路項目A標段和C標段與項目業主波蘭國家道路與高速公路管理局發生合同終止相關訴訟爭議。

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

報告期內，上述訴訟的進展情況如下：

聯合體在有關當局的協調下開始與項目業主和談解決糾紛，本公司當事子公司撤回了關於履約保函的保全措施，同意開具履約保函的銀行於2015年初依據履約保函向項目業主支付約1.16億茲羅提(折合約人民幣2.09億元)。由於聯合體和項目業主有和解意向，2015年2月25日，波蘭華沙地方法院裁定案件延期審理。

5.1.3 臨時公告未披露或有後續進展的媒體普遍質疑事項

不適用

5.2 報告期內資金被佔用情況及清欠進展情況

不適用

5.3 破產重整相關事項

不適用

5.4 資產交易、企業合併事項

不適用

5.5 公司股權激勵的實施情況及其影響

不適用

5.6 重大關連交易

5.6.1 與日常經營相關的關連交易

(i) 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

不適用

(ii) 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

單位：千元 幣種：人民幣

| 關連交易方 | 關連關係 | 關連交易類型 | 關連交易內容 | 關連交易定價原則 | 關連交易價格 | 關連交易金額 | 佔同類交易金額的比例 |
|------------|-----------|--------|--------|----------|---------------|---------------|------------|
| 中鐵宏達資產管理中心 | 母公司的全資子公司 | 接受服務 | 租賃辦公樓等 | 協議定價 | 38,046 | 38,046 | 小於1% |
| 中鐵宏達資產管理中心 | 母公司的全資子公司 | 接受服務 | 接受綜合服務 | 協議定價 | 38,898 | 38,898 | 小於1% |
| 合計 | | | | | <u>76,944</u> | <u>76,944</u> | |

關連交易的說明：

上述兩項交易分別為公司於2013年3月28日與中鐵工續簽的《綜合服務協議》和《房屋租賃協議》在本報告期內的履行情況。兩項協議有效期均為三年，所涉及的總交易金額在董事會決策權限內並已經本公司第二屆董事會第十九次會議審議通過，符合《上海證券交易所股票上市規則》的相關規定。同時，《房屋租賃協議》的年度交易金額也符合香港上市規則所規定的最低豁免水準而豁免有關申報、年度審核、公告及獨立股東批准的規定；《綜合服務協議》因符合香港上市規則所規定的相關豁免條件而被豁免獨立股東批准的規定。

(iii) 臨時公告未披露的事項

不適用

5.6.2 資產收購、出售發生的關連交易

報告期內，公司無資產收購、出售發生的關連交易。

5.6.3 共同對外投資的重大關連交易

報告期內，公司無共同對外投資的重大關連交易。

5.6.4 關連債權債務往來

不適用

5.6.5 其他關連交易

(i) 關連擔保情況

單位：千元 幣種：人民幣

| 擔保方 | 被擔保方 | 擔保金額 | 擔保起始日 | 擔保到期日 | 擔保是否已經履行完畢 |
|----------------|------------|-----------|----------|----------|------------|
| 中國中鐵股份有限公司(註1) | 臨策鐵路有限責任公司 | 783,000 | 2008年06月 | 2025年06月 | 否 |
| 中國鐵路工程總公司(註2) | 中國中鐵股份有限公司 | 5,000,000 | 2010年01月 | 2020年01月 | 否 |
| 中國鐵路工程總公司(註2) | 中國中鐵股份有限公司 | 3,500,000 | 2010年10月 | 2025年10月 | 否 |
| 中國鐵路工程總公司(註2) | 中國中鐵股份有限公司 | 2,500,000 | 2010年10月 | 2020年10月 | 否 |
| 中國鐵路工程總公司(註2) | 中國中鐵股份有限公司 | 1,000,000 | 2010年01月 | 2015年01月 | 否 |

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

註2：此擔保系中國鐵路工程總公司為本公司2010年1月發行的5年及10年期公司債券以及2010年10月發行的10年和15年期公司債券提供的全額無條件不可撤銷的連帶責任保證擔保。截至2014年12月31日止，上述應付債券餘額共計人民幣11,958,037千元(2013年12月31日：人民幣11,951,506千元)。

(ii) 關連方資金拆借

單位：千元 幣種：人民幣

| 關連方 | 當期拆借金額 | 起始日 | 到期日 | 利率(%) | 本期期末餘額 |
|--------------|-----------|----------|----------|-------|-----------|
| 拆入 | | | | | |
| 中國鐵路工程總公司(註) | 1,258,190 | 2014年12月 | 2015年12月 | 5.00 | 1,258,190 |
| 中國鐵路工程總公司(註) | 700,000 | 2014年03月 | 2014年12月 | 4.20 | - |

註：公司第二屆董事會第十六次會議審議通過了《關於股份公司向總公司申請不超過20億元委托貸款的議案》，並獲得了上海證券交易所的披露豁免批准。2012年和2013年公司根據生產經營需要向中鐵工分別申請了62,616萬元和62,693萬元的委托貸款，報告期內，公司再次根據生產經營需要向中鐵工分別申請了510萬元和70,000萬元的委托貸款，並續貸了2012年及2013年申請的委託貸款。

(iii) 金融服務類關連交易

單位：千元 幣種：人民幣

| 科目 | 關聯方 | 2014年 12月31日 | 2013年 12月31日 |
|---------|-----------|-----------------|-----------------|
| 吸收存款(註) | 中國鐵路工程總公司 | 2,983,369 | - |

註：為了提高公司的資金使用效率、減少結算費用、降低利息支出、獲得資金支持，公司2014年4月29日召開的第二屆董事會第二十七次會議審議通過了《關於中鐵財務有限責任公司與中國鐵路工程總公司簽署金融服務框架協議的議案》，同意公司下屬控股子公司中鐵財務有限責任公司與公司控股股東中國鐵路工程總公司簽署《金融服務框架協議》(協定有效期至2015年12月31日)，並依據協定向中國鐵路工程總公司提供存款、貸款及其他金融服務。金融服務框架協議的詳情請見在上海證券交易所和香港聯交所網站披露的本公司日期為2014年3月30日的相關公告。

報告期內，中鐵財務有限責任公司向中國鐵路工程總公司提供存款服務的每日最高存款餘額(含應計利息)未超過《金融服務框架協議》規定的上限。該等存款服務符合豁免遵守香港上市規則所有申報、公告與獨立股東批准的規定。

(iv) 其他關連項目

單位：千元 幣種：人民幣

| 科目 | 關聯方 | 2014年 1-12月 | 2013年 1-12月 |
|------|-----------|----------------|----------------|
| 利息支出 | 中國鐵路工程總公司 | 92,327 | 26,226 |

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

5.7 重大合同及其履行情況

5.7.1 托管、承包、租賃事項

不適用

5.7.2 擔保情況

單位：千元 幣種：人民幣

| 擔保方 | 擔保方與 上市公司的關係 | | 擔保金額 | 擔保發生日期 (協定簽署日) | | | 擔保類型 | 擔保是否已 經履行完畢 | 擔保是否 逾期 | 擔保逾期 金額 | 是否存在 反擔保 | 是否為 關連方擔保 | 關聯 關係 |
|------------------|-----------------|--------------------|-----------|-------------------|------------|------------|--------|----------------|------------|------------|-------------|--------------|----------|
| | 擔保方 | 被擔保方 | | 擔保金額 | 擔保起始日 | 擔保到期日 | | | | | | | |
| 中國中鐵股份有限公司 | 本部 | 臨策鐵路有限責任公司 | 783,000 | 2008/6/30 | 2008/6/30 | 2025/6/20 | 連帶責任擔保 | 否 | 否 | 0 | 否 | 是 | 聯營公司 |
| 中國中鐵股份有限公司 | 本部 | 內蒙古郭白鐵路有限 責任公司 | 370,000 | 2008/11/24 | 2008/11/24 | 2020/11/30 | 連帶責任擔保 | 否 | 否 | 0 | 否 | 是 | 聯營公司 |
| 中鐵二局集團有限公司 | 全資子公司 | 中鐵渤海鐵路輪渡有限 責任公司 | 11,930 | 2004/12/24 | 2004/12/24 | 2016/12/23 | 連帶責任擔保 | 否 | 否 | 0 | 否 | 否 | |
| 中鐵電氣化局集團有限 公司 | 全資子公司 | 南京中鐵電化投資管理 有限公司 | 649,500 | 2012/9/30 | 2012/9/30 | 2023/12/11 | 連帶責任擔保 | 否 | 否 | 0 | 否 | 否 | |
| 中鐵隧道集團有限公司 | 全資子公司 | 中國上海外經公司 | 53,847.2 | 2011/12/29 | 2011/12/29 | 2015/12/28 | 連帶責任擔保 | 否 | 否 | 0 | 否 | 否 | |
| 中鐵大橋局集團有限公司 | 全資子公司 | 武漢景北路橋有限公司 | 502,500 | 2014/9/23 | 2014/9/23 | 2017/12/28 | 連帶責任擔保 | 否 | 否 | 0 | 否 | 是 | 聯營公司 |
| 中鐵大橋局集團有限公司 | 全資子公司 | 武漢鸚鵡洲大橋有限 公司 | 1,285,000 | 2013/2/8 | 2013/2/8 | 2019/1/13 | 連帶責任擔保 | 否 | 否 | 0 | 否 | 是 | 聯營公司 |
| 中鐵大橋局集團有限公司 | 全資子公司 | 宜昌廟嘴大橋建設工程 有限公司 | 230,000 | 2013/12/20 | 2013/12/20 | 2018/12/19 | 連帶責任擔保 | 否 | 否 | 0 | 否 | 是 | 合營公司 |

| | |
|--|---|
| 報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保) | 1,605,000 |
| 報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保) | 3,885,777.2 |
| 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 | 11,246,219.5 |
| 報告期末對子公司擔保餘額合計(B) | 32,766,020.2 |
| 公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保) | |
| 擔保總額(A+B) | 36,651,797.4 |
| 擔保總額佔公司淨資產的比例(%) | 33.61 |
| 其中： | |
| 為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C) | |
| 直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保物件提供 的債務擔保金額(D) | 29,921,598.7 |
| 擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E) | |
| 上述三項擔保金額合計(C+D+E) | 29,921,598.7 |
| 未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明 | — |
| 擔保情況說明 | 截至2014年12月31日，本集團發生房地產按揭擔保合計16,680,113千元。 |

5.7.3 其他重大合同

1. 報告期之前已經簽署但延續到報告期仍在履行中的重大合同：

(i) 基建建設業務

| 序號 | 簽訂單位 | 業主單位 | 合同名稱 | 合同簽署日期 | 合同金額 (人民幣萬元) | 合同工期 |
|-----------|--------|------------------|---|---------|-----------------|---------|
| 鐵路 | | | | | | |
| 1 | 中鐵大橋局 | 福建福平鐵路有限責任公司 | 新建福州至平潭鐵路站前工程第FPZQ-3標段 | 2013-10 | 879,909 | 2007日曆天 |
| 2 | 中鐵一局 | 鄭西鐵路客運專線有限責任公司 | 新建鄭州至徐州鐵路客運專線ZXZQ-6標段 | 2013-01 | 367,356 | 48個月 |
| 3 | 中鐵電氣化局 | 晉魯魯鐵路通道股份有限公司 | 新建山西中南部鐵路通道(含呂梁至臨縣(孟門)鐵路臨縣北至孟門段)「四電」系統集成及相關工程ZNZH-1標段 | 2013-09 | 344,892 | 396日曆天 |
| 公路 | | | | | | |
| 1 | 中鐵大橋局 | 港珠澳大橋管理局 | 港珠澳大橋主體工程橋樑工程土建工程及組合梁施工CB05標段 | 2012-06 | 373,885 | 36個月 |
| 2 | 中鐵十局 | 廣東潮惠高速公路有限公司 | 廣東省潮州至惠州高速公路項目TJ1標段 | 2013-07 | 182,600 | 39個月 |
| 3 | 中鐵五局 | 青海省花石峽至久治公路建設指揮部 | 青海省成都至香日德公路花石峽至久治(省界)段公路工程DJ16標、HD6標段 | 2013-07 | 109,458 | 24個月 |
| 市政 | | | | | | |
| 1 | 中國中鐵 | 深圳地鐵集團有限公司 | 深圳市城市軌道交通11號線BT項目 | 2012-06 | 2,555,000 | 48個月 |
| 2 | 中鐵四局 | 廣東珠三角城際軌道交通有限公司 | 廣清城際軌道交通廣州北至清遠段站前工程 | 2013-09 | 275,746 | 38個月 |
| 3 | 中鐵大橋局 | 武漢市建設投資開發集團有限公司 | 武漢鸚鵡洲長江大橋正橋工程 | 2011-04 | 247,500 | 44個月 |

(ii) 勘察設計業務

| 序號 | 簽訂單位 | 業主單位 | 合同名稱 | 合同簽署日期 | 合同金額 (人民幣萬元) | 合同工期 |
|----|------|--------------|--|---------|-----------------|------|
| 1 | 中鐵二院 | 埃塞俄比亞鐵路公司 | 亞的斯亞貝巴-吉布地鐵路項目第1、2標段Sebeta-Adama-Mieso EPC總承包交鑰匙合同 | 2011-10 | 208,153 | 48個月 |
| 2 | 中鐵二院 | 孟加拉鐵路局 | 孟加拉棟吉至派布羅巴扎爾增建二線鐵路項目含達卡至吉大港正線信號工程EPC合同 | 2011-07 | 130,597 | 36個月 |
| 3 | 中鐵二院 | 雲桂鐵路雲南有限責任公司 | 新建鐵路雲桂線(雲南段)勘察設計合同 | 2011-05 | 81,000 | 72個月 |

(iii) 工程設備和零部件製造業務

| 序號 | 簽訂單位 | 業主單位 | 合同名稱 | 合同簽署日期 | 合同金額 (人民幣萬元) | 合同工期 |
|-------------|--------|----------------|-----------------------------|---------|-----------------|------|
| 鋼結構 | | | | | | |
| 1 | 中鐵山橋 | 港珠澳大橋管理局 | 港珠澳大橋主體工程橋樑工程鋼箱梁採購與製造CB01合同 | 2012-04 | 283,912 | 36個月 |
| 2 | 中鐵山橋 | 遼寧省交通廳公路管理局 | 中朝鴨綠江界河公路大橋 | 2011-12 | 36,340 | 31個月 |
| 3 | 中鐵科工 | 貴州高速公路集團有限公司 | 貴州省畢節至都格高速公路北盤江特大橋鋼桁梁製作合同 | 2013-09 | 31,175 | 28個月 |
| 道岔 | | | | | | |
| 1 | 中鐵寶橋 | 蘭新鐵路甘青有限公司 | 蘭新鐵路第二雙線(甘青段)道岔採購合同 | 2012-11 | 38,964 | 36個月 |
| 2 | 中鐵山橋 | 成渝鐵路客運專線有限責任公司 | 新建成都至重慶鐵路客運專線工程 | 2013-06 | 27,891 | 16個月 |
| 3 | 中鐵山橋 | 晉豫魯鐵路通道股份有限公司 | 新建山西中南部鐵路通道工程(瓦塘至湯陰東段) | 2013-11 | 18,642 | 9個月 |
| 施工機械 | | | | | | |
| 1 | 中鐵工程裝備 | 中國建築土木建設有限公司 | 盾構採購合同 | 2013-06 | 8,670 | 8個月 |
| 2 | 中鐵工程裝備 | 台灣新北市強銓有限公司 | 鋼纖維製造合同 | 2012-03 | 5,800 | 36個月 |
| 3 | 中鐵科工 | 四川省宜賓港責任有限公司 | 門式起重機採購合同 | 2013-06 | 4,181 | 8個月 |

(iv) 房地產開發業務

| 序號 | 項目名稱 | 項目所在地 | 項目類型 | 規劃面積 (萬平方米) |
|----|-----------|-------|------|----------------|
| 1 | 貴陽中鐵·逸都國際 | 貴州貴陽 | 住宅 | 230.6 |
| 2 | 百瑞景中央生活區 | 湖北武漢 | 住宅 | 105.5 |
| 3 | 諾德名都 | 山東濟南 | 住宅 | 89.34 |
| 4 | 中鐵·華胥美邦 | 山東青島 | 住宅 | 53.45 |
| 5 | 大連諾德濱海花園 | 遼寧大連 | 住宅 | 52.09 |

(v) 其他業務

| 序號 | 簽訂單位 | 業主單位 | 合同名稱 | 合同 | | | 運營(回購) 年限 |
|------------|------|-------|----------------------------|---------|-----------------|------|--------------|
| | | | | 簽署日期 | 合同金額 (人民幣萬元) | 合同工期 | |
| BOT | | | | | | | |
| 1 | 中鐵二局 | 榆林交通局 | 陝西榆林至神木高速公路BOT 項目 | 2007-10 | 517,000 | 36個月 | 30年 |
| 2 | 中國中鐵 | 廣西交通廳 | 廣西岑溪至興業高速公路BOT 項目 | 2005-08 | 516,361 | 36個月 | 28年 |
| 3 | 中國中鐵 | 雲南交通廳 | 雲南富甯至廣南、廣南至 硯山高速公路BOT項目 | 2005-12 | 644,000 | 36個月 | 27年 |

2. 報告期內簽署的重大合同：

(i) 基建建設業務

| 序號 | 簽訂單位 | 業主單位 | 合同名稱 | 合同簽署日期 | 合同金額 (人民幣萬元) | 合同工期 |
|-----------|--------|--|--------------------------------------|---------|-----------------|---------|
| | | | | | | |
| 鐵路 | | | | | | |
| 1 | 中鐵大橋局 | 中國鐵路總公司 | 新建滬通鐵路滬通長江大橋HTQ-2標段 | 2014-02 | 751,789 | 1645日曆天 |
| 2 | 中鐵五局 | 京沈鐵路客運專線遼寧有限 責任公司 | 新建北京至瀋陽鐵路客運專線遼寧段 站前工程施工JSLNTJ-6標段 | 2014-06 | 277,955 | 1708日曆天 |
| 3 | 中鐵六局 | 呼張鐵路客運專線有限責任公司 | 新建張家口至呼和浩特鐵路站前工程 ZHZZ-7標段 | 2014-04 | 266,056 | 1465日曆天 |
| 公路 | | | | | | |
| 1 | 中鐵大橋局 | 孟加拉國交通部橋樑局 | 孟加拉帕德瑪多功能大橋項目主橋 | 2014-06 | 967,490 | 3.5年 |
| 2 | 中國中鐵 | 京新高速公路臨河至白疙瘩段 (阿拉善盟境內)工程建設管理 辦公室 | 京新高速公路臨河至白疙瘩段 (阿拉善盟境內)第LBAMSG-2標段 | 2014-12 | 869,121 | 30個月 |
| 3 | 中鐵一局 | 雲南富龍高速公路建設指揮部 | 雲南省富寧至滇桂界(龍留) 高速公路1標段 | 2014-01 | 107,878 | 30個月 |
| 市政 | | | | | | |
| 1 | 中鐵港航局 | 海南如意島旅遊度假投資 有限公司 | 海口市如意島項目填島西標段EPC 總承包工程合同 | 2014-05 | 240,921 | 548日曆天 |
| 2 | 中鐵四局 | 貴州高投東南置業有限公司 | 凱裡未來城二期10-13地塊房建工程 | 2014-12 | 188,000 | 5年 |
| 3 | 中鐵電氣化局 | 北京城市快軌建設管理有限公司 | 北京地鐵16號線工程機電系統施工總承 包合同 | 2014-05 | 162,908 | 12個月 |

(ii) 勘察設計業務

| 序號 | 簽訂單位 | 業主單位 | 合同名稱 | 合同簽署日期 | 合同金額 (人民幣萬元) | 合同工期 |
|----|-------|---------------|---------------------------|---------|-----------------|-------------------|
| 1 | 中鐵大橋院 | 中國鐵路總公司工程管理中心 | 新建滬通鐵路滬通長江大橋工程 | 2014-02 | 40,600 | 4年 |
| 2 | 中鐵大橋院 | 福建福平鐵路有限責任公司 | 新建福州至平潭鐵路平潭海峽公鐵 兩用大橋工程 | 2014-01 | 29,940 | 2014年至工程 保修期滿。 |
| 3 | 中鐵諮詢 | 蒙西華中鐵路公司 | 蒙西至華中地區鐵路煤運通道 | 2014-12 | 23,963 | 履行完合同全 部義務後止 |

(iii) 工程設備和零部件製造業務

| 序號 | 簽訂單位 | 業主單位 | 合同名稱 | 合同簽署日期 | 合同金額 (人民幣萬元) | 合同工期 |
|-------------|--------|---------------------------|----------------------------------|---------|-----------------|------|
| 鋼結構 | | | | | | |
| 1 | 中鐵科工 | 寧波梅山島開發投資有限公司 | 梅山春曉大橋鋼結構施工合同 | 2014-06 | 34,302 | 24個月 |
| 2 | 中鐵寶橋 | 廈門廈工重工鋼結構有限公司 | 仙岳路與成功大道立交改造提升等 工程項目鋼箱梁製作安裝合同 | 2014-04 | 14,270.9 | 9個月 |
| 道岔 | | | | | | |
| 1 | 中鐵山橋 | 大西鐵路客運專線有限責任公司 | 大西鐵路客運專線工程 | 2014-01 | 35,855.6 | 5個月 |
| 2 | 中鐵山橋 | 滬昆鐵路客運專線浙江有限公司 \貴州有限公司 | 滬昆鐵路客運專線工程 | 2014-01 | 20,803.3 | 3個月 |
| 施工機械 | | | | | | |
| 1 | 中鐵工程裝備 | 中交隧道工程局有限公司 | 盾構採購合同 | 2014-06 | 8,270 | 7個月 |
| 2 | 中鐵山橋 | 莫桑比克港口鐵路公司(CFM) | 莫桑比克車輛維修合同 | 2014-04 | 577.6萬美元 | 15個月 |

(iv) 房地產業務

| 序號 | 項目名稱 | 項目所在地 | 項目類型 | 規劃面積 (萬平方米) |
|----|----------|-------|-------|----------------|
| 1 | 中鐵世紀金橋 | 湖北武漢 | 住宅、辦公 | 55.4 |
| 2 | 景和花園 | 河北衡水 | 住宅 | 51 |
| 3 | 門頭溝東辛秤地塊 | 北京 | 住宅 | 19.4 |

5.7.4 重要的房產資料

(i) 持作投資的物業

| 名稱 | 地點 | 用途 | 年限 | 本公司及 子公司權益 |
|-------------------|---------------------------|----|----|---------------|
| 檀木林酒店 | 四川自貢市自流井區東興寺街 新華路居委會2號 | 酒店 | 中期 | 100% |
| 華熙長安中心A1寫字樓1-2層房屋 | 北京市海淀區復興路69號 | 商業 | 中期 | 100% |
| 工體綜合樓3層2段 | 北京市朝陽區工體綜合樓3層2段-3餐廳 | 商業 | 中期 | 100% |
| 匯龍灣易初蓮花商場 | 四川成都市金牛區沙灣路1號 | 商業 | 中期 | 100% |
| 北京朝外科研樓及附屬用房 | 北京市朝陽區朝外大街227號 | 商業 | 中期 | 100% |
| 天域商場 | 西安市雁塔路北段17號 | 商業 | 中期 | 100% |
| 花水灣名人度假酒店 | 四川成都市大邑縣花水灣溫泉社區 | 酒店 | 中期 | 100% |
| 京信大廈15-17層 | 北京市朝陽區東三環北路甲2號 | 商業 | 中期 | 100% |
| 中鐵諮詢大廈 | 北京市豐台區廣安路15號 | 商業 | 中期 | 100% |

(ii) 持作發展及／或出售的物業

| 建築物或項目名稱 | 具體地址 | 現時土地用途 | 佔地面積 (平方米) | 樓面面積 (平方米) | 完工程度 | 預期完工日期 | 本公司及 子公司權益 |
|-------------|----------------------|--------|---------------|---------------|------|--------|---------------|
| 中鐵國際生態城(一期) | 貴州龍裡縣穀腳鎮 | 綜合 | 8,000,000 | 6,150,000 | 在建 | 2019年 | 100% |
| 中鐵國際生態城(二期) | 貴州龍裡縣穀腳鎮 | 綜合 | 3,000,000 | 5,260,000 | 在建 | 2022年 | 100% |
| 貴陽中鐵·逸都國際 | 貴陽金陽區金陽大道 北段1號 | 商業、住宅 | 1,060,000 | 2,306,000 | 在建 | 2018年 | 80% |
| 百瑞景中央生活區 | 湖北武漢市武昌區武珞路 586號 | 住宅 | 528,000 | 1,060,000 | 在建 | 2015年 | 67% |
| 中鐵諾德中心三期 | 北京豐台區花鄉四合莊中 關村科技園 | 商業、金融 | 55,400 | 166,400 | 在建 | 2016年 | 100% |

5.8 承諾事項履行情況

1. 本公司、持股5%以上的股東、控股股東及實際控制人在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

| 承諾事項 | 承諾內容 | 履行情況 |
|-------------|--|----------------|
| 中鐵工發行時所作的承諾 | 中國中鐵依法成立之日起，中鐵工及其除中國中鐵外的其他附屬企業不得以任何形式直接或間接從事或參與、或協助從事或參與任何與中國中鐵及其附屬企業的主營業務構成或可能構成競爭的任何業務。如中鐵工或其除中國中鐵外的其他附屬企業發現任何與中國中鐵主營業務構成或可能構成直接或間接競爭的新業務機會，將立即書面通知中國中鐵，並保證中國中鐵或其附屬企業對該業務機會的優先交易及選擇權。如中鐵工或其附屬企業擬向協力廠商轉讓、出售、出租、許可使用或以其他方式轉讓或允許使用將來其可能獲得的與主營業務構成或可能構成直接或間接相競爭的新業務、資產或權益，中鐵工將保證中國中鐵或其附屬企業對該新業務、資產或權益的優先受讓權。 | 中鐵工嚴格按照以上承諾履行。 |

2. 公司資產或項目存在盈利預測，且報告期仍處在盈利預測期間，公司就資產或項目是／否達到原盈利預測及其原因作出說明

不適用

5.9 聘任、解聘會計師事務所情況

單位：萬元 幣種：人民幣

| | 原聘任 | 現聘任 |
|--------------|--------------------|--------------------|
| 境內會計師事務所名稱 | 德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥) | 德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥) |
| 境內會計師事務所報酬 | 4,050 | 4,050 |
| 境內會計師事務所審計年限 | 7年 | 8年 |
| 境外會計師事務所名稱 | 德勤•關黃陳方會計師行 | 德勤•關黃陳方會計師行 |
| 境外會計師事務所報酬 | 250 | 250 |
| 境外會計師事務所審計年限 | 7年 | 8年 |
| | 名稱 | 報酬 |
| 內部控制審計會計師事務所 | 德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥) | 251 |

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

不適用

5.11 面臨暫停上市和終止上市風險的情況

1. 導致暫停上市或終止上市的原因以及公司採取的消除暫停上市或終止上市情形的措施

不適用

2. 終止上市後投資者關係管理工作的詳細安排和計劃

不適用

5.12 可轉換公司債券情況

不適用

5.13 執行新會計準則對合併財務報表的影響

2014年，財政部陸續發布了《企業會計準則第9號－職工薪酬》等7個會計準則，並要求境內企業於2014年7月1日起施行新發佈的準則，同時鼓勵境外上市公司提前採用。鑒於本公司為同時為境內外上市企業，根據《企業會計準則解釋第2號》第一條的規定，經公司董事會審議通過，本公司已在2013年度報告、2014年半年度報告中提前採用了《企業會計準則第9號－職工薪酬》、《企業會計準則第30號－財務報表列報》、《企業會計準則第33號－合併財務報表》、《企業會計準則第39號－公允價值計量》、《企業會計準則第40號－合營安排》、《企業會計準則第2號－長期股權投資》和《企業會計準則第41號－在其他主體中權益的披露》。在2014年年度報告中採用了《企業會計準則第37號－金融工具列報》。

1. 長期股權投資準則變動對於合併財務報告影響(一)

單位：千元 幣種：人民幣

| 被投資單位 | 交易基本資訊 | 2013年1月1日 | 2013年12月31日 | | |
|---------------------|--------|-------------------------|-----------------|-------------------|---------------------|
| | | 歸屬於 母公司股東 權益(+/-) | 長期股權 投資(+/-) | 可供出售金 融資產(+/-) | 歸屬於母公司 股東權益(+/-) |
| 太中銀鐵路 有限責任公司 | | - | -2,000,000 | 2,000,000 | - |
| 北京東直門機場快速 軌道有限公司 | | - | -185,000 | 185,000 | - |
| 中鐵渤海鐵路輪渡 有限責任公司 | | - | -180,000 | 180,000 | - |
| 其他 | | - | -882,074 | 882,074 | - |
| 合計 | | - | -3,247,074 | 3,247,074 | - |

長期股權投資準則變動對於合併財務報告影響(一)的說明：

在2014年1月1日之前，本公司對被投資單位不具有控制、共同控制或重大影響，且在活躍市場中沒有報價、公允價值不能可靠計量的權益工具投資計入長期股權投資核算。

《企業會計準則第2號—長期股權投資》於2014年3月發布，縮小了準則的適用範圍，將上述權益工具投資排除在其適用範圍之外。同時規定，企業會計準則第2號未予規範的其他權益性投資，適用《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》。

本公司對上述會計政策變更採用追溯調整法核算。

2. 長期股權投資準則變動對於合併財務報表影響(二)

不適用

3. 職工薪酬準則變動的影響

不適用

4. 合併範圍變動的影響

不適用

5. 合營安排分類變動的影響

不適用

6. 準則其他變動的影響

不適用

7. 其他

不適用

5.14 其他重大事項的說明

不適用

6. 財務報告

綜合損益及其他全面收入表 截至2014年12月31日止年度

| | 附註 | 2014年 人民幣百萬元 | 2013年 人民幣百萬元 |
|--------------------------------|-----|------------------|-----------------|
| 收入 | 3及4 | 590,166 | 540,394 |
| 銷售成本 | | (541,651) | (500,054) |
| 毛利 | | 48,515 | 40,340 |
| 其他收入 | 5 | 2,220 | 2,533 |
| 其他開支 | 5 | (9,710) | (8,516) |
| 其他收益及虧損 | 6 | (1,247) | 843 |
| 銷售及行銷開支 | | (2,334) | (2,327) |
| 行政開支 | | (17,195) | (14,395) |
| 利息收入 | | 2,516 | 2,603 |
| 利息開支 | | (6,791) | (6,363) |
| 應佔合營企業的利潤 | | 127 | 84 |
| 應佔聯營企業的利潤 | | 132 | 17 |
| 除稅前利潤 | | 16,233 | 14,819 |
| 所得稅開支 | 7 | (5,557) | (4,744) |
| 年內利潤 | | 10,676 | 10,075 |
| 其他全面收入(開支)(已扣除所得稅項) | | | |
| 不會重新分類至損益的項目： | | | |
| 重新計量設定受益計劃 | | (24) | 944 |
| 有關重新計量不會重新分類至損益的 設定受益計劃的所得稅 | | 12 | (180) |
| | | (12) | 764 |

2014年 2013年
附註 人民幣百萬元 人民幣百萬元

隨後可能重新分類至損益的項目：

| | | |
|-----------------------------------|------------|--------------|
| 換算海外業務所產生的匯兌差額 | 10 | (305) |
| 出售海外業務時計入損益的累計匯兌 差額重新分類調整 | 11 | - |
| 可供出售金融資產公允價值收益(虧損) | 397 | (2) |
| 出售可供出售金融資產時就計入損益 賬中的累計收益重新分類調整 | (106) | (17) |
| 應佔合營企業及聯營企業的其他全面 收入 | (20) | (9) |
| 其他 | - | (2) |
| 隨後可能重新分類至損益項目的所得 稅影響 | (42) | 5 |
| | 250 | (330) |

| | | |
|-----------------|------------|-----|
| 其他全面收入(已扣除所得稅項) | 238 | 434 |
|-----------------|------------|-----|

| | | |
|----------|---------------|--------|
| 年內全面收入總額 | 10,914 | 10,509 |
|----------|---------------|--------|

下列人士應佔年內利潤：

| | | |
|---------|---------------|--------|
| 本公司擁有人 | 10,262 | 9,374 |
| 永續票據持有人 | 98 | - |
| 少數股東權益 | 316 | 701 |
| | 10,676 | 10,075 |

下列人士應佔年內全面收入總額：

| | | |
|---------|---------------|--------|
| 本公司擁有人 | 10,522 | 9,830 |
| 永續票據持有人 | 98 | - |
| 少數股東權益 | 294 | 679 |
| | 10,914 | 10,509 |

人民幣 人民幣

每股盈利

| | | | |
|------|---|--------------|-------|
| - 基本 | 8 | 0.482 | 0.440 |
|------|---|--------------|-------|

綜合財務狀況表
於2014年12月31日

| | 2014年 12月31日 | 2013年 12月31日 |
|---------------|-----------------|-----------------|
| | 附註 | |
| | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 |
| 資產 | | |
| 非流動資產 | | |
| 物業、廠房及設備 | 48,166 | 44,183 |
| 收購物業、廠房及設備的按金 | 732 | 478 |
| 租賃預付款項 | 8,795 | 8,077 |
| 土地使用權按金 | 178 | 217 |
| 投資按金 | 221 | - |
| 投資物業 | 2,688 | 2,036 |
| 無形資產 | 34,621 | 33,214 |
| 礦產資產 | 5,228 | 3,333 |
| 於合營企業的權益 | 2,206 | 915 |
| 於聯營企業的權益 | 4,184 | 4,803 |
| 商譽 | 829 | 830 |
| 可供出售金融資產 | 8,787 | 7,749 |
| 其他貸款及應收款項 | 8,100 | 7,599 |
| 遞延稅項資產 | 4,281 | 4,000 |
| 其他預付款項 | 202 | 71 |
| 貿易及其他應收款項 | 10 | 8,135 |
| | <u>137,353</u> | <u>124,940</u> |
| 流動資產 | | |
| 租賃預付款項 | 223 | 200 |
| 持作出售的物業 | 23,376 | 19,223 |
| 用以銷售的發展中物業 | 70,986 | 69,211 |
| 存貨 | 44,955 | 46,581 |
| 可供出售金融資產 | 1,733 | - |
| 貿易及其他應收款項 | 10 | 219,758 |
| 應收客戶合同工程款項 | 102,200 | 90,560 |
| 可收回即期所得稅 | 701 | 605 |
| 其他貸款及應收款項 | 4,130 | 3,639 |
| 持作買賣金融資產 | 109 | 132 |
| 受限制現金 | 8,675 | 5,765 |
| 現金及現金等價物 | 68,679 | 75,658 |
| | <u>545,525</u> | <u>503,090</u> |
| 資產總額 | <u>682,878</u> | <u>628,030</u> |

| | | 2014年 12月31日 | 2013年 12月31日 |
|--------------|----|-----------------|-----------------|
| | 附註 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 |
| 權益 | | | |
| 股本 | | 21,300 | 21,300 |
| 股份溢價及儲備 | | 74,170 | 65,163 |
| 本公司擁有人應佔權益 | | 95,470 | 86,463 |
| 永續票據 | | 3,080 | - |
| 少數股東權益 | | 10,344 | 10,167 |
| 權益總額 | | 108,894 | 96,630 |
| 負債 | | | |
| 非流動負債 | | | |
| 其他應付款項 | 11 | 782 | 614 |
| 借款 | | 93,655 | 104,084 |
| 融資租約責任 | | 1,690 | 268 |
| 財務擔保合同 | | - | 1 |
| 退休及其他補充福利責任 | | 3,972 | 4,280 |
| 撥備 | | 260 | 260 |
| 遞延政府補助 | | 1,382 | 695 |
| 遞延稅項負債 | | 1,103 | 956 |
| | | 102,844 | 111,158 |
| 流動負債 | | | |
| 貿易及其他應付款項 | 11 | 355,193 | 310,598 |
| 應付客戶合同工程款項 | | 20,957 | 22,996 |
| 即期所得稅負擔 | | 3,861 | 2,936 |
| 借款 | | 89,259 | 82,348 |
| 融資租約責任 | | 756 | 507 |
| 財務擔保合同 | | 1 | - |
| 退休及其他補充福利責任 | | 551 | 612 |
| 撥備 | | 258 | 59 |
| 持作買賣的金融負債 | | 304 | 186 |
| | | 471,140 | 420,242 |
| 負債總額 | | 573,984 | 531,400 |
| 權益及負債總額 | | 682,878 | 628,030 |
| 流動資產淨額 | | 74,385 | 82,848 |
| 資產總額減流動負債 | | 211,738 | 207,788 |

附註：

1. 一般資料

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

綜合財務報表以人民幣(本公司及其大部分子公司的功能貨幣)呈列。

本公司及其子公司(統稱「本集團」)主要從事基建建設、勘察、設計與諮詢服務、工程設備和零部件製造、房地產開發、礦產資源開發、物資貿易、金融信托管理及綜合金融服務。

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

於本年度，本集團首次應用以下於2014年1月1日或之後開始的會計期間強制生效的國際財務報告準則詮釋及修訂(「新訂及經修訂國際財務報告準則」)。

國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號(修訂本)

國際會計準則第32號(修訂本)

國際會計準則第36(修訂本)

國際會計準則第39號(修訂本)

國際財務報告詮釋委員會第21號

投資實體；

抵銷金融資產及金融負債；

非金融資產可收回金額披露；

更替衍生工具及持續對沖會計處理；

徵費

國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號(修訂本)投資實體

本集團於本年度首次應用國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號投資實體之修訂。國際財務報告準則第10號之修訂界定投資實體，並要求符合投資實體定義之報告實體不將其附屬公司綜合入賬，而須於其綜合及獨立財務報表按公平值計入損益計量其附屬公司。

為符合資格作為投資實體，報告實體須：

- 從一名或以上的投資者獲取資金，以向彼等提供投資管理服務；
- 向其投資者承諾，其業務目的為將資金進行投資，純粹為獲取資本增值、投資收益或同時兩者的回報；及
- 按公平值基準計量及評估其絕大部分投資的表現。

國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號已作出相應的修訂，以為投資實體引進新的披露規定。

由於本公司並非投資實體(根據於2014年1月1日載於國際財務報告準則第10號的標準進行評估)，應用本詮釋對本集團綜合財務報表內的披露或所確認金額概無造成重大影響。

國際會計準則第32號(修訂本)抵銷金融資產及金融負債

本集團於本年度首次應用對國際會計準則第32號抵銷金融資產及金融負債的修訂。國際會計準則第32號的修訂澄清有關抵銷金融資產及金融負債的規定。特別是，有關修訂澄清「目前擁有可依法強制執行抵銷權」及「同時變現及結算」的涵義。

有關修訂已追溯應用。由於本集團並無符合抵消資格的任何金融資產和金融負債，應用本詮釋對本集團綜合財務報表內的披露或所確認金額概無造成重大影響。

國際會計準則第36號(修訂本)非金融資產之可收回金額披露

本集團於本年度首次應用國際會計準則第36號非金融資產之可收回金額披露的修訂。國際會計準則第36號的修訂在獲分配商譽或具有無限使用年期之其他無形資產之現金產生單位(「現金產生單位」)並無減值或減值撥回時，取消披露相關現金產生單位可收回金額的規定。此外，修訂引入資產或現金產生單位可收回金額按公允價值減出售成本計量時適用之額外披露規定。該等新披露包括公允價值層級、所用主要假設及估值方法，與國際財務報告準則第13號公允價值計量所規定之披露一致。

應用本詮釋對本集團綜合財務報表內的披露或所確認金額概無造成重大影響。

國際會計準則第39號(修訂本)更替衍生工具及持續對沖會計處理

本集團於本年度首次應用國際會計準則第39號更替衍生工具及持續對沖會計處理的修訂。國際會計準則第39號(修訂本)提供當指定作對沖的衍生工具在若干情況予以更替時，有關終止對沖會計處理規定的寬免。該修訂亦澄清，因更替而產生指定作對沖的衍生工具之公允價值的任何變動，應計入對沖成效的評估及計量。

有關修訂已追溯應用。由於本集團並無衍生工具須被更替，故應用本詮釋對本集團綜合財務報表內的披露或所確認金額概無造成重大影響。

國際財務報告詮釋委員會第21號—徵費

本集團於本年度首次應用國際財務報告詮釋委員會第21號徵費的修訂。國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號處理何時確認支付政府徵繳之徵費之責任的問題。該詮釋界定徵費，並訂明產生有關責任之義務事件是指法律所指明觸發徵費繳納的活動。該詮釋提供有關不同徵費安排應如何列賬的指引，特別是其澄清經濟需要或以持續經營基準編製財務報表均不意味一個實體負有將於未來期間因經營而被觸發的現有繳納徵費義務。

國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號已追溯應用。應用本詮釋對本集團綜合財務報表內的披露或所確認金額概無造成重大影響。

本集團並無提早應用下列已頒布但尚未生效之國際財務報告準則：

| | |
|---|---|
| 國際財務報告準則(修訂本) | 2010年-2012年週期國際財務報告準則的年度改善 ¹ |
| 國際財務報告準則(修訂本) | 2011年-2013年週期國際財務報告準則的年度改善 ² |
| 國際財務報告準則(修訂本) | 2012年-2014年週期國際財務報告準則的年度改善 ³ |
| 國際財務報告準則第9號 | 金融工具 ⁵ |
| 國際財務報告準則第15號 | 來自客戶合約的收益 ⁴ |
| 國際財務報告準則第11號(修訂本) | 收購合營業務權益會計處理 ³ |
| 國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本) | 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或貢獻 ³ |
| 國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第28號(修訂本) | 投資實體：應用綜合入賬的例外情況 ³ |
| 國際會計準則第1號(修訂本) | 披露計劃 ³ |
| 國際會計準則第16號及國際會計準則第38號(修訂本) | 厘清可接納折舊及攤銷方法 ³ |
| 國際會計準則第16號及國際會計準則第41號(修訂本) | 農業：不動產廠房 ³ |
| 國際會計準則第19號(修訂本) | 界定福利計劃：僱員供款 ² |
| 國際會計準則第27號(修訂本) | 獨立財務報表內的權益法 ³ |

¹ 於2014年7月1日或以後開始的年度期間生效，惟有少數例外情況。

² 於2014年7月1日或以後開始的年度期間生效。

³ 於2016年1月1日或以後開始的年度期間生效。

⁴ 於2017年1月1日或以後開始的年度期間生效。

⁵ 於2018年1月1日或以後開始的年度期間生效。

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

國際財務報告準則第9號金融工具

於2009年頒佈的國際財務報告準則第9號引入金融資產分類及計量的新規定。國際財務報告準則第9號其後於2010年修訂，加入金融負債的分類及計量以及取消確認的規定，並於2013年作進一步修訂，加入對沖會計處理法之新規定。國際財務報告準則第9號另一個經修訂版於2014年頒佈，主要加入a)金融資產之減值規定及b)藉為若干簡單債務工具引入「透過其他全面收入按公允價值計量」(「**透過其他全面收入按公平值計量**」)計量類別，對分類及計量規定作出少量修訂。

國際財務報告準則第9號的主要規定說明如下：

- 國際會計準則第39號金融工具：確認及計量範圍內的所有已確認金融資產其後按攤銷成本或公允價值計量。特別是，於目標為收取訂約現金流量的業務模式內所持有，以及訂約現金流量純粹為支付尚未償還本金及其利息的債務投資，一般於後續會計期間結束時按攤銷成本計量。於其目標以收取訂約現金流量及出售金融資產達成的業務模式內持有的債務工具，且具有於指定日期產生純粹為未償還本金還本付息的現金流量的訂約條款的金融資產，乃透過其他全面收入按公允價值計量。所有其他債務投資及股本投資均於後續會計期結束時按公允價值計量。此外，根據國際財務報告準則第9號，實體可作出不可撤回選擇，以於其他全面收入呈報股本投資(並非持作買賣者)公允價值的其後變動，而只有股息收入一般於損益確認。

- 就指定為透過損益按公允價值計量之金融負債的計量而言，國際財務報告準則第9號規定，因金融負債信貸風險有變而導致其公允價值變動之款額乃於其他全面收入呈列，除非於其他全面收入確認該負債信貸風險變動之影響會產生或擴大損益之會計錯配，則作別論。因金融負債信貸風險變動而導致的金融負債公允價值變動，其後不會重新分類至損益。根據國際會計準則第39號，指定為透過損益按公允價值計量之金融負債之全部公允價值變動額均於損益中呈列。
- 就金融資產減值而言，相對國際會計準則第39號項下按已產生信貸虧損模式，國際財務報告準則第9號規定按預期信貸虧損模式計算。預期信貸虧損模式規定實體將各報告日期的預期信貸虧損及該等預期信貸虧損的變動入賬，以反映信貸風險自初始確認以來的變動。換言之，毋須再待發生信貸事件方確認信貸虧損。
- 新訂一般對沖會計規定保留三種對沖會計處理法。然而，已對有資格進行對沖會計處理之交易類型引入更大彈性，具體擴闊合資格對沖工具之工具類型及合資格進行對沖會計處理之非金融項目之風險成份類型。此外，成效測試已經撤銷並由「經濟關係」原則取代。對沖成效亦毋須再作追溯評估。同時已引入有關實體風險管理活動之改進披露規定。

本公司董事(「董事」)預期採納國際財務報告準則第9號可能影響現時按成本減減值計量的可供出售權益投資的計量。除可供出售權益投資和按攤銷成本計量的本集團金融資產根據預期信貸虧損模式產生潛在提前確認的信貸虧損，根據對於2014年12月31日本集團投資的分析，董事並不預期採納國際財務報告準則第9號會對本集團的業績和財務狀況產生重大影響。

國際財務報告準則第15號來自客戶合約的收益

國際財務報告準則第15號於2014年7月頒布，其制定一項單一全面模式供實體用作將自客戶合約所產生的收益入賬。於國際財務報告準則第15號生效後，其將取代國際會計準則第18號收益、國際會計準則第11號建築合約及相關詮釋等現有收益確認指引。

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

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

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

董事預期在未來應用國際財務報告準則第15號對本集團綜合財務報表內的所報告及所披露金額可能造成重大影響。現時無法對此影響作出合理的估計，直至完成詳細的審閱。

3. 收入

本集團於年內的收入分析如下：

| | 2014年 人民幣百萬元 | 2013年 人民幣百萬元 |
|------------|-----------------|-----------------|
| 來自下列各項的收入： | | |
| 建設合同 | 491,524 | 430,868 |
| 提供其他服務 | 18,884 | 17,119 |
| 銷售物業 | 28,064 | 26,392 |
| 銷售貨物 | 51,694 | 66,015 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 590,166 | 540,394 |
| | <hr/> | <hr/> |

4. 分部資料

就資源配置及分部表現評估而向本集團董事會(即首席經營決策者)呈報的資料乃根據在中國成立的企業所適用的相關會計原則及財務規則(「中國會計準則」)編製，而中國會計準則導致計量分部業績、分部資產及分部負債的基準出現差異。

具體而言，根據國際財務報告準則第8號的規定，本集團的呈報及經營分部如下：

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

分部間收入乃按成本加上漲價百分比支銷。

有關本集團呈報及經營分部的分部資料呈列於下文。

分部收入及業績

本集團按呈報及經營分部劃分的收入及業績分析如下：

| | 基建建設 人民幣百萬元 | 勘察、設計 與諮詢服務 人民幣百萬元 | 工程設備和 零部件製造 人民幣百萬元 | 房地產開發 人民幣百萬元 | 其他業務 人民幣百萬元 | 分部總額 人民幣百萬元 |
|-------------------------|----------------|--------------------------|--------------------------|-----------------|----------------|----------------|
| 截至2014年12月31日止年度 | | | | | | |
| 外部收入 | 508,141 | 9,592 | 12,480 | 29,022 | 49,606 | 608,841 |
| 分部間收入 | 6,404 | 598 | 1,774 | - | 4,944 | 13,720 |
| 其他經營收入 | 2,851 | 75 | 265 | 233 | 294 | 3,718 |
| 分部間其他經營收入 | 626 | - | - | - | 119 | 745 |
| 分部收入 | 518,022 | 10,265 | 14,519 | 29,255 | 54,963 | 627,024 |
| 分部業績 | | | | | | |
| 除稅前利潤 | 11,642 | 1,018 | 1,089 | 4,373 | (121) | 18,001 |
| 分部業績包括： | | | | | | |
| 應佔合營企業的利潤(虧損) | 42 | (5) | 45 | - | 45 | 127 |
| 應佔聯營企業的利潤(虧損) | 178 | (25) | 12 | - | (33) | 132 |
| 利息收入 | 3,169 | 37 | 24 | 267 | 313 | 3,810 |
| 利息開支 | (4,695) | (150) | (178) | (506) | (2,476) | (8,005) |
| | 基建建設 人民幣百萬元 | 勘察、設計 與諮詢服務 人民幣百萬元 | 工程設備和 零部件製造 人民幣百萬元 | 房地產開發 人民幣百萬元 | 其他業務 人民幣百萬元 | 分部總額 人民幣百萬元 |
| 截至2013年12月31日止年度 | | | | | | |
| 外部收入 | 445,952 | 8,560 | 11,322 | 27,293 | 64,249 | 557,376 |
| 分部間收入 | 8,285 | 560 | 2,213 | 57 | 3,535 | 14,650 |
| 其他經營收入 | 2,035 | 60 | 176 | 216 | 580 | 3,067 |
| 分部間其他經營收入 | - | - | - | - | 594 | 594 |
| 分部收入 | 456,272 | 9,180 | 13,711 | 27,566 | 68,958 | 575,687 |
| 分部業績 | | | | | | |
| 除稅前利潤 | 7,682 | 945 | 803 | 3,966 | 2,057 | 15,453 |
| 分部業績包括： | | | | | | |
| 應佔合營企業的利潤(虧損) | 64 | (3) | 22 | - | 1 | 84 |
| 應佔聯營企業的利潤(虧損) | 33 | (6) | 3 | 1 | (14) | 17 |
| 利息收入 | 2,796 | 54 | 21 | 240 | 225 | 3,336 |
| 利息開支 | (4,282) | (150) | (152) | (344) | (2,340) | (7,268) |

呈報及經營分部呈列金額與綜合財務報表呈列金額的對賬如下：

| | 2014年 人民幣百萬元 | 2013年 人民幣百萬元 |
|-----------------------|-----------------|-----------------|
| 分部收入 | 627,024 | 575,687 |
| 分部間抵銷 | (14,465) | (15,244) |
| 調整項目： | | |
| 營業稅重新分類(附註(a)) | (18,675) | (16,982) |
| 其他經營收入重新分類(附註(b)) | (3,718) | (3,067) |
| 綜合收入總額，按呈報 | <u>590,166</u> | <u>540,394</u> |
| 分部利息收入 | 3,810 | 3,336 |
| 分部間抵銷 | (1,611) | (1,112) |
| 自其他貸款及應收款項所得利息收入的重新分類 | 317 | 379 |
| 綜合利息收入總額，按呈報 | <u>2,516</u> | <u>2,603</u> |
| 分部利息開支 | (8,005) | (7,268) |
| 分部間抵銷 | 1,214 | 904 |
| 攤銷財務擔保合約的重新分類 | - | 1 |
| 綜合利息開支總額，按呈報 | <u>(6,791)</u> | <u>(6,363)</u> |
| 分部業績 | 18,001 | 15,453 |
| 分部間抵銷 | (2,688) | (1,942) |
| 調整項目： | | |
| 土地增值稅(附註(c)) | 920 | 1,308 |
| 綜合除稅前利潤總額，按呈報 | <u>16,233</u> | <u>14,819</u> |

附註：

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

分部資產及負債

本集團按呈報及經營分部的資產及負債分析如下：

| | 基建建設 人民幣百萬元 | 勘察、設計 與諮詢服務 人民幣百萬元 | 工程設備和 零部件製造 人民幣百萬元 | 房地產開發 人民幣百萬元 | 其他業務 人民幣百萬元 | 分部總額 人民幣百萬元 |
|--------------|----------------|--------------------------|--------------------------|-----------------|----------------|----------------|
| 於2014年12月31日 | | | | | | |
| 資產 | | | | | | |
| 分部資產 | <u>486,974</u> | <u>13,145</u> | <u>24,908</u> | <u>130,379</u> | <u>139,356</u> | <u>794,762</u> |
| 分部資產包括： | | | | | | |
| 於合營企業的權益 | 426 | 47 | 199 | - | 1,534 | 2,206 |
| 於聯營企業的權益 | <u>3,011</u> | <u>32</u> | <u>74</u> | <u>54</u> | <u>1,013</u> | <u>4,184</u> |
| 負債 | | | | | | |
| 分部負債 | <u>434,299</u> | <u>8,057</u> | <u>16,958</u> | <u>109,347</u> | <u>113,985</u> | <u>682,646</u> |
| 於2013年12月31日 | | | | | | |
| 資產 | | | | | | |
| 分部資產 | <u>424,903</u> | <u>11,206</u> | <u>23,837</u> | <u>124,111</u> | <u>108,526</u> | <u>692,583</u> |
| 分部資產包括： | | | | | | |
| 於合營企業的權益 | 609 | 74 | 179 | - | 53 | 915 |
| 於聯營企業的權益 | <u>3,568</u> | <u>49</u> | <u>71</u> | <u>83</u> | <u>1,032</u> | <u>4,803</u> |
| 負債 | | | | | | |
| 分部負債 | <u>381,663</u> | <u>6,892</u> | <u>16,492</u> | <u>105,003</u> | <u>83,579</u> | <u>593,629</u> |

就監控分部表現及在分部間分配資源而言：

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

呈報及經營分部呈列金額與綜合財務報表呈列金額的對賬如下：

| | 2014年 12月31日 人民幣百萬元 | 2013年 12月31日 人民幣百萬元 |
|-------------------|---------------------------|---------------------------|
| 分部資產 | 794,762 | 692,583 |
| 分部間抵銷 | (116,618) | (68,923) |
| 調整項目： | | |
| 遞延稅項資產 | 4,281 | 4,000 |
| 子公司的股份轉換計劃(附註(d)) | (170) | (170) |
| 即期可收回所得稅 | 701 | 605 |
| 計入可收回所得稅的預付土地增值稅 | (78) | (65) |
| 綜合資產總額，按呈報 | 682,878 | 628,030 |
| 分部負債 | 682,646 | 593,629 |
| 分部間對銷 | (112,998) | (65,545) |
| 調整項目： | | |
| 遞延稅項負債 | 1,103 | 956 |
| 即期所得稅負債 | 3,861 | 2,936 |
| 計入即期所得稅負債的應付土地增值稅 | (628) | (576) |
| 綜合負債總額，按呈報 | 573,984 | 531,400 |

附註：

- (d) 子公司的股份轉換計劃的虧損在分部申報中列入分部資產，並在過往期間綜合損益及其他全面收入表內的其他收益及虧損調整。

其他分部資料

| | 基建建設 人民幣百萬元 | 勘察、設計 與諮詢服務 人民幣百萬元 | 工程設備和 零部件製造 人民幣百萬元 | 房地產開發 人民幣百萬元 | 其他業務 人民幣百萬元 | 合併 人民幣百萬元 |
|----------------------------|----------------|--------------------------|--------------------------|-----------------|----------------|---------------|
| 截至2014年12月31日止年度 | | | | | | |
| 資本開支： | | | | | | |
| 物業、廠房及設備 | 7,604 | 173 | 710 | 355 | 1,719 | 10,561 |
| 租賃預付款項 | 142 | 9 | 122 | 300 | 352 | 925 |
| 無形資產 | 22 | 7 | 7 | 7 | 324 | 367 |
| 礦產資產 | - | - | - | - | 17 | 17 |
| 收購子公司 | - | 6 | - | - | 4,498 | 4,504 |
| 總額 | <u>7,768</u> | <u>195</u> | <u>839</u> | <u>662</u> | <u>6,910</u> | <u>16,374</u> |
| 折舊及攤銷： | | | | | | |
| 物業、廠房及設備 | 4,795 | 187 | 307 | 86 | 554 | 5,929 |
| 租賃預付款項 | 141 | 7 | 23 | 5 | 27 | 203 |
| 投資物業 | 33 | 9 | 1 | 30 | 36 | 109 |
| 無形資產 | 18 | 13 | 4 | 2 | 625 | 662 |
| 礦產資產 | - | - | - | - | 68 | 68 |
| | <u>4,987</u> | <u>216</u> | <u>335</u> | <u>123</u> | <u>1,310</u> | <u>6,971</u> |
| 出售及/或撤銷物業、廠房 及設備的(收益)虧損 | 24 | (9) | 1 | - | (2) | 14 |
| 出售租賃預付款項的收益 | (12) | - | - | - | - | (12) |
| 出售無形資產的收益 | - | - | - | - | 22 | 22 |
| 建設合同可預見的虧損撥 備 | 114 | - | - | - | - | 114 |
| 物業、廠房及設備的減值虧 損 | - | - | - | - | 107 | 107 |
| 貿易及其他應收款項的減 值虧損 | 726 | - | 69 | 103 | 1,558 | 2,456 |
| 其他貸款及應收款項減值 虧損撥回/計提 | (252) | - | - | - | 3 | (249) |
| 礦產資產的減值虧損 | - | - | - | - | 54 | 54 |
| 可供出售金融資產之減值 虧損 | 9 | - | - | - | 1 | 10 |

| | 基建建設 | 勘察、設計 與諮詢服務 | 工程設備和 零部件製造 | 房地產開發 | 其他業務 | 合併 |
|--|--------|----------------|----------------|--------|--------|--------|
| | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 |

截至2013年12月31日止年度

資本開支：

| | | | | | | |
|----------|--------------|------------|------------|-----------|--------------|---------------|
| 物業、廠房及設備 | 5,967 | 214 | 528 | 79 | 2,701 | 9,489 |
| 租賃預付款項 | 144 | 2 | 222 | - | 42 | 410 |
| 投資物業 | 183 | - | - | - | 17 | 200 |
| 無形資產 | 245 | 6 | 19 | 3 | 147 | 420 |
| 礦產資產 | - | - | - | - | 21 | 21 |
| 總額 | <u>6,539</u> | <u>222</u> | <u>769</u> | <u>82</u> | <u>2,928</u> | <u>10,540</u> |

折舊及攤銷：

| | | | | | | |
|----------|--------------|------------|------------|-----------|--------------|--------------|
| 物業、廠房及設備 | 4,431 | 210 | 352 | 60 | 480 | 5,533 |
| 租賃預付款項 | 135 | 9 | 18 | 6 | 54 | 222 |
| 投資物業 | 18 | 7 | 1 | 22 | 52 | 100 |
| 無形資產 | 39 | 5 | 4 | 1 | 752 | 801 |
| 礦產資產 | - | - | - | - | 65 | 65 |
| | <u>4,623</u> | <u>231</u> | <u>375</u> | <u>89</u> | <u>1,403</u> | <u>6,721</u> |

出售及/或撤銷物業、廠房

| | | | | | | |
|----------------|------|-----|-----|-----|------|------|
| 及設備的(收益)虧損 | (60) | (3) | 1 | - | (12) | (74) |
| 出售租賃預付款項的收益 | (12) | - | - | - | - | (12) |
| 出售無形資產的收益 | - | - | (1) | - | - | (1) |
| 出售投資物業的收益 | - | - | - | (1) | - | (1) |
| 建設合同可預見的虧損撥備 | 50 | - | - | - | - | 50 |
| 貿易及其他應收款項的減值虧損 | 401 | 7 | 53 | 25 | 102 | 588 |
| 其他貸款及應收款項的減值虧損 | 2 | - | - | - | - | 2 |
| 商譽的減值虧損 | 22 | 5 | - | - | - | 27 |

本集團大部分的收入及非流動資產均來自中國內地的業務及位於中國內地，因此，並無呈列地區資料。

來自主要客戶的收入

由基建建設、勘察、設計及諮詢服務以及工程設備及零部件製造所產生來自中國一間國有獨資企業的收入約為人民幣1,880.92億元(2013年：人民幣1,760.88億元)，佔本集團收入總額31.8%(2013年：32.6%)。除此客戶外，概無其他單一客戶佔本集團截至2014年及2013年12月31日止年度收入的10%或以上。

5. 其他收入及開支

| | 2014年 人民幣百萬元 | 2013年 人民幣百萬元 |
|---------------|-----------------|-----------------|
| 來自下列各項的其他收入： | | |
| 股息收入 | 111 | 67 |
| 政府補助(附註(a)) | 521 | 553 |
| 補償收入 | 40 | 26 |
| 安置補償金 | 96 | 434 |
| 財務擔保合同攤銷 | – | 1 |
| 雜項經營收入(附註(b)) | 1,049 | 1,210 |
| 豁免貿易及其他應付款項 | 19 | 31 |
| 其他 | 384 | 211 |
| | <u>2,220</u> | <u>2,533</u> |
| 其他開支： | | |
| 研發開支 | <u>9,710</u> | <u>8,516</u> |
| | <u>9,710</u> | <u>8,516</u> |

附註：

- (a) 與開支有關的政府補助包括集團實體就企業擴張、技術改進、完善環保措施及產品開發等自有關政府機構得到的各種政府補助。所有補助於本集團符合有關標準且產生相關開支時確認。

與資產有關的政府補助包括集團實體就收購物業、廠房及設備而得到的政府補助，已作為遞延政府補助計入綜合財務狀況表，並按相關資產的預期使用年期以直線法計入損益賬。

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

6. 其他收益及虧損

| | 2014年 人民幣百萬元 | 2013年 人民幣百萬元 |
|---------------------|-----------------|-----------------|
| 出售及／或撤銷下列各項的收益(虧損)： | | |
| 物業、廠房及設備 | (14) | 74 |
| 租賃預付款項 | 12 | 12 |
| 無形資產 | - | 1 |
| 礦產資產 | (22) | - |
| 投資物業 | - | 1 |
| 於聯營企業的權益 | 3 | 1 |
| 於合營企業的權益 | (207) | (1) |
| 可供出售的金融資產 | 21 | 49 |
| 出售可供出售投資的累計收益 | 106 | 17 |
| 已確認商譽的減值虧損 | - | (27) |
| 物業、廠房及設備的減值虧損 | (107) | - |
| 礦產資產的減值虧損 | (54) | - |
| 金融資產減值虧損的(確認)回撥 | | |
| 可供出售之金融資產 | (10) | (3) |
| 貿易及其他應收款項 | (2,456) | (588) |
| 其他貸款及應收款項 | 249 | (2) |
| 分類為持作買賣金融資產 | | |
| 公允價值變動產生之虧損 | (233) | (46) |
| 出售附屬公司的收益 | 11 | 427 |
| 之前持有投資的公允價值超出額分 | 4 | - |
| 外幣匯兌收益，淨額 | 1,450 | 928 |
| | <u>(1,247)</u> | <u>843</u> |

7. 所得稅開支

| | 2014年 人民幣百萬元 | 2013年 人民幣百萬元 |
|----------------|-----------------|-----------------|
| 即期稅項 | | |
| 企業所得稅(「企業所得稅」) | 4,719 | 3,516 |
| 土地增值稅(「土地增值稅」) | 920 | 1,308 |
| 補繳以往年度稅項 | 75 | 12 |
| 遞延稅項 | (157) | (92) |
| | <u>5,557</u> | <u>4,744</u> |

本集團的大部分實體位於中國內地。截至2014年12月31日止年度，根據相關法律及法規，適用於本集團的法定企業所得稅稅率為25%(2013年：25%)，惟若干子公司獲豁免繳納企業所得稅或有權享受12.5%、15%或20%(2013年：12.5%、15%或20%)的優惠稅率除外。

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

本年度稅項開支與綜合損益及其他全面收入表所列利潤的對賬如下：

| | 2014年 人民幣百萬元 | 2013年 人民幣百萬元 |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|
| 除稅前利潤 | <u>16,233</u> | <u>14,819</u> |
| 按國內所得稅率25%繳稅(2013年：25%)(附註) | 4,058 | 3,704 |
| 稅務影響： | | |
| 不可扣除開支 | 200 | 157 |
| 非應課稅收入 | (83) | (127) |
| 未確認為遞延稅項資產的稅務虧損 | 593 | 491 |
| 使用先前未確認為遞延稅項資產的稅項虧損 | (103) | (50) |
| 使用先前未確認為遞延稅項資產的其他可扣減暫時差額 | (18) | (30) |
| 未確認為遞延稅項資產的其他可扣減暫時差額 | 442 | 93 |
| 集團實體間的所得稅優惠稅率及其他所得稅抵免 | (561) | (576) |
| 應佔合營企業的利潤 | (32) | (22) |
| 應佔聯營企業的利潤 | (33) | (4) |
| 適用稅率變動導致遞延稅項變動 | 19 | 56 |
| 土地增值稅 | 920 | 1,308 |
| 土地增值稅稅務影響 | (230) | (327) |
| 補繳以往年度稅項 | 75 | 12 |
| 其他 | <u>310</u> | <u>59</u> |
| 全年所得稅開支 | <u>5,557</u> | <u>4,744</u> |

附註：中國企業所得稅率為本集團業務活躍司法權區的國內稅率。

在其他全面收入中已直接確認的所得稅

| | 2014年 人民幣百萬元 | 2013年 人民幣百萬元 |
|------------------|-----------------|-----------------|
| 遞延稅項 | | |
| 退休及其他補充福利責任 | 12 | (180) |
| 可供出售金融資產的公允價值變化 | <u>(42)</u> | <u>5</u> |
| 已於其他全面收入確認之所得稅總額 | <u>(30)</u> | <u>(175)</u> |

8. 每股盈利

截至2014年12月31日止年度的每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔利潤人民幣102.62億元(2013年：人民幣93.74億元)除以年內已發行股份21,299,900,000股(2013年：21,299,900,000股)計算。

由於兩個年度內概無潛在已發行普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

9. 股息

董事已提呈就截至2014年12月31日止年度派付末期股息每股人民幣0.078元，合共約為人民幣16.61億元，惟須待股東於股東大會上批准後方可作實。

於2014年6月26日，已就截至2013年12月31日止年度宣派末期股息每股人民幣0.066元，合共人民幣14.06億元，並於隨後2014年8月派付。

10. 貿易及其他應收款項

本集團的收入大部分通過建設工程項目產生，並按監管有關交易的合同指定的條款結算。就銷售產品而言，規模較大或歷史悠久且以往還款記錄良好的客戶，一般可獲得180日的信貸期。來自規模較小、新成立或短期客戶的應收款項一般預期在提供服務或交付產品後隨即結清。

| | 2014年 12月31日 人民幣百萬元 | 2013年 12月31日 人民幣百萬元 |
|-------------------|---------------------------|---------------------------|
| 貿易應收款項及應收票據 | 161,623 | 136,058 |
| 減：減值 | <u>(3,108)</u> | <u>(2,172)</u> |
| | 158,515 | 133,886 |
| 其他應收款項(扣除減值) | 37,738 | 33,753 |
| 給予供應商的墊款 | <u>31,640</u> | <u>31,312</u> |
| | 227,893 | 198,951 |
| 減：計入非流動資產的一年後到期款項 | <u>(8,135)</u> | <u>(7,435)</u> |
| | 219,758 | 191,516 |
| 計入流動資產的一年內到期款項 | <u>219,758</u> | <u>191,516</u> |

本集團的主要客戶為具有良好信譽及雄厚經濟背景的國有獨資實體及其他政府相關企業。逾90%的貿易應收款項來自具有良好還款記錄的客戶，該等款項既無逾期亦無減值。

計入貿易應收款項及應收票據的應收保留款項為人民幣533.36億元(2013年：人民幣485.28億元)。應收保留款項為免息及於相應建設合同保留期完結時收回。本集團建設合同的一般營運週期通常超過一年。

於報告日期，貿易應收款項及應收票據減呆賬撥備按發票日期計算的賬齡分析如下：

| | 2014年 12月31日 人民幣百萬元 | 2013年 12月31日 人民幣百萬元 |
|--------|---------------------------|---------------------------|
| 六個月以內 | 79,673 | 70,686 |
| 六個月至一年 | 26,318 | 20,388 |
| 一年至兩年 | 30,220 | 24,781 |
| 兩年至三年 | 12,582 | 10,160 |
| 三年以上 | 9,722 | 7,871 |
| | <u>158,515</u> | <u>133,886</u> |

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

年內，個別減值的貿易應收款項及其他應收款項的呆賬撥備的變動如下：

| | 2014年 人民幣百萬元 | 2013年 人民幣百萬元 |
|-----------|-----------------|-----------------|
| 於年初 | 3,355 | 2,806 |
| 年內已確認減值虧損 | 2,456 | 588 |
| 撇銷 | (26) | (34) |
| 因出售子公司而減少 | (26) | (5) |
| | <u>5,759</u> | <u>3,355</u> |
| 於年末 | 5,759 | 3,355 |
| 下列各項應佔： | | |
| 貿易應收款項 | 3,108 | 2,172 |
| 其他應收款項 | 2,651 | 1,183 |
| | <u>5,759</u> | <u>3,355</u> |

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

已減值貿易應收款項賬齡

| | 2014年 12月31日 人民幣百萬元 | 2013年 12月31日 人民幣百萬元 |
|--------|---------------------------|---------------------------|
| 六個月以內 | 454 | 320 |
| 六個月至一年 | 148 | 92 |
| 一年至兩年 | 726 | 385 |
| 兩年至三年 | 427 | 326 |
| 三年以上 | 1,353 | 1,049 |
| | <u>3,108</u> | <u>2,172</u> |

11. 貿易及其他應付款項

| | 2014年 12月31日 人民幣百萬元 | 2013年 12月31日 人民幣百萬元 |
|-------------|---------------------------|---------------------------|
| 貿易應付款項及應付票據 | 245,447 | 206,292 |
| 來自客戶的墊款 | 59,788 | 57,251 |
| 應計薪酬和福利 | 2,741 | 2,607 |
| 其他稅項 | 9,447 | 9,289 |
| 提前收取的按金 | 148 | 157 |
| 應付股息 | 61 | 153 |
| 其他應付款項 | 38,343 | 35,463 |
| | <u>355,975</u> | <u>311,212</u> |
| 為呈報目的分析： | | |
| 非即期 | 782 | 614 |
| 即期 | 355,193 | 310,598 |
| | <u>355,975</u> | <u>311,212</u> |

購買貨物的信貸期介乎180日至360日之間。計入貿易應付款項及應付票據的應付保留款項為人民幣52.92億元(2013年：人民幣46.85億元)。應付保留款項為免息及於相應建設合同保留期完結時支付。本集團建設合同的一般營運週期通常超過一年。

其他應付款項的結餘主要包括第三方為本集團代付的款項、應付擔保金及其他款項。

於報告日期，貿易應付款項及應付票據按發票日期的賬齡分析如下：

| | 2014年 12月31日 人民幣百萬元 | 2013年 12月31日 人民幣百萬元 |
|-------|---------------------------|---------------------------|
| 一年以內 | 215,448 | 182,473 |
| 一年至兩年 | 18,811 | 14,308 |
| 兩年至三年 | 5,764 | 5,173 |
| 三年以上 | 5,424 | 4,338 |
| | <u>245,447</u> | <u>206,292</u> |

7. 審計委員會

審計委員會已聯同管理層檢討本集團所採納之會計原則及慣例，並就審計、內部控制及財務報告等事宜(包括審閱截至2014年12月31日止年度之經審計財務報告)進行磋商。

8. 股息

本公司董事會建議就截至2014年12月31日止財政年度派發末期股息每股人民幣0.078元(含稅)，共計約人民幣16.61億元(2013年：每股人民幣0.066元(含稅)，共計約人民幣14.06億元)。該宣派將在2014年年度股東大會上審議通過後實施。

9. 證券回購、出售及贖回

本公司及任何附屬公司在截至2014年12月31日止之年度內概無出售本公司的任何證券，亦無購回或贖回本公司的任何證券。

10. 遵守《企業管治守則》

作為一家於香港聯交所主板上市的公司，本公司致力遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄十四所載《企業管治守則》的要求。本公司於報告期內已遵守《企業管治守則》的全部條文。

11. 刊載年度業績公告及年度報告

本業績公告將刊載於香港聯合交易所有限公司的披露易網站(www.hkexnews.hk)及本公司的網址(www.crec.cn)。根據國際財務報告準則編製的2014年年度報告將刊載於香港聯合交易所有限公司的披露易網站(www.hkexnews.hk)及本公司的網址(www.crec.cn)。根據中國企業會計準則編製的2014年年度報告及其摘要將刊載於上海證券交易所網址(www.sse.com.cn)及本公司的網址(www.crec.cn)。

承董事會命
中國中鐵股份有限公司
李長進
董事長

2015年3月30日

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