

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)

**二零一五年度業績公告**

中國中鐵股份有限公司(「公司」、「本公司」或「中國中鐵」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其子公司(「集團」或「本集團」)截至2015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					2015 年 比 2014 年 之變動 (%)
	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年	
			人民幣百萬元			
<b>資產</b>						
流動資產	<b>565,601</b>	545,525	503,090	434,855	360,099	3.7
非流動資產	<b>147,904</b>	137,353	124,940	115,806	108,602	7.7
<b>資產總額</b>	<b>713,505</b>	682,878	628,030	550,661	468,701	4.5
<b>負債</b>						
流動負債	<b>470,447</b>	471,140	420,242	366,119	305,572	-0.1
非流動負債	<b>103,820</b>	102,844	111,158	96,552	82,598	0.9
<b>負債總額</b>	<b>574,267</b>	573,984	531,400	462,671	388,170	-
<b>權益總額</b>	<b>139,238</b>	108,894	96,630	87,990	80,531	27.9
<b>權益及負債總額</b>	<b>713,505</b>	682,878	628,030	550,661	468,701	4.5

## 2.2 中國企業會計準則及國際財務報告準則差異

	於 2015 年 12 月 31 日 淨資產 人民幣百萬元	截至 2015 年 12 月 31 日 止年度年內 利潤 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所有者及永續 票據持有人金額	130,586	12,258
按國際財務報告準則調整： — 股權分置流通權	(163)	—
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	130,423	12,258

### 3 股本變動及股東情況

#### 3.1 普通股股份變動情況

##### 3.1.1 普通股股份變動情況表

單位：股

	本次變動前		本次變動增減(+,-)		本次變動後	
	數量	比例 (%)	發行新股	小計	數量	比例 (%)
一、有限售條件股份	0	0	1,544,401,543	1,544,401,543	1,544,401,543	6.76
1 國家持股	0	0	308,880,308	308,880,308	308,880,308	1.35
2 國有法人持股	0	0	0	0	0	0
3 其他內資持股	0	0	1,235,521,235	1,235,521,235	1,235,521,235	5.41
其中：境內非國有 法人持股	0	0	0	0	0	0
二、無限售條件流通股份	21,299,900,000	100	0	0	21,299,900,000	93.24
1 人民幣普通股	17,092,510,000	80.25	0	0	17,092,510,000	74.82
2 境外上市的外資股	4,207,390,000	19.75	0	0	4,207,390,000	18.42
三、普通股股份總數	21,299,900,000	100	1,544,401,543	1,544,401,543	22,844,301,543	100

##### 3.1.2 普通股股份變動情況說明

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

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

### 3.2 限售股份變動情況

單位：股

股東名稱	年初 限售股數	本年解除 限售股數	本年增加 限售股數	年末 限售股數	限售原因	解除 限售日期
中鐵工	0	0	308,880,308	308,880,308	非公開發行A股 股份限售約定	2018-07-14
北京中商榮盛貿易 有限公司	0	0	141,570,141	141,570,141	非公開發行A股 股份限售約定	2016-07-14
南京安賜投資管理 有限公司	0	0	141,570,141	141,570,141	非公開發行A股 股份限售約定	2016-07-14
平安大華基金管理 有限公司	0	0	643,500,643	643,500,643	非公開發行A股 股份限售約定	2016-07-14
招商財富資產管理 有限公司	0	0	137,323,037	137,323,037	非公開發行A股 股份限售約定	2016-07-14
財通基金管理有限 公司	0	0	167,696,256	167,696,256	非公開發行A股 股份限售約定	2016-07-14
興業財富資產管理 有限公司	0	0	3,861,017	3,861,017	非公開發行A股 股份限售約定	2016-07-14
合計	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,544,401,543</u>	<u>1,544,401,543</u>		

### 3.3 證券發行與上市情況

單位：股 幣種：人民幣

股票及其衍生 證券的種類	發行日期	發行價格 (或利率)	發行數量	上市日期	獲准上市 交易數量	交易終止 日期
普通股股票類						
非公開發行A股股票	2015-07-07	7.77	1,544,401,543	2015-07-14	1,544,401,543	-

截至報告期內證券發行情況的說明：

2015年7月公司完成非公開發行A股股票工作，非公開發行A股的每股面值為人民幣1元，發行數量為1,544,401,543股，發行價格為每股人民幣7.77元。本次發行的1,544,401,543股新增A股股份的登記託管及限售手續於2015年7月14日由中國證券登記結算有限責任公司上海分公司辦理完成。本次發行詳情請見公司2015年7月16日在上海證券交易所網站披露的《中國中鐵股份有限公司非公開發行股票發行情況報告書》。

### 3.4 股東數量和持股情況

截至報告期末，公司的普通股股東總數為875,805戶。本公告公佈前上一月末的普通股股東總數為864,671戶。

### 3.4.1 前十名股東、前十名流通股股東(或無限售條件股東)持股情況表

單位：股

#### 前十名股東持股情況

序號	股東名稱	報告期內 增減	期末 持股數量	比例 (%)	持有 有限售條件 股份數量	質押或凍結情況		股東 性質
						股份狀態	數量	
1	中鐵工	+310,380,308	12,260,390,308	53.67%	308,880,308	無	0	國家
2	HKSCC Nominees Limited (附註1)	+19,585,704	4,168,063,909	18.25%	0	無	0	其他
3	平安大華基金-平安銀行-匯添富資本管理有限 公司	+643,500,643	643,500,643	2.82%	643,500,643	無	0	其他
4	中國證券金融股份有限公司	+565,076,981	565,076,981	2.47%	0	無	0	其他
5	中央匯金資產管理有限責任公司	+235,455,300	235,455,300	1.03%	0	無	0	其他
6	新余市中青兄弟投資中心(有限合夥)(附註2)	+141,570,141	141,570,141	0.62%	141,570,141	無	0	其他
7	北京中商榮盛貿易有限公司	+141,570,141	141,570,141	0.62%	141,570,141	質押	50,950,000	其他
8	招商財富-招商銀行-國信金控1號專項資產 管理計劃	+137,323,037	137,323,037	0.60%	137,323,037	無	0	其他
9	華夏人壽保險股份有限公司-萬能保險產品	+124,721,939	124,721,939	0.55%	0	無	0	其他
10	博時基金-農業銀行-博時中證金融資產管理計劃	+54,496,500	54,496,500	0.24%	0	無	0	其他
11	大成基金-農業銀行-大成中證金融資產管理計劃	+54,496,500	54,496,500	0.24%	0	無	0	其他
12	廣發基金-農業銀行-廣發中證金融資產管理計劃	+54,496,500	54,496,500	0.24%	0	無	0	其他
13	華夏基金-農業銀行-華夏中證金融資產管理計劃	+54,496,500	54,496,500	0.24%	0	無	0	其他
14	嘉實基金-農業銀行-嘉實中證金融資產管理計劃	+54,496,500	54,496,500	0.24%	0	無	0	其他
15	南方基金-農業銀行-南方中證金融資產管理計劃	+54,496,500	54,496,500	0.24%	0	無	0	其他
16	易方達基金-農業銀行-易方達中證金融資產 管理計劃	+54,496,500	54,496,500	0.24%	0	無	0	其他
17	銀華基金-農業銀行-銀華中證金融資產管理計劃	+54,496,500	54,496,500	0.24%	0	無	0	其他
18	中歐基金-農業銀行-中歐中證金融資產管理計劃	54,496,500	54,496,500	0.24%	0	無	0	其他

## 前十名無限售條件股東持股情況

序號	股東名稱	持有無限售條件 流通股的數量	股份種類及數量	
			種類	數量
1	中鐵工	11,951,510,000	人民幣普通股	11,951,510,000
2	HKSCC Nominees Limited (附註1)	4,168,063,909	境外上市外資股	4,168,063,909
3	中國證券金融股份有限公司	565,076,981	人民幣普通股	565,076,981
4	中央匯金資產管理有限責任公司	235,455,300	人民幣普通股	235,455,300
5	華夏人壽保險股份有限公司 —萬能保險產品	124,721,939	人民幣普通股	124,721,939
6	博時基金—農業銀行—博時中證金融 資產管理計劃	54,496,500	人民幣普通股	54,496,500
7	大成基金—農業銀行—大成中證金融 資產管理計劃	54,496,500	人民幣普通股	54,496,500
8	廣發基金—農業銀行—廣發中證金融 資產管理計劃	54,496,500	人民幣普通股	54,496,500
9	華夏基金—農業銀行—華夏中證金融 資產管理計劃	54,496,500	人民幣普通股	54,496,500
10	嘉實基金—農業銀行—嘉實中證金融 資產管理計劃	54,496,500	人民幣普通股	54,496,500
11	南方基金—農業銀行—南方中證金融 資產管理計劃	54,496,500	人民幣普通股	54,496,500
12	易方達基金—農業銀行—易方達中證 金融資產管理計劃	54,496,500	人民幣普通股	54,496,500
13	銀華基金—農業銀行—銀華中證金融 資產管理計劃	54,496,500	人民幣普通股	54,496,500
14	中歐基金—農業銀行—中歐中證金融 資產管理計劃	54,496,500	人民幣普通股	54,496,500

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股東之間不存在關連  
關係，也不屬於一致行動人。公司未知上述其他股東  
是否存在關連關係或一致行動關係。

表決權恢復的優先股股東及持股  
數量的說明

不適用

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

附註2：新余市中青兄弟投資中心(有限合夥)為南京安賜投資管理有限公司  
管理的私募基金。

附註3：表中數據來自於2015年12月31日之股東名冊。

### 3.4.2 前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

單位：股

序號	股東名稱	有限售條件股份 可上市交易情況			新增 可上市交易 股份數量	限售條件
		持有的 有限售條件 股份數量	可上市 交易時間			
1	中鐵工	308,880,308	2018-07-14	0	非公開發行完成之日起36個月	
2	北京中商榮盛貿易 有限公司	141,570,141	2016-07-14	0	非公開發行完成之日起12個月	
3	南京安賜投資管理 有限公司	141,570,141	2016-07-14	0	非公開發行完成之日起12個月	
4	平安大華基金管理 有限公司	643,500,643	2016-07-14	0	非公開發行完成之日起12個月	
5	招商財富資產管理 有限公司	137,323,037	2016-07-14	0	非公開發行完成之日起12個月	
6	財通基金管理有限公司	167,696,256	2016-07-14	0	非公開發行完成之日起12個月	
7	興業財富資產管理 有限公司	3,861,017	2016-07-14	0	非公開發行完成之日起12個月	

上述股東關聯關係或一致行動的說明 第一大股東中鐵工與上述其他股東之間不存在關聯關係，也不屬於一致行動人。公司未知上述其他股東是否存在關聯關係或一致行動關係。

### 3.4.3 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東

不適用

### 3.5 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

於二零一五年十二月三十一日，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	12,260,390,308	好倉	65.79	53.67

#### H股股東

主要股東名稱	身份	持有H股數目 (股)	權益性質	約佔全部 已發行H股 百分比 (%)	約佔全部 已發行股份 百分比 (%)
全國社保基金 理事會	實益擁有人	332,600,000	好倉	7.91	1.46
BlackRock, Inc.	受控制企業權益	300,655,765	好倉	7.15	1.32
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	受控制企業權益 (附註1)	229,803,271 123,424,962	好倉 淡倉	5.46 2.93	1.01 0.54
		10,406,000	可供借出 的股份	0.25	0.05
Lehman Brothers Holdings Inc.	受控制企業權益	210,186,560 94,560,550	好倉 淡倉	5.00 2.25	0.92 0.41

附註：

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

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

- 2 權益或淡倉中包括以下的相關股份：

主要股東名稱	好倉				淡倉			
	實物結算		現金結算		實物結算		現金結算	
	上市股本	非上市股本	上市股本	非上市股本	上市股本	非上市股本	上市股本	非上市股本
	衍生工具	衍生工具	衍生工具	衍生工具	衍生工具	衍生工具	衍生工具	衍生工具
BlackRock, Inc.	-	-	-	1,424,000	-	-	-	-
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	-	-	-	17,624,000	-	-	-	10,166,000
Lehman Brothers Holdings Inc.	-	-	10,000,000	-	-	-	60,000	-

除上述以外，於二零一五年十二月三十一日，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。

### 3.6 控股股東及實際控制人情況

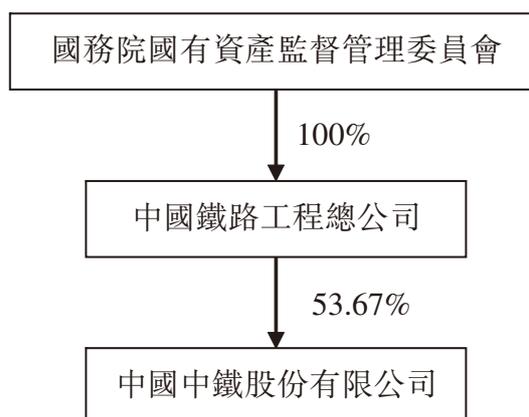
#### 3.6.1 控股股東情況

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
主要經營業務：	建築工程，相關工程技術研究、勘察、設計、服務與專用設備製造，房地產開發經營。
報告期內控股和參股 的其他境內外上市 公司的股權情況：	無
其他情況說明：	無

#### 3.6.2 實際控制人情況

公司實際控制人—國務院國有資產監督管理委員會，為國務院直屬正部級特設機構，根據第十屆全國人民代表大會第一次會議批准的國務院機構改革方案和《國務院關於機構設置的通知》設置。國務院授權國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。

### 3.6.3 公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



## 4 管理層討論與分析

### 4.1 回顧與展望

歲月不居，天道酬勤。回首「十二五」，面對複雜多變的形勢，本集團緊緊圍繞「抓機遇穩增長、抓改革促轉型、抓管理提效益、控風險保穩定」中心工作，適應新常態，展示新作為。我們堅持開拓市場抓機遇、產融結合促發展，以拓展區域領域、經營投資聯動為支撐，積極構建「大經營」格局，各業務板塊實現協同發展，海外新簽合同額首超百億美元，實現了穩增長、增效益的目標；我們堅持精益管理控成本、多措並舉強管控，以項目管理實驗室活動為載體，深化工程項目精細化管理，優質高效地建成了一批國家重點工程和重大項目，有效提升了基礎管理水平和風險防控能力；我們堅持效益為先配資源、盤活存量提效能，先後推動了海外經營體制、區域化經營、集中採購、資金和保險集中、工業製造板塊重組等重大改革，高效融通用好資金，增加權益降低負債，公司治理水平和市值管理能力得到顯著提升。

櫛風沐雨，久久為功。二零一五年，本集團榮獲國家科技進步獎、魯班獎、詹天佑獎及國家優質工程獎等多項國家級獎項，專利工法和國家級實驗室數量持續增加。企業位列《工程新聞紀錄》(ENR)全球最大承包商首位，在《財富》世界500強企業排名第71位。二零一五年主要經濟指標創歷史最好水平，圓滿完成了「十二五」發展目標，在國民經濟中的重要骨幹企業地位得到鞏固和加強。

百舸爭流，蓄勢待發。展望「十三五」，本集團將以「深化改革、全面創新、確保增長、防控風險」為中心，大力實施創新驅動戰略，抓創新促轉型，推動科技創新、管理創新、業態創新和商業模式創新，培育核心競爭力，提升國際化經營能力，做強企業發展實力；大力實施提質增效戰略，緊跟國資國企改革步伐，繼續深化企業改革，走內涵式、精準化、質量效益型的發展道路，做優企業治理基礎；大力實施經營龍頭戰略，抓機遇促增長，鞏固鐵路、公路、市政、城軌交通、房建、水利水電、機場碼頭等傳統市場，拓展新型城鎮化建設和地下綜合管廊、海綿城市等新興市場以及海外市場，做大企業市場規模，為企業「十三五」開好頭、起好步打下堅實基礎。

砥礪前行，行穩致遠。隨著國家「四大板塊」和「三個支撐帶」戰略佈局的日臻完善，建築產業化、工業化與資訊化、智慧化、生態化的深度融合，企業資源集約化、管理精細化、作業標準化的持續推進，本集團將迎來新一輪的發展機遇。追求卓越譜新篇，歷久彌新續輝煌。面對機遇和考驗，公司董事會、監事會和管理層將銘記使命、肩負重托，克勤克儉，盡職盡責，我們將進一步做實基礎、做精項目、做新機制、做嚴管理、做強實力、做優企業，以更好的發展、更優的業績，回饋社會、回報股東、造福員工。

## 4.2 業務概覽

本集團是中國乃至全球最大的多功能綜合型建設集團之一，能夠為客戶提供全套工程和工業產品等相關服務。本集團在基礎設施建設、勘察設計與諮詢服務、專用工程設備和零部件製造等領域處於行業領先地位，延伸產業鏈條，擴展增值服務，開展了房地產開發、物資貿易、高速公路運營、礦產資源開發及金融等相關多元業務。經過多年的實踐和發展，本集團各業務板塊之間形成了緊密的上下游關係，逐步形成了本集團縱向「建築業一體化」、橫向「主業突出、相關多元」的產品產業佈局。

### 4.2.1 行業發展概況

二零一五年，從基建市場來看，國家繼續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質量，推動優勢產業走出去；基礎設施投資模式正在發生深刻的變化，與PPP模式相關的政策體系正在完善；重大項目建設力度進一步加大，圍繞中西部鐵路、軌道交通、公路、城市地下綜合管廊及海綿城市等基礎設施、水利水電、市政環保、通用航空機場等方面，實施和統籌推進了一批重大項目計劃；鐵路公路水路固定資產投資繼續保持高位；房地產行業在貨幣政策持續寬鬆、降息降準等一系列政策利好因素的刺激下，行業景氣度出現緩慢回升。

## (1) 基建建設

隨著國民經濟的持續發展和固定資產投資的穩定增長，「十二五」期間我國建築業總體呈現增長態勢，雖新常態下增速有所放緩，但仍保持了中高速增長。二零一五年，國家繼續加大固定資產投資力度，積極實施和推進西部開發、東北振興、中部崛起、東部率先的區域發展戰略和「一帶一路」、京津冀協同發展、長江經濟帶三大戰略，國內基建市場繼續保持持續發展態勢，全年完成鐵路公路水路投資約2.6萬億(人民幣，下同)。其中，鐵路固定資產投資完成8,238億元，新建鐵路投產9,531公里；公路建設從高速發展期進入了平穩期，全年新增公路里程10.6萬公里，其中高速公路12,212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438公里。

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

## (2) 勘察、設計與諮詢服務業務

作為技術密集型、智力密集型的生產性服務業，我國工程勘察設計和諮詢行業取得了快速發展。二零一五年，我國基礎建設投資繼續高位運行，勘察設計與諮詢行業在建築業地位逐漸提高，增速高於建築業的整體增長率。目前勘察設計與諮詢業務作為為工程項目的決策與實施提供全過程技術和管理的服務行業贏來了新的發展，科技創新水平持續提升，資訊化建設成效顯著，其服務範圍逐步延伸到建設項目全壽命週期的工程諮詢產業鏈，包括投資決策諮詢和後評價諮詢。

作為中國勘察設計和諮詢服務行業的主要企業之一，本集團在協助制訂建設施工規範和質量驗收等方面的鐵路行業標準中發揮重要作用，鐵路勘察設計市場份額約為30%，城市軌道交通勘察設計市場份額約為35%。

## (3) 工程設備和零部件製造業務

二零一五年，國務院印發《中國製造2025》，指出未來十年中國製造業轉型升級的方向，隨著「一帶一路」的推進，中國工程裝備企業逐步走向海外，高端裝備製造業國際產能合作進一步加強。全年，我國規模以上工業增加值同比增長5.9%，其中鐵路、船舶、航空航天和其他運輸設備製造業增加值增長3.8%（2014年：12.7%），通用設備製造業增長1.2%，專用設備製造業增長3.2%，建築鋼結構佔總用鋼量的8%。

本集團目前是全球最大的道岔和橋樑鋼結構製造商，是國內最大、全球第二的盾構研發製造商，還是國內最大專項鐵路施工設備製造商。本集團研發製造的相關產品在國內市場佔主導地位，其中：道岔市場份額約為65%以上，盾構生產銷售市場份額約為40%以上，大型橋樑鋼結構市場份額約為65%，電氣化鐵路接觸網市場份額約90%。

#### (4) 房地產開發業務

二零一五年，房地產市場在「去庫存」和貨幣政策持續寬鬆的政策背景下，房地產市場有所回暖，地產銷售額創下歷史高點，房地產投資增速有所放緩。全年，全國商品房銷售額87,281億元，增長14.4%，銷售額超越二零一三年達到歷史最高點；商品房銷售面積128,495萬平方米，比上年增長6.5%；房地產開發投資95,979億元，比上年名義增長1.0%（扣除價格因素實際增長2.8%），增速比2014年回落9.5個百分點。其中，住宅投資64,595億元，增長0.4%；辦公樓投資6,210億元，增長10.1%；商業營業用房投資14,607億元，增長1.8%。地產銷售大幅回暖的同時呈現一個顯著的特點，即不同類城市間的分化態勢愈加明顯，一線城市全年地產銷售量價齊升，二、三線城市則呈現量升價平的格局。

本集團在全國18個省、40個城市從事房地產開發業務，總建築面積4,993萬平方米，具備了一定的規模。二零一五年，本集團房地產銷售面積、銷售金額在中國房產信息集團(CRIC)「2015年中國房地產企業銷售TOP100排行榜」上分別位列第20位和第33位。

#### 4.2.2 業務發展概況

本集團的主營業務為基建建設、勘察設計與諮詢服務、工程設備和零部件製造、房地產開發以及其他業務。二零一五年，本集團實現營業總收入5,999.42億元，同比增長1.7%；新簽合同額9,570.2億元，同比增長2.4%。截至二零一五年十二月三十一日，公司未完成合同額為18,020.94億元。

##### (1) 基建建設

二零一五年，本集團基建建設業務營業收入5,442.07億元，同比增長5.1%；新簽合同額7,688.7億元，同比增長8.6%。截至二零一五年十二月三十一日，公司基建建設業務的未完成合同額14,528.14億元。

##### (i) 鐵路建設

二零一五年，本集團鐵路建設新簽合同額2,858億元，同比增長14.8%，其中，鐵路一級市場佔有率達到47.4%。截至二零一五年十二月三十一日，本集團鐵路建設業務的未完成合同額5,446.1億元。全年本集團共完成鐵路正線鋪軌(新線、複線)7,442公里，完成電氣化鐵路接觸網8,220公里。本集團參建的合肥至福州、哈爾濱至齊齊哈爾、瀋陽至丹東、吉林至圖們至琿春、丹東至大連、成都至重慶、天津至保定、海南環島等一批重點鐵路項目建成通車，為我國鐵路發展作出了重大貢獻。

(ii) 公路建設

二零一五年，本集團公路建設新簽合同額898.8億元，同比減少5.1%。截至二零一五年十二月三十一日，本集團公路建設業務的未完成合同額1,767.36億元。全年本集團共完成公路建設1,517公里，其中包括1,083公里的高速公路。本集團參建的重慶萬(州)至達(州)高速公路、泉州灣跨海大橋正式通車，重慶市雙碑嘉陵江大橋順利通過全橋竣工驗收。

(iii) 市政工程和其他建設

二零一五年，本集團市政工程和其他建設新簽合同額3,931.9億元，同比增長7.8%。其中，城市軌道工程新簽合同額1,409.8億元，同比增長9.1%，市場佔有率約為50%。截至二零一五年十二月三十一日，本集團市政工程和其他建設業務的未完成合同額7,314.64億元，其中城市軌道工程未完成合同額2,442.2億元。本集團二零一五年共參與建設城市輕軌、地鐵線路土建工程173公里，鋪軌工程196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

二零一五年，本集團勘察設計與諮詢服務業務營業收入107.11億元，同比增長4.3%；新簽合同額153.7億元，同比增長14.6%。截至二零一五年十二月三十一日，本集團勘察設計與諮詢服務業務的未完成合同額240.1億元。二零一五年，本集團負責勘察設計的中(國)老(撾)鐵路、拉薩至林芝鐵路全面開工建設，埃塞俄比亞第一條輕軌線路運行通車，研製的世界首台220kV低損耗卷鐵芯節能型牽引變壓器在山西中南部鐵路成功投入運行，承擔的北京市重大科技成果轉化落地培育項目「輕型跨座式單軌系統技術及工程化應用研究」通過驗收。二零一五年參與勘察設計的滬通長江大橋、平潭海峽公鐵大橋、俄羅斯莫斯科至喀山高鐵以及馬爾地夫跨海大橋等一大批重點工程進展順利。

## (3) 工程設備和零部件製造業務

二零一五年，本集團工程設備和零部件製造業務營業收入157.82億元，同比增長8.7%；新簽合同額243.9億元，同比增長7.5%；截至二零一五年十二月三十一日，本集團工程設備和零部件製造業務的未完成合同額247.2億元。大型橋樑鋼結構和高速道岔在國內的市場佔有率均在65%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100台盾構的能力，2015年銷售盾構66台，生產製造盾構60台。與此同時，本集團在繼續鞏固國內市場的基礎上，進一步開拓國際市場，本集團生產的高錳鋼道岔、鋼結構及盾構機等產品已遠銷美國、韓國、澳大利亞、新加坡、馬來西亞、土耳其等19個國家和地區。

#### (4) 房地產開發業務

二零一五年，本集團積極應對宏觀經濟放緩的負面影響，充分利用國家對樓市銷售不斷刺激的利好政策，整合開發資源，放緩投資節奏，加快建設進程，創新盤活存量模式，加大去庫存力度。全年竣工建築面積316萬平方米，實現銷售額269億元，銷售面積274萬平方米，竣工面積、銷售額、銷售面積同比均持平；實現營業收入292.60億元，與去年持平。在全國地產開發景氣指數整體偏低的情況下，貴陽中鐵閱山湖、貴陽中鐵逸都國際、武漢百瑞景中央商務區、吉首湘西世紀山水等項目仍取得了較好的銷售業績。截至二零一五年十二月三十一日，本集團房地產開發項目共計135個，本集團在建項目佔地面積2,527萬平方米，總建築面積4,993萬平方米，可供開發的土地儲備面積1,155萬平方米，可開發建築面積1,947萬平方米。

#### (5) 其他業務

二零一五年，本集團其他業務實現收入400.44億元，同比減少27.1%。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)華剛銅鈷礦、MKM和綠紗銅鈷礦以及鈷鹽廠等礦產資源開發項目進入良好的運營狀態；高速公路BOT業務整體運營良好，收入穩步提升；物資貿易業務集中圍繞本集團內部集中採購開展業務，穩健對外經營，收入規模有所降低；金融業務結合市場需求發展迅速，扎實推動產融結合，創新投融資模式，搭建產業鏈金融服務體系，助推主業發展。

### 4.2.3 科研投入與科技成果

二零一五年，本集團認真貫徹落實國家關於「自主創新，重點跨越，支撐發展，引領未來」的科技工作指導方針，認真實施公司「十二五」科技發展規劃，採取有力措施，完善企業創新制度，加速培養企業創新團隊，增強企業自主創新能力，實施企業智慧財產權戰略，取得了一大批擁有自主智慧財產權、國際先進、國內領先的科技成果，有力地提升了企業核心競爭力。

二零一五年，本集團科技開發計劃的科研課題共1,520項，課題以滬通長江大橋、楊泗港長江大橋、五峰山公鐵大橋、孟加拉帕德瑪大橋、重慶101大廈、成蘭鐵路楊家坪隧道、重慶地鐵五號線等重點工程為依託，重點研究解決千米級公鐵兩用懸索橋建造技術、盾構施工遠端資訊化管理關鍵技術、大直徑雙模式盾構關鍵技術、隧道機械化快速施工、超高層建築核心筒智慧頂模系統等關鍵技術。本集團擁有的高速鐵路建造技術國家工程實驗室、盾構及掘進技術國家重點實驗室、橋樑結構健康與安全國家重點實驗室，博士後工作站、企業技術中心、BIM技術應用研發中心以及橋樑、隧道、電氣化、先進工程材料及檢測技術、軌道和施工裝備等專業研發中心均運管正常。

二零一五年，本集團獲國家科技進步獎2項(其中特等獎1項)，獲中國土木工程詹天佑獎8項，獲省部級科技成果獎245項；獲授權專利1039項，其中發明專利336項，「大噸位整孔箱梁運輸及架設施工方法」獲得第十七屆中國專利獎優秀獎；獲國家級工法21項，獲省部級工法270項；獲得全國優秀工程諮詢成果獎8項，省部級勘察設計獎76項，省級諮詢成果獎6項。參與編製國家標準23項，行業標準65項，中國鐵路總公司企業標準41項。

#### 4.2.4 安全質量體系建立及執行情況

二零一五年度，本集團認真貫徹實施ISO9000體系標準，健全內部質量保證體系，執行國家和行業標準要求，做到管理過程有序可控。本集團修訂完善了《工程質量監督管理辦法》等規章制度，與現行工程質量控制、創優管理、質量事故處置、事故責任追究等有機銜接，促進了本集團質量管理體系高效運行。全年未發生重大及以上工程質量事故。全年，本集團共獲得國家AAA級安全文明標準化工地20項，魯班獎11項、國家優質工程獎13項，本集團工程質量品牌信譽度進一步提升。

#### 4.2.5 環境保護工作的執行情況

報告期內，本集團全面開展全國建築業綠色施工示範工程和節能減排標準化工地建設工作。二零一五年，本集團節能減排無重大違規違紀事件，排放污染物均達到國家和所在地相應排放標準。在環境治理方面，本集團把實現人與自然的和諧體現在每一項工程中，建立了自上而下、全面監控的綠色環保管理體系，積極做好生態環境的保護工作。本集團各項目部堅持「建優質工程，創文明生態」原則，落實本集團高標準的環境保護和水土保持措施，把「工程質量和環保水保雙優」作為奮鬥目標，努力實現優質工程與優美環境的高度和諧統一。另外，本集團始終致力於生態環境的保護工作，工程開工前，均組織專業人士認真進行生態環境保護方面的評估，制定切實有效的保護方案，特別是針對生態易受擾的作業施工場區，開展水土保持、生物多樣性保護、植被保護等工作，做到生態環境與工程建設同步規劃，同步實施。施工過程中增加生態保護的投入，使用環保設備、改進施工工藝和優化施工方案，減少對水、大氣、植被和生物的影響。全年未發生生態環境事件。

#### 4.2.6 遵守法律法規

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

#### 4.2.7 與利益相關方的關係維繫

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

#### 4.2.8 展望

國家統籌實施「四大板塊」和「三個支撐帶」戰略組合，繼續為基建市場提供了新的增長點和發展機遇。鐵路方面，二零一六年，鐵路投資規模將保持在8,000億元以上，新投產里程3,200公里以上；預計「十三五」規劃期間，中國鐵路投資規模將達到3.5-3.8萬億元，鐵路營業里程達15萬公里。在京津冀、長江三角洲、珠江三角洲等城市群發展的助推下以及「四縱四橫」等高速鐵路網骨架的基礎上，高(快)速鐵路、城際鐵路以及重載鐵路建設市場容量依然較大。公路方面，我國公路網不斷完善，國家將繼續科學有序推進《國家公路網規劃(2013-2030年)》的實施，通過投資政策引導，重點推進國家高速公路網建設，加大國省幹線覆蓋，加快「斷頭路」和「瓶頸」路段建設，未來我國公路建設仍具有一定發展空間。城市基礎設施建設方面，國家出台的《國家新型城鎮化規劃(2014-2020年)》、《關於推進海綿城市建設的指導意見》和《關於推進城市地下綜合管廊建設的指導意見》都明確指出，要快速有序地推進新型城市化進程，完善城市功能，出台城市發展規劃或綜合交通

發展規劃，推進城市道路、公共交通、給排水、汗水處理、垃圾處理以及地下公共設施等市政基礎建設，提升城鎮綜合承載能力。城市軌道交通方面，國家發改委發佈的《關於加強城市軌道交通規劃建設管理的通知》提出，鼓勵有條件的城市有序發展地鐵，鼓勵發展輕軌、有軌電車等高架或地面敷設的軌道交通制式；優化完善了城市軌道交通建設規劃審批程序，進一步加快軌道交通建設規劃及項目的審批，城市軌道交通將向更多的二、三線城市擴散，預計到二零二零年，全國開通運營城市軌道交通的城市將達到40個，總規劃里程達7,000公里。隨著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湧現，國家創新重點領域投融資機制鼓勵社會投資，推出了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2016年乃至「十三五」期間中國基建形勢仍然向好，為本集團的發展創造了良好的政策環境和商機。

另一方面，「十三五」期間，我國建築業面臨的發展環境依然複雜，國家地方債務壓力的加大，PPP項目推進緩慢的問題依然突出；國企結構調整和改革的任務依然艱巨；「營改增」稅改制度的實行或將短期內增加企業稅負。所以，未來建築企業的發展仍面臨嚴峻挑戰。

總體上看，建築市場持續發展的基本面沒有改變，我們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。

#### **4.2.9 經營計劃**

二零一六年，本集團計劃實現營業總收入約6,195億元，營業成本約5,517億元，三項費用約320億元，預計新簽合同額約8,500億元。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。

#### **4.3 財務業績概述**

二零一五年，本集團完成營業收入5,999.42億元(人民幣，下同)，較去年增加1.7%。實現淨利潤117.86億元，較上年增加10.4%；本公司擁有人應佔年內利潤為116.75億元，較上年增加13.8%。

#### **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。二零一五年，本集團營業收入累計5,999.42億元，較二零一四年增加1.7%。

##### **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。二零一五年，本集團的銷售成本為5,512.56億元，同比增長1.8%。二零一五年，本集團實現毛利486.86億元，同比增長0.4%。二零一五年的整體毛利率為8.1%，與二零一四年的8.2%基本持平。

## **其他收入**

本集團的其他收入主要包括主營業務的雜項經營(如銷售材料)所得的收入、股利收入、政府拆遷補償收入、政府補貼收入和其他收入。二零一五年，本集團的其他收入由去年的22.20億元增長11.5%至24.75億元。其他收入的增加主要是由於材料銷售收入的增加。

## **其他開支**

本集團的其他開支主要包括研發開支。二零一五年，本集團的其他開支由去年的97.10億元增長5.9%至102.81億元，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。二零一五年錄得其他虧損10.88億元(二零一四年：其他虧損12.47億元)，主要包括資產減值虧損31.98億元和匯兌淨收益17.46億元。

## **銷售及營銷開支**

本集團的銷售及營銷開支主要包括僱員補償及福利、分銷和運輸成本及廣告成本。二零一五年，本集團銷售及營銷開支為23.42億元，同比增長0.3%。二零一五年的銷售及營銷開支佔營業收入的比重為0.4%，與二零一四年持平。

## **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。二零一五年，本集團行政開支為175.09億元，同比增長1.8%。行政開支佔營業收入的比重為2.9%，與二零一四年持平。

## **利息收入**

二零一五年，利息收入為30.12億元，較二零一四年增長19.7%，主要是由於本集團經營性現金流的改善導致貨幣資金的平均餘額增加，抵銷了國家降息的影響。

### **利息開支**

二零一五年的利息開支為61.84億元，與二零一四年減少8.9%，主要是由於本集團帶息負債總量比去年降低和2015年國家五次降息，貸款利率處於較低水平。

### **除稅前利潤**

基於上述原因，二零一五年的除所得稅前利潤為170.17億元，較二零一四年的162.33億元增長7.84億元，增幅為4.8%。

### **所得稅開支**

二零一五年的所得稅開支為52.31億元，同比減少5.9%。扣除土地增值稅的影響，本集團二零一五年的有效所得稅率為26.6%，較二零一四年的28.6%減少2.0個百分點，主要原因是本集團通過爭取稅收優惠政策、申請高新技術企業、研發費加計扣除等方法提高了所得稅管理力度。

### **本公司擁有人應佔年內利潤**

基於上述原因，二零一五年的本公司擁有人應佔年內利潤為116.75億元，較二零一四年的102.62億元增加13.8%。

### **永續票據持有人應佔年內利潤**

截至二零一五年十二月三十一日止，本公司共發行本金總額120億元的永續票據(二零一四年十二月三十一日：30億元)。二零一五年，永續票據持有人應佔年內利潤為5.83億元(二零一四年：0.98億元)。

## 4.5 分部業績

下表載列本集團於截至二零一五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 <sup>1</sup> (%)	營業收入 佔比 (%)	除稅前 利潤佔比 (%)
基建建設	544,207	5.1	14,193	21.9	2.6	85.0	76.5
勘察設計與諮詢服務	10,711	4.3	1,131	11.1	10.6	1.7	6.1
工程設備和零部件製造	15,782	8.7	1,050	(3.6)	6.7	2.5	5.7
房地產開發	29,260	-	2,616	(40.2)	8.9	4.6	14.1
其他業務	40,044	(27.1)	(450)	271.9	(1.1)	6.2	(2.4)
分部間抵銷及調整	(40,062)		(1,523)				
合計	<b>599,942</b>	<b>1.7</b>	<b>17,017</b>	<b>4.8</b>	<b>2.8</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>

<sup>1</sup> 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，二零一五年基建建設業務收入佔本集團整體收入85.0%(二零一四年：82.6%)。二零一五年度，本集團基建建設的營業收入達到5,442.07億元，較上年增長5.1%，主要是因為本集團在公路、房建和城市軌道交通收入明顯增加。基建建設業務二零一五年的除稅前利潤率為2.6%，較上年的2.2%有所上升，主要原因為本集團加大管理力度，提升管理效率，期間費用有所減少。

### 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。二零一五年度，受益於基建建設業務的穩定增長，本

集團勘察設計與諮詢服務業務的營業收入達到107.11億元，較去年上升4.3%。二零一五年的除稅前利潤率為11.1%，較二零一四年的9.9%有所上升，主要原因為股息收入和利息收入的增加。

### **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。二零一五年，由於鋼結構和盾構產品銷售增加，本集團工程設備和零部件製造業務共取得營業收入157.82億元，較去年增長8.7%。二零一五年度的除稅前利潤率為6.7%，較二零一四年的7.5%有所下降，主要原因為毛利率低的鋼結構產品佔銷售收入比例提高和部分產品市場競爭激烈，銷售價格下降。

### **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。二零一五年，房地產市場調控影響持續，房地產開發業務的收入為292.60億元，與二零一四基本持平。二零一五年的除稅前利潤率為8.9%，較二零一四年的14.9%有所下降，主要原因為本集團在二三線城市的房地產項目市場形勢較嚴峻，本集團加大去庫存力度，部分項目採取了降價促銷以加速資金回籠。

### **其他業務**

本集團穩步實施有限相關多元化戰略。二零一五年，其他業務板塊營業收入共計400.44億元，同比減少27.1%。中：(1)高速公路運營業務實現運營收入23.21億元，同比增長5.7%；(2)礦產資源板塊實現收入20.32億元，同比減少13.8%；(3)物資貿易業務實現收入186.11億元，同比減少49.5%；(4)金融業務實現收入30.16億元，同比增長35.2%。二零一五年錄得除稅前虧損4.50億元(二零一四年：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。

於二零一五年十二月三十一日，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	報告期	計劃 竣工時間	項目進展情況
				單位	數量		權益比 (%)	已完成 投資額 (億元)		
1	內蒙古蘇尼特左旗芒來煤礦	褐煤	不適用	億噸	9.2	46	13.63	5.42	-	已竣工 已建成投產
2	青海海西州木裡煤礦	焦煤	不適用	億噸	2.48	80	23.4	4.58	0.15	- 在建
3	黑龍江伊春市鹿鳴鉛礦	鉛	0.09%	萬噸	72.86	83	42.17	41.31	-	已竣工 已建成投產
4	剛果(金)綠紗銅鉛礦	銅	2.55%	萬噸	77.99	72	16.57	16.57	-	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	17.89	80.2	11.95	11.35	0.13	已竣工 已建成投產
		鉛	0.22%		1.88					
6	剛果(金)華剛SICOMINES 銅鉛礦	銅	2.55%	萬噸	853.73	41.72	249.15	110.49	16.77	2018.1 一期工程建成 投產
		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	1,379					
8	蒙古國新鑫公司木哈爾 鉛鋅礦	鉛	0.75%	萬噸	8.17	100	-	-	-	- 勘探、科研
		鋅	3.50%		38.26					
		銀	108.33g/t	噸	1,184.6					
9	蒙古國新額爾德斯公司金礦	黃金	3g/t	噸	3	100	-	-	-	- 勘探
10	蒙古國祥隆公司鉛鋅礦	鉛	6.28%	萬噸	15.15	100	-	-	-	- 已建成投產
		鋅	3.81%		9.19					
		銀	234.67g/t	噸	866					

#### 4.6 現金流

二零一五年，本集團經營活動的淨現金流入金額為305.57億元，較二零一四年淨現金流入金額194.47億元有明顯的改善，主要原因為本集團積極實施現金流管理規劃，應收款和存貨的清收清欠取得了較好成效。二零一五年，本集團投資活動的淨現金流出金額為155.52億元，較二零一四年淨現金流出金額123.32億元有所上升，主要原因為本集團增加固定資產、無形資產等資本性開支所致。二零一五年，本集團融資活動的淨現金流入金額為94.24億元，而二零一四年融資活動的淨現金流出金額為140.67億元，主要原因為本集團於二零一五年通過非公開發行A股募集資金120億元和發行永續債券90億元。

#### 資本性支出

本集團的資本開支主要包括購買設備和改造本集團生產設施的開支。二零一五年度，本集團的資本性支出總額(不含收購子公司)為137.66億元(二零一四年：118.70億元)。

下表列載本集團於二零一五年度內按業務分類的資本開支。

截至2015年 12月31日止年度	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	合計 人民幣百萬元
物業、廠房和設備	6,521	153	671	177	1,040	8,562
土地使用權	81	26	283	202	13	605
投資物業	1	1	-	2	-	4
無形資產	32	8	198	7	3,500	3,745
礦產資產	-	-	-	-	850	850
合計	<b>6,635</b>	<b>188</b>	<b>1,152</b>	<b>388</b>	<b>5,403</b>	<b>13,766</b>

### 營運資金

	於12月31日	
	2015年 人民幣百萬元	2014年 人民幣百萬元
存貨	<b>30,110</b>	44,955
用以銷售的發展中物業	<b>66,064</b>	70,986
貿易應收款項及應收票據	<b>146,647</b>	158,515
貿易應付款項及應付票據	<b>258,879</b>	245,447
存貨周轉天數(天)	<b>25</b>	30
貿易應收款項及應收票據周轉天數(天)	<b>92</b>	89
貿易應付款項及應付票據周轉天數(天)	<b>165</b>	150

二零一五年末，本集團的存貨和用以銷售的發展中物業的餘額較二零一四年末的餘額分別下降33.0%和6.9%，主要原因是本集團加大了去庫存的力度。本集團二零一五年度的存貨周轉率為25天，較二零一四年度的30天減少5天。二零一五年末貿易應收款項及應收票據較二零一四年末減少7.5%至1,466.47億元，主要原因是本集團加大了應收賬款的清收力度，應收賬款清理工作取得了成效。二零一五年度的貿易應收款項及應收票據周轉天數為92天，較二零一四年度輕微增加3天。

從本集團貿易應收款項及應收票據的賬齡來看，本集團大部分貿易應收款項及應收票據的賬齡在6個月以下，一年以上的貿易應收款項及應收票據佔總額的比重為31.6%(二零一四年十二月三十一日：33.1%)，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	
	2015年 人民幣百萬元	2014年 人民幣百萬元
六個月以下	75,435	79,673
六個月至一年	24,802	26,318
一年至兩年	26,098	30,220
兩年至三年	11,326	12,582
三年以上	8,986	9,722
合計	<u>146,647</u>	<u>158,515</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。二零一五年末，本集團貿易應付款項及應付票據較二零一四年末增加5.5%至2,588.79億元，主要因為應付材料採購款和應付勞務費增加所致。二零一五年度，貿易應付款項及應付票據的周轉天數為165天，較二零一四年度的150天有所上升。從本集團貿易應付款項及應付票據的賬齡來看，本集團大部分貿易應付款項及應付票據的賬齡都在一年以下，一年以上的貿易應付款項及應付票據佔總額的比重為11.7% (二零一四年十二月三十一日：12.2%)。

## 貿易應付款項及應付票據

	於12月31日	
	2015年 人民幣百萬元	2014年 人民幣百萬元
一年以下	228,672	215,448
一年至兩年	18,432	18,811
兩年至三年	6,224	5,764
三年以上	5,551	5,424
合計	<u>258,879</u>	<u>245,447</u>

## 4.7 債務

下表載列於二零一五及二零一四年十二月三十一日，本集團的借款總額情況。本集團的短期債務佔總債務的46.7%（二零一四年十二月三十一日：48.8%）。本集團的借款一般都能按時償還。

	於12月31日	
	2015年	2014年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
銀行借款		
有抵押	34,442	37,261
無抵押	92,503	93,522
	<u>126,945</u>	<u>130,783</u>
短期債券，無抵押	3,000	—
長期債券，無抵押	34,015	36,091
其他短期借款，無抵押	8,755	8,348
其他短期借款，有抵押	72	500
其他長期借款，無抵押	7,635	7,120
其他長期借款，有抵押	—	72
	<u>180,422</u>	<u>182,914</u>
合計		
長期借款	96,213	93,655
短期借款	84,209	89,259
	<u>180,422</u>	<u>182,914</u>
合計		
	<u>180,422</u>	<u>182,914</u>

於二零一五年十二月三十一日，本集團整體平均融資成本為6.05%。其中，銀行借款的年利率為0.92%至10.05%（二零一四年十二月三十一日：1.53%至10%）。短期債券的固定年利率為3.58%至4.5%（二零一四年十二月三十一日：無）。長期債券的固定年利率為3.85%至7.2%（二零一四年十二月三十一日：3.85%至7.2%）。其他短期借款的年利率為1.38%至10.5%（二零一四年十二月三十一日：5.0%至11.5%）。其他長期借款的年利率為6.28%至13.92%（二零一四年十二月三十一日：6.15%至10.5%）。

下表載列於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，本集團債務的到期日情況。

	於12月31日	
	2015年 人民幣百萬元	2014年 人民幣百萬元
一年以下	84,209	89,259
一年至兩年	19,783	26,946
兩年至五年	45,616	22,869
五年以上	30,814	43,840
<b>合計</b>	<b>180,422</b>	<b>182,914</b>

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，本集團銀行借款中的定息銀行借款分別為14.49億元和13.10億元；浮息銀行借款分別為1,254.96億元和1,294.73億元。

下表載列本集團於二零一五年及二零一四年十二月三十一日以計值貨幣劃分的借款的賬面值。本集團的主要借款為人民幣，主要的外幣借款以美元及歐元為主。

	於12月31日	
	2015年 人民幣百萬元	2014年 人民幣百萬元
美元	3,238	3,949
歐元	122	145
其他	163	431
<b>合計</b>	<b>3,523</b>	<b>4,525</b>

下表載列本集團於二零一五年及二零一四年十二月三十一日的有抵押借款的詳情。

	於12月31日			
	2015年		2014年	
	抵押資產賬 面值和若干 抵押借款 人民幣百萬元		抵押資產賬 面值和若干 抵押借款 人民幣百萬元	
	抵押借款 人民幣百萬元	權利合同值 人民幣百萬元	抵押借款 人民幣百萬元	權利合同值 人民幣百萬元
物業、廠房及設備	192	166	294	521
土地使用權	-	-	275	1,912
無形資產	21,103	35,792	19,100	31,560
用以銷售的發展中物業	11,329	22,609	10,621	23,175
應收票據	37	37	25	25
貿易應收款項	1,503	2,333	2,241	3,129
有關若干建築項目現金 收回權	350	525	5,277	10,325
<b>合計</b>	<b>34,514</b>	<b>61,462</b>	<b>37,833</b>	<b>70,647</b>

於二零一五年十二月三十一日，本集團尚有未動用的銀行短期信貸額度合計約1,420.31億元(二零一四年十二月三十一日：1,361.39億元)。

於二零一五年十二月三十一日，本集團的負債比率(總負債／總資產)為80.5%，較二零一四年的84.0%下降3.5個百分點，主要因為本集團於二零一五年內完成發行了人民幣90億元的永續票據及1,544,401,543股A股的非公開發行，淨募集資金達人民幣118.79億元。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。

## 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	
	2015年	2014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(附註1和2)	1,458	680
—海外訴訟(附註3和4)	854	854
合計	2,312	1,534

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

附註2：本公司之間接控股子公司中鐵資源集團海西煤業有限公司(以下簡稱「海西公司」)2011年8月26日分別與西寧昊鑫機械化有限公司和西寧城北龍盛公路工程有限責任公司(以下簡稱「龍盛公司」)簽訂《木裡煤礦聚乎更煤礦區八號井東采區土石方剝離工程承包合同》(以下簡稱「承包合同」)。2012年8月24日，因西寧昊鑫機械化有限公司申請名稱變更為天峻縣昊鑫機械服務有限公司(以下簡稱「昊鑫公司」)，海西公司又與昊鑫公司重新簽訂了承包合同。

2014年8月，青海省政府開展木裡煤田綜合整治工作，印發了《木裡煤田綜合整治工作實施方案的通知》(青政辦[2014]143號)，要求整個木裡礦區所有企業對各自所屬礦區進行環境綜合整治，所有施工單位全面停工，轉為渣山治理。由於前期礦建工作無法繼續開展，海西公司與龍盛公司、昊鑫公司協商進行退場清算，2014年12月兩公司相繼撤場，隨後海西公司與龍盛公司、昊鑫公司分別進行決算。在決算過程中，兩公司提出由於多次停工造成人工和機械費用增加，要求海西公司向其支付相關人工費用補償及機械設備停工損失。

2015年8月25日和26日昊鑫公司與龍盛公司分別向西寧仲裁委員會提起仲裁申請，要求確認與海西公司簽署的《承包合同》無效，同時要求海西公司支付工程價款並賠償相應損失。其中，昊鑫公司要求海西公司向其支付工程款人民幣19,775千元，賠償經濟損失人民幣184,788千元，並支付利息人民幣25,485千元，共計人民幣230,048千元；龍盛公司要求海西公司向其支付工程款人民幣60,438千元，賠償經濟損失人民幣312,021千元，共計人民幣372,459千元。前

述兩案合計要求海西公司支付款項人民幣602,507千元。根據仲裁庭的安排，兩案分別於2016年1月12日和13日、2016年1月28日和29日進行了首次及第二次開庭，庭審均圍繞第一階段的質證過程展開，目前尚未進入辯論階段，兩案仲裁庭對於案件基本事實的認定以及雙方責任程度的態度和看法仍未明確。

由於案件正在審理之中，本集團認為在現階段尚不能對該事項的影響進行評價。

附註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公司已不再持有MKM公司任何股權。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。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，剛果(金)最高法院於2015年6月5日對欺詐案作出判決，宣佈該主審法官欺詐成立，撤銷其關於保全措施的判決。

2015年9月1日，EXACO公司以未履行合同義務為由向國際商會國際仲裁院提請仲裁，要求MKM賠償EXACO公司5,477萬美元(折合約人民幣3.56億)作為EXACO在其43.5%股權轉讓過程中遭受的損失和11.5%的股權被強制拍賣所造成的損失，以及自2012年11月開始訴訟以來相關款項支付延期而產生的利息，並支付所有仲裁費用及EXACO公司為該仲裁程序已支付的費用，中鐵資源集團有限公司和中鐵環球承擔上述賠償的連帶責任。截至本公告公佈之日止，該國際仲裁尚未開庭審理，因此目前還沒有結論。

由於案件正在審理之中，本集團認為在現階段尚不能對該事項的影響進行評價。

附註4：本公司之間接控股子公司中國海外工程有限責任公司(以下簡稱「中海外」、中鐵隧道集團有限公司聯合另外兩家協力廠商公司組成的聯合體(以下簡稱「聯合體」)，於2009年中標波蘭共和國國道和高速公路總局(以下簡稱「項目業主」)A2高速公路項目A標段和C標段，合同總金額中本集團所佔金額約11.60億茲羅提(折合約美元4.02億元，或人民幣27.41億元)，履約保證金本集團所佔金額1.16億茲羅提(折合約美元0.40億元，或人民幣2.74億元)。在協議實施過程中，多方面因素導致項目發生虧損，聯合體與項目業主分別於2011年6月3日和2011年6月13日向對方提出終止協議要求。

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

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)，並在2015年陸續支付了對應的保函罰息約0.52億茲羅提(折合約人民幣0.93億元)。

由於聯合體和項目業主的和解意向，2015年2月25日，波蘭華沙地方法院判決案件延期審理。由於案件延期期限屆滿，項目業主於2016年2月26日向法院提出恢復訴訟程序，聯合體已與項目業主進行積極溝通，為避免法律程序影響和解談判進展，雙方已同意再次向法院提出暫停申請。截至本公告公佈之日止，案件尚未有進一步進展，本集團認為在現階段尚不能對該事項的影響進行評價。

本集團因向銀行就若干關連公司以及第三方動用的銀行融資提供擔保而產生若干或有負債。下表載列該等擔保未來須予償還的最高金額：

	於12月31日			
	2015年		2014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	4,011	2016-2025	2,940	2015-2025
合營公司	2,230	2016-2020	230	2017-2018
其他政府相關企業	57	2016	54	2015
物業買家	17,920	2016-2021	17,149	2015-2019
一家本集團投資的公司	5	2016	12	2016
一家前子公司	541	2021-2022	650	2021-2023
	<u>24,764</u>		<u>21,035</u>	
合計				

#### 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、匯率風險和大宗物資價格波動風險。

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

- (3) **管理風險**：本公司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，加之近年公司經營規模的快速增長，經營跨度越來越大，項目管理的難度不斷加大，對項目安全質量管理、幹部廉政、維護企業穩定等提出了嚴峻挑戰，存在一定的管理風險。
- (4) **政策風險**：由於中國外匯管理制度、稅收政策、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公司的營運資金和現金流量；未獲得足夠的融資可能會對本集團的拓展計劃和發展前景產生影響。
- (6) **投資風險**：投資風險主要包括由於墊付項目的有關款項、政策變動造成非政府投資機構對基建項目的投資減少、在較長期間內動用大量營運資金等。
- (7) **匯率風險**：由於外匯市場匯率的不確定性，可能導致部分以當地幣種計價的境外工程項目合同價款的結算和支付遭受損失。
- (8) **大宗物資價格波動風險**：受國際國內宏觀經濟的影響，與本集團相關的大宗物資市場價格可能會出現寬幅波動，進而對本集團的生產經營成本控制產生一定的影響。

為防範各類風險的發生，本集團通過建立和運行內部控制體系，把各類風險對接各項業務流程，據此分解辨識業務流程關鍵控制點，制定具體控制措施，建立流程關鍵控制文檔，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，加強程序控制和後評估工作，做好應對風險發生的策略和應急預案，保證了本集團各類風險的整體可控。

## 5 重要事項

### 5.1 普通股利潤分配或資本公積金轉增預案

#### 5.1.1 現金分紅政策的制定、執行或調整情況

##### (1) 報告期內現金分紅政策的執行情況

公司2014年度利潤分配方案採取現金形式分配股利。根據2015年5月18日召開的2014年度股東大會審議通過的利潤分配方案，公司以2014年12月31日總股本21,299,900,000股為基數，每10股派送現金紅利人民幣0.78元(含稅)，共計分配利潤人民幣1,661,392,200元，約佔2014年合併報表歸屬於上市公司股東淨利潤的16%。A股利潤分配實施公告刊登在2015年6月4日的《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》和上海證券交易所網站。截至2015年6月16日，公司2014年度利潤分配方案已全部實施完畢。

##### (2) 2015年度利潤分配預案

根據《公司法》和《公司章程》相關規定，結合股東回報及公司業務發展對資金需求等因素的考慮，按照公司第三屆董事會第十九次會議審議通過的《中國中鐵股份有限公司2015年度利潤分配方案預案》，根據公司2015年度經審計的財務報告，2015年年初中國企業會計準則下母公司未分配利潤為16,254,228,487.67元，加上本年度母公司實現的淨利潤7,563,785,253.13元，扣除2014年度現金分紅及永續債利息共2,158,169,977.78元，扣除按照母公司實現淨利潤10%提取的法定盈餘公積金756,378,525.31元後，本年度母公司可供股東分配的利潤為20,903,465,237.71元。以2015年12月31日公司總股本22,844,301,543股為基數，每10股派送現金紅利人民幣0.86元(含稅)，共計分配利潤人民幣1,964,609,932.70元，佔當年合併報表歸屬於上市公司股東淨利潤的16%。分配後，母公司尚餘未分配利潤18,938,855,305.01元，轉入下一年度。

公司獨立董事已對該預案發表意見，上述預案尚需經公司2015年度股東大會批准。公司2015年度股東大會擬採取現場記名投票與網路投票相結合的方式，從而確保中小股東有充分表達意見和訴求的機會，中小股東的合法權益得到充分維護。

(3) 2015年利潤分配情況說明

- (i) 擬分配現金紅利總額與當年歸屬於上市公司股東的淨利潤之比低於30%的原因是：(1)從國際基建市場看，發展中國家加強基礎設施建設的願望和力度依然較強；從國內建築市場看，雖然房地產市場持續低迷，基建投資總體乏力，但新型城鎮化包括城市軌道交通、地下管廊、海綿城市、智慧城市建設和棚戶區改造、「城中村」改造等民生工程，以及中西部鐵路建設將持續推進，特別是「一帶一路」、京津冀協同發展、長江經濟帶等國家戰略的推進都蘊藏著巨大的商機，其中，國內鐵路基建2016年投資計劃規模6,100億元，新開工項目有45個，公司目前已中標的多個境內外項目陸續開工建設，這些都為公司的持續發展提供了有利契機，公司需要足夠的現金儲備來抓住機遇，迎接挑戰，實現更大發展。(2)公司所處的建築行業屬於充分競爭行業，市場競爭十分激烈，行業普遍毛利率較低，資產負債率較高，應收賬款和存貨金額較大，加上所屬施工項目點多面廣、單體體量大的因素，公司用於維持日常經營周轉的資金需求量較大。

- (ii) 全體獨立董事對該利潤分配方案的合理性發表了以下獨立意見：(1)公司2015年度利潤分配方案的制定考慮了企業所處的建築行業特點、公司的發展階段、自身經營模式和資金需求等多方面因素，符合企業實際情況。(2)公司2015年度現金分紅金額佔當年合併報表歸屬於上市公司股東淨利潤的16%，與上年分配比例持平，保持了公司利潤分配政策的連續性和可持續發展，符合公司章程規定的現金分紅政策和中長期股東回報規劃，既能使投資者獲得合理的投資回報，又能兼顧公司的正常經營。因此，公司2015年度利潤分配方案是合理的，同意該利潤分配方案。

### 5.1.2 公司近三年(含報告期)的普通股利潤分配方案或預案、資本公積金轉增股本方案或預案

單位：億元 幣種：人民幣

分紅年度	每10股 送紅股數 (股)	每10股 派息數 (含稅) (元)	每10股 轉增數 (股)	現金分紅 的數額 (含稅)	分紅年度 合併報表中 歸屬於上市 公司股東 的淨利潤	佔合併 報表中歸屬 於上市公司 股東的淨利 潤的比率 (%)
2015年		0.86		19.65	122.58	16
2014年		0.78		16.61	103.6	16
2013年		0.66		14.06	93.75	15

附註：2015年利潤分配預案尚待提交股東大會審議通過後執行。

### 5.1.3 以現金方式要約回購股份計入現金分紅的情況

不適用

### 5.1.4 報告期內盈利且母公司可供普通股股東分配利潤為正，但未提出普通股現金利潤分配預案的，公司應當詳細披露原因以及未分配利潤的用途和使用計劃

不適用

## 5.2 承諾事項履行情況

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

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明未完成履行的具體原因	如未能及時履行應說明下一步計劃
與首次公開發行相關的承諾	解決同業競爭	中鐵工	中國中鐵依法成立之日起，中鐵工及其除中國中鐵外的其他附屬企業不以任何形式直接或間接從事或參與、或協助從事或參與任何與中國中鐵及其附屬企業的主營業務構成或可能構成競爭的任何業務。如中鐵工或其除中國中鐵外的其他附屬企業發現任何與中國中鐵主營業務構成或可能構成直接或間接競爭的新業務機會，將立即書面通知中國中鐵，並保證中國中鐵或其附屬企業對該業務機會的優先交易及選擇權。如中鐵工或其附屬企業擬向第三方轉讓、出售、出租、許可使用或以其他方式轉讓或允許使用將來其可能獲得的與主營業務構成或可能構成直接或間接競爭的新業務、資產或權益，中鐵工將保證中國中鐵或其附屬企業對該新業務、資產或權益的優先受讓權。	無	否	是	/	/

2015年7月9日，公司收到控股股東中鐵工發來的關於不減持公司股份的承諾函。承諾函載明，基於對公司未來發展前景的信心以及對公司價值的認可，為促進公司持續、穩定、健康發展並維護公司股東利益，中鐵工承諾：於2015年7月10日起6個月內不減持所持有的公司股份，承諾期內中鐵工嚴格執行相關承諾。2016年1月15日，鑒於上述不減持承諾到期，中鐵工基於對公司未來發展的信心及認可，繼續做出承諾：自2016年1月15日起6個月內不通過二級市場減持所持有的公司股份。

**5.2.2 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

**5.3 報告期內資金被佔用情況及清欠進展情況**

不適用

**5.4 董事會對會計師事務所「非標準審計報告」的說明**

**5.4.1 董事會、監事會對會計師事務所「非標準審計報告」的說明**

不適用

**5.4.2 董事會對會計政策、會計估計或核算方法變更的原因和影響的分析說明**

不適用

**5.4.3 董事會對重要前期差錯更正的原因及影響的分析說明**

不適用

## 5.5 聘任、解聘會計師事務所情況

單位：萬元 幣種：人民幣

### 現聘任

境內會計師事務所名稱	德勤華永會計師事務所 (特殊普通合夥)
境內會計師事務所報酬	4,050
境內會計師事務所審計年限	9年
境外會計師事務所名稱	德勤•關黃陳方會計師行
境外會計師事務所報酬	250
境外會計師事務所審計年限	9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

### 5.5.1 聘任、解聘會計師事務所的情況說明

不適用

### 5.5.2 審計期間改聘會計師事務所的情況說明

不適用

## 5.6 面臨暫停上市風險的情況

### 5.6.1 導致暫停上市的原因以及公司採取的消除暫停上市情形的措施

不適用

## 5.7 破產重整相關事項

不適用

## 5.8 重大訴訟、仲裁事項

### 5.8.1 訴訟、仲裁事項已在臨時公告披露且無後續進展的

#### 事項概述及類型

#### 查詢索引

波蘭A2高速公路建設工程糾紛：本公司所屬子公司中國海外工程有限責任公司及中鐵隧道集團有限公司聯合另外兩家第三方公司組成的聯合體就其所中標的波蘭A2高速公路項目A標段和C標段與項目業主波蘭國家道路與高速公路管理局發生合同終止相關訴訟爭議。

公司2011年半年度報告以及後來的歷次定期報告。

報告期內，上述訴訟的進展情況如下：

由於聯合體和項目業主的和解意向，2015年2月25日，波蘭華沙地方法院判決案件延期審理。由於案件延期期限屆滿，項目業主於2016年2月26日向法院提出恢復訴訟程序，聯合體已與項目業主進行積極溝通，為避免法律程序影響和解談判進展，雙方已同意再次向法院提出暫停申請。

### 5.8.2 臨時公告未披露或有後續進展的訴訟、仲裁情況

不適用

### 5.8.3 其他說明

無

## 5.9 上市公司及其董事、監事、高級管理人員、控股股東、實際控制人、收購人處罰及整改情況

不適用

## 5.10 報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

報告期內公司及其控股股東、實際控制人不存在未履行法院生效判決、所負數額較大的債務到期未清償等情況。

## 5.11 公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵情況及其影響

不適用

## 5.12 重大關聯交易

### 5.12.1 與日常經營相關的關聯交易

#### (1) 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

不適用

#### (2) 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

單位：千元 幣種：人民幣

關連交易方	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	接受勞務	租賃辦公樓等	協議定價	33,969	33,969	小於1%
中鐵宏達資產管理中心	母公司的全資 子公司	接受勞務	接收綜合服務	協議定價	30,184	30,184	小於1%
合計					<u>64,153</u>	<u>64,153</u>	

關聯交易的說明

上述兩項交易分別為公司於2013年3月28日與中鐵工續簽的《綜合服務協定》和《房屋租賃協議》在本報告期內的履行情況。兩項協議有效期均為三年，所涉及的總交易金額在董事會決策許可權內並已經本公司第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，《房屋租賃協定》的年度交易金額也符合香港上市規則所規定的最低豁免水平而豁免有關申報、年度審核、公告及獨立股東批准的規定；《綜合服務協定》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。

#### (3) 臨時公告未披露的事項

不適用

### 5.12.2 資產或股權收購、出售發生的關聯交易

不適用

### 5.12.3 共同對外投資的重大關聯交易

不適用

### 5.12.4 關聯債權債務往來

不適用

### 5.12.5 其他

#### (1) 關聯擔保情況

單位：千元 幣種：人民幣

擔保方	被擔保方	擔保金額	擔保起始日	擔保到期日	擔保是否已經履行完畢
中國中鐵股份有限公司(附註1)	臨策鐵路有限責任公司	697,600	2008年06月	2025年06月	否
中鐵工(附註2)	中國中鐵股份有限公司	5,000,000	2010年01月	2020年01月	否
中鐵工(附註2)	中國中鐵股份有限公司	3,500,000	2010年10月	2025年10月	否
中鐵工(附註2)	中國中鐵股份有限公司	2,500,000	2010年10月	2020年10月	否

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

附註2：此擔保系中鐵工為本公司2010年1月發行的10年期公司債券以及2010年10月發行的10年和15年期公司債券提供的全額無條件不可撤銷的連帶責任保證擔保。2015年12月31日，上述應付債券餘額共計人民幣10,963,668千元(2014年12月31日：人民幣11,958,037千元)。

(2) 金融服務類關聯交易

單位：千元 幣種：人民幣

科目	關聯方	2015年 12月31日	2014年 12月31日
吸收存款(附註)	中鐵工	<b>1,938,956</b>	2,983,369
	中鐵宏達資產管理中心	<b>5,013</b>	-

附註：為了提高公司的資金使用效率、減少結算費用、降低利息支出、獲得資金支援，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定的議案》，同意公司下屬控股子公司中鐵財務有限責任公司與公司控股股東中鐵工簽署《金融服務框架協定》(協定有效期至2015年12月31日)，並依據協定向中鐵工提供存款、貸款及其他金融服務。詳情請見公司2014年4月30日在上海證券交易所網站披露的相關公告。

報告期內，中鐵財務有限責任公司向中鐵工提供存款服務的每日最高存款餘額(含應計利息)未超過《金融服務框架協定》規定的上限。

### (3) 其他關聯項目

單位：千元 幣種：人民幣

科目	關聯方	2015年 1-12月	2014年 1-12月
利息支出	中鐵工(附註)	72,456	92,327
	中鐵宏達資產管理中心	18	-

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

## 5.13 重大合同及其履行情況

### 5.13.1 託管、承包、租賃事項

不適用

### 5.13.2 擔保情況

單位：千元 幣種：人民幣

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)

擔保方	擔保方與上市 公司的關係	被擔保方	擔保金額	擔保發生日期 (協定簽署日)			擔保類型	擔保是否 已經履行		擔保逾期 金額	是否存在 反擔保	是否為關 聯方擔保	關聯關係
				擔保起始日	擔保到期日	擔保類型		擔保是否 完畢	擔保是否 逾期				
中國中鐵股份有限 公司	本部	臨策鐵路有限責任 公司	697,600	2008/6/30	2008/6/30	2025/6/20	連帶責任擔保	否	否	0	否	是	其他
中國中鐵股份有限 公司	本部	內蒙古郭白鐵路 有限責任公司	290,000	2008/11/24	2008/11/24	2020/11/30	連帶責任擔保	否	否	0	否	否	
中鐵二局集團有限 公司	全資子公司	中鐵渤海鐵路輸送 有限責任公司	4,875	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	541,000	2012/9/30	2012/9/30	2022/12/20	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(集團) 有限公司	57,143.68	2011/12/29	2011/12/29	2016/12/28	連帶責任擔保	否	否	0	否	否	
中鐵建工集團有限 公司	全資子公司	北京諾誠置業有限 公司	1,860,000	2015/9/25	2015/9/25	2020/1/20	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	武漢橋酒港大橋 有限公司	683,500	2015/9/7	2015/9/7	2023/6/28	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	武漢墨北路橋有限 公司	675,000	2014/9/23	2014/9/23	2019/9/6	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	武漢鸚鵡洲大橋 有限公司	1,375,000	2013/2/8	2013/2/8	2020/12/9	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	宜昌廟嘴大橋建設 工程有限公司	370,000	2013/12/20	2013/12/20	2018/10/20	連帶責任擔保	否	否	0	否	否	

報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)	2,668,341.48
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)	6,554,118.68
<b>公司及其子公司對子公司的擔保情況</b>	
報告期內對子公司擔保發生額合計	-2,404,685.4
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)	30,361,334.8
<b>公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)</b>	
擔保總額(A+B)	36,915,453.48
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)	28.27%
其中：	
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)	
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D)	33,943,785.77
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)	33,943,785.77
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2015年12月31日，公司發生房地產按揭擔保合計17,451,291.38千元。

### 5.13.3 委託他人進行現金資產管理的情況

#### (1) 委託理財情況

單位：萬元 幣種：人民幣

受託人	委託理財產品類型	委託理財金額	委託理財起始日期	委託理財終止日期	報酬確定方式	實際收回本金金額	實際獲得收益	是否經過法定程序	計提減值準備金額	是否關聯交易	是否涉訴	關聯關係
中鐵信託有限責任公司	單一資金信託	13,160	2013/1/16	2015/1/16	預計年化收益率10%	13,160	2,632	是	-	否	否	否
合計		<u>13,160</u>				<u>13,160</u>	<u>2,632</u>					

逾期未收回的本金和收益累計金額(元) 0  
委託理財的情況說明 無

## (2) 委託貸款情況

單位：萬元 幣種：人民幣

借款方名稱	委託貸款		貸款利率	借款用途	抵押物 或擔保人	是否逾期	是否關聯			
	金額	貸款期限					是否關聯 交易	是否展期	是否涉訴	關聯關係
重慶墊忠高速公路 有限公司	2,000	1年	4.35%	還本付息	無	否	否	否	否	3.4
貴州省經濟適用住房 建設發展中心	800	3年	同期人民銀 行貸款利率	房地產開發	無	否	否	是	否	831.1
貴州省經濟適用住房 建設發展中心	7,400	3年	同期人民銀 行貸款利率	房地產開發	無	否	否	是	否	1021.5

## (3) 其他投資理財及衍生品投資情況

單位：萬元 幣種：人民幣

投資類型	簽約方	投資份額	投資期限	產品類型	投資盈虧	是否涉訴
衍生品	中國建設銀行	-	10年	利率調期	-	否
衍生品	場外交易(交通銀行北京 分行)	-	15年	利率調期	35.10	否
衍生品	工商銀行北京分行	不超過1.69億元 保證金對應的 持倉份額	3個月，滾動 續作	期貨合約	7,626.94	否
衍生品	上海期貨交易所(廣發 期貨有限公司)	不超過6,786萬元 保證金對應的 持倉份額	3個月，滾動 續作	期貨合約	-14.13	否
其他投資	天津信託有限責任公司	15,100萬份	3年	信託產品	1,863.99	否
其他投資	天津信託有限責任公司	15,100萬份	3年	信託產品	1,864.28	否
其他投資	中鐵信託有限責任公司	5,245萬份	4年	信託產品	-	否
其他投資	中鐵信託有限責任公司	15,000萬份	4年	信託產品	-	否
其他投資	天津信託有限責任公司	27,900萬份	3年	信託產品	1,702.02	否
其他投資	中海信託股份有限公司	1,000萬份	5年	信託產品	-	否
其他投資	中信信託有限責任公司	8,000萬份	3年	信託產品	73.53	否
其他投資	中信信託有限責任公司	100萬份	2年	信託產品	-	否
其他投資	中信信託有限責任公司	2,400萬份	2年	信託產品	-	否
其他投資	建信信託有限責任公司	1,500萬份	5年	信託產品	182.59	否
基金投資	建信信託有限責任公司	750萬份	3年	信託產品	81.41	否
其他投資	建信信託有限責任公司	1,500萬份	4.5年	信託產品	-	否
其他投資	建信信託有限責任公司	1,000萬份	5.5年	信託產品	-	否
其他投資	建信信託有限責任公司	5,000萬份	2年	信託產品	-	否
其他投資	中信信誠資產管理有限 公司	7,500萬份	3年	專項資產 管理計劃	-	否
其他投資	建信信託有限責任公司	2,925萬份	3年	信託產品	-	否
其他投資	建信信託有限責任公司	20,000萬份	1年	信託產品	-	否
其他投資	建信信託有限責任公司	20,000萬份	1年	信託產品	-	否
其他投資	建信信託有限責任公司	1,500萬份	7年	信託產品	-	否
其他投資	建信信託有限責任公司	5,000萬份	3年	信託產品	-	否
其他投資	建信信託有限責任公司	27,500萬份	3年	信託產品	-	否
其他投資	建信信託有限責任公司	1,500萬份	7年	信託產品	-	否
其他投資	建信信託有限責任公司	10,000萬份	3年	信託產品	-	否

### 5.13.4 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 (萬元)	合同工期
<b>鐵路</b>						
1	中鐵大橋局	福建福平鐵路有限責任公司	新建福州至平潭鐵路站前工程第FPZQ-3標段	2013-10	879,909	2,007日曆天
2	中鐵大橋局	中國鐵路總公司	新建滬通鐵路滬通長江大橋HTQ-2標段	2014-02	751,789	1,645日曆天
3	中鐵一局	鄭西鐵路客運專線有限責任公司	新建鄭州至徐州鐵路客運專線ZXZQ-6標段	2013-01	367,356	48個月
<b>公路</b>						
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瘡段(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瘡段(阿拉善盟境內)第LBAMSG-2標段	2014-12	869,121	30個月
3	中鐵大橋局	港珠澳大橋管理局	港珠澳大橋主體工程橋樑工程土建工程及組合梁施工CB05標段	2012-06	373,885	36個月
<b>市政</b>						
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	中鐵建工	南京新城科技園建設發展有限責任公司	紫金(建邺)科技創業特別社區一期項目A、B、C、D、E、F地塊土建總包工程	2013-02	258,192	1,100日曆天
3	中鐵港航局	海南如意島旅遊度假投資有限公司	海口市如意島項目填島西標段EPC總承包工程合同	2014-05	240,921	548日曆天

#### (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 (萬元)	合同工期
1	中鐵二院	埃塞俄比亞鐵路公司	阿迪斯阿貝巴-吉布地鐵路項目第1、2標段Sebeta-Adama-Mieso EPC總承包合同	2011-10	208,153	48個月
2	中鐵二院	滬昆鐵路客運專線貴州有限公司	新建長沙至昆明鐵路客運專線(貴州段)勘察設計	2010-09	112,604	72個月
3	中鐵二院	雲桂鐵路雲南有限責任公司	新建鐵路雲桂線(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 (萬元)	合同工期
<b>鋼結構</b>						
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	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
<b>道岔</b>						
1	中鐵山橋	海南東環鐵路有限公司	大西鐵路客運專線工程新建海南西環鐵路海口至鳳凰機場段工程	2014-09	14,879	24個月
2	中鐵山橋	金麗溫鐵路有限責任公司	金華至溫州鐵路擴能改造工程	2014-09	13,502	27個月
<b>施工機械</b>						
1	中鐵工程裝備	中交隧道工程局有限公司	盾構採購合同	2014-06	8,270	7個月
2	中鐵工程裝備	廣州中船船用柴油機有限公司	盾構採購合同	2014-12	7,680	7個月

(iv) 房地產開發業務

序號	項目名稱	項目所在省份	項目類型	規劃面積 (萬m <sup>2</sup> )
1	貴陽中鐵·逸都國際	貴州貴陽	住宅	230.6
2	百瑞景中央生活區	湖北武漢	住宅	105.5
3	諾德名都	山東濟南	住宅	89.34
4	中鐵·華胥美邦	山東青島	住宅	53.45
5	大連諾德濱海花園	遼寧大連	住宅	52.09

(v) 其他業務

序號	簽訂單位	業主單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (萬元)	合同工期	運營(回購)年限
<b>BOT</b>							
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 (萬元)	合同工期
<b>鐵路</b>						
1	中鐵一局、中鐵二局、中鐵三局、中鐵四局、中鐵五局、中鐵六局、中鐵八局、中鐵十局、中鐵隧道、中鐵港航局、中鐵航空港、中鐵上海局、中鐵電氣化局	蒙西華中鐵路股份有限公司	新建蒙西至華中地區鐵路煤運通道土建工程MHTJ-10標段、MHTJ-28標段、MHTJ-24標段、MHTJ-3標段、MHTJ-15標段、MHTJ-17標段、MHTJ-19標段、MHTJ-6標段、MHTJ-9標段、MHTJ-30標段、MHTJ-31標段、MHTJ-16標段；重點控制工程MHSS-3標段、MHSS-5標段、MHSS-6標段；「三電」遷改MHQG-2標段	2015-02 2015-07	3,068,982	55-60個月
2	中鐵三局、中鐵四局、中鐵六局、中鐵八局、中鐵隧道、中鐵電氣化局、中鐵航空港、中鐵上海局	京福鐵路客運專線安徽有限責任公司	新建商丘至合肥至杭州鐵路(安徽、浙江段)站前工程SHZQ-3標段、SHZQ-5標段、SHZQ-8標段、SHZQ-10標段、SHZQ-11標段、SHZQ-13標段、SHZQ-15標段、SHZQ-16標段	2015-11	2,041,162	59.4個月
3	中鐵三局、中鐵四局、中鐵五局	黔張常鐵路有限責任公司	新建黔江至張家界至常德鐵路站前工程QZCZQ-5標段、QZCZQ-10標段、QZCZQ-7標段	2015-03	763,619	1,721日曆天

序號	簽訂單位	業主單位	合同名稱	合同簽署	合同金額 (萬元)	合同工期
				日期		
<b>公路</b>						
1	中鐵一局、中海外	東帝汶公共事業部及石油和礦產資源部	東帝汶蘇艾-貝亞克高速公路工程第1標段(蘇艾-法圖卡/莫拉部分)	2015-01	182,741	730日曆天
2	中鐵七局	南寧市城市建設投資發展有限責任公司	南寧吳圩機場第二高速公路工程2標段	2015-03	123,000	300日曆天
3	中鐵三局	山西省朔州高速公路有限責任公司	西縱高速右玉至平魯段路基、橋隧、路面工程施工第SG4標段	2015-06	92,513	30個月
<b>市政</b>						
1	中國中鐵	成都地鐵有限責任公司	成都地鐵3號線二期、三期工程投融資建設項目	2015-10	787,310	39個月
2	中國中鐵	南寧市軌道交通集團有限責任公司	南寧市軌道交通3號線一期工程(科園大道-平樂大道)施工總承包02標	2015-06	456,913	1,340日曆天
3	中鐵建工	江西正盛時代置業有限公司	南昌正盛太古港商業城項目施工總承包	2015-09	320,000	1,000日曆天

(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	合同金額 (萬元)	合同工期
				日期		
1	中鐵大橋院	蕪湖長江大橋路橋有限公司	新建商丘至合肥至杭州鐵路蕪湖長江公鐵大橋及相連工程	2015-02	16,860	60個月
2	中鐵六院	天津泰達城市軌道建設開發有限公司	天津濱海新區軌道交通Z4線一期工程1標段	2015-04	6,643	20個月
3	中鐵二院	昆明新南站開發運營有限公司	昆明新南站東、西廣場工程項目及補充合同	2015-01	4,897	24個月

### (iii) 工程設備和零部件製造業務

序號	簽訂單位	業主單位	合同名稱	合同簽署	合同金額 (萬元)	合同工期
				日期		
<b>鋼結構</b>						
1	中鐵寶橋	湖南省大岳高速洞庭湖大橋建設開發有限公司	杭瑞國家高速公路湖南省臨湘(湘鄂界)至岳陽高速公路洞庭湖大橋主橋鋼桁梁製造	2015-08	51,105	22個月
2	中鐵山橋	廣東省公路建設有限公司虎門二橋分公司	廣東省虎門二橋項目主橋鋼箱梁製造G4-2合同段	2015-06	37,413	39個月
<b>道岔</b>						
1	中鐵寶橋	中國鐵路總公司哈佳鐵路客運專線有限責任公司	新建哈爾濱-佳木斯鐵路項目合同	2015-08	40,847	-
2	中鐵山橋	上海鐵路局	新建連雲港至鹽城鐵路工程	2015-05	17,005	12個月
<b>施工機械</b>						
1	中鐵寶橋	上海市安裝工程集團有限公司	F軌道材料及軌道加工	2015-03	16,765	6個月
2	中鐵工程裝備	中天建設集團	盾構採購合同	2015-07	14,560	11個月

### 5.13.5 重要的房產資料

#### (1) 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%

## (2) 持作發展及／或出售的物業

建築物或項目名稱	具體位址	現時土地用途	佔地面積 (平方米)	樓面面積 (平方米)	完工程度	預期完工日期	本公司及 子公司權益
中鐵國際生態城 (一期)	貴州龍裡縣穀腳鎮	綜合	8,000,000	6,150,000	在建	2019年	100%
中鐵國際生態城 (二期)	貴州龍裡縣穀腳鎮	綜合	3,000,000	5,260,000	在建	2022年	100%
貴陽中鐵·逸都 國際	貴陽金陽區金陽大道 北段1號	商業、住宅	1,060,000	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	2018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%

### 5.14 其他重大事項的說明

為認真貫徹黨中央、國務院《關於深化國有企業改革的指導意見》，積極落實「中國製造2025」新戰略，充分利用資本市場兼併重組等手段推動公司工業製造板塊結構優化升級，公司正在籌劃旗下中鐵二局(600528)與工業板塊資產置換及發行股份購買資產的重大資產重組事項，擬打造中國中鐵工業製造板塊上市公司平台。

2015年12月2日，公司召開第三屆董事會第十五次會議，審議通過了《關於同意股份公司和中鐵二局實施重大資產置換及發行股份購買資產同時中鐵二局募集配套資金方案的議案》等相關議案，相關文件在上海證券交易所網站及公司指定資訊披露報刊上進行了披露。截止目前，公司及中鐵二局正在積極推進本次重組工作，後續公司將按照相關法律法規的規定履行有關的審批程序並及時履行資訊披露義務，具體進展情況請關注公司及中鐵二局在上海證券交易所網站及指定報刊披露的相關公告。

## 5.15 積極履行社會責任的工作情況

### 5.15.1 社會責任工作情況

作為建築行業的領軍企業，中國中鐵始終以成為企業社會責任的實踐者、推動者和引領者為己任，自2008年起，開始著手建立科學、規範、系統、有效的企業社會責任管理體系，從造福社會、科學發展、安全監管、環境保護、員工發展、公益事業、全球責任等七個方面進行社會責任規劃，並從公司總部到各子公司全面開展了一系列企業社會責任管理實踐活動，以實現全面覆蓋、充分履行、日臻完善、行業領先的社會責任目標，為社會持續提供不可替代的傑出貢獻。報告期內公司為履行社會責任作出的捐款合計430.6萬元(2014年為179.9萬元)，公司履行社會責任工作的情況具體詳見公司在上海證券交易所網站<http://www.sse.com.cn>上披露的《中國中鐵股份有限公司2015年社會責任報告》。

### 5.15.2 屬於國家環境保護部門規定的重污染行業的上市公司及其子公司的環保情況說明

不適用

## 5.16 可轉換公司債券情況

不適用

## 6 財務報告

### 綜合損益及其他全面收入表 截至2015年12月31日止年度

	附註	2015年 人民幣百萬元	2014年 人民幣百萬元
收入	3及4	<b>599,942</b>	590,166
銷售及服務成本		<b>(551,256)</b>	(541,651)
毛利		<b>48,686</b>	48,515
其他收入	5	<b>2,475</b>	2,220
其他開支	5	<b>(10,281)</b>	(9,710)
其他收益及虧損	6	<b>(1,088)</b>	(1,247)
銷售及營銷開支		<b>(2,342)</b>	(2,334)
行政開支		<b>(17,509)</b>	(17,195)
利息收入		<b>3,012</b>	2,516
利息開支		<b>(6,184)</b>	(6,791)
應佔合營企業的利潤		<b>88</b>	127
應佔聯營企業的利潤		<b>160</b>	132
除稅前利潤		<b>17,017</b>	16,233
所得稅開支	7	<b>(5,231)</b>	(5,557)
年內利潤		<b>11,786</b>	10,676
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		<b>(159)</b>	(24)
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		<b>36</b>	12
		<b>(123)</b>	(12)

	2015年 附註 人民幣百萬元	2014年 人民幣百萬元
<i>隨後可能重新分類至損益的項目：</i>		
換算海外業務所產生的匯兌差額	120	10
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	157	397
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	(76)	(106)
現金流量對沖工具公允價值虧損	(3)	-
應佔合營企業及聯營企業的其他全面 開支	-	(20)
隨後可能重新分類至損益項目的 所得稅影響	(29)	(42)
	<u>169</u>	<u>250</u>
其他全面收入(已扣除所得稅項)	<u>46</u>	<u>238</u>
年內全面收入總額	<u>11,832</u>	<u>10,914</u>
<i>下列人士應佔年內利潤(虧損)：</i>		
本公司擁有人	11,675	10,262
永續票據持有人	583	98
少數股東損益	(472)	316
	<u>11,786</u>	<u>10,676</u>
<i>下列人士應佔年內全面收入總額：</i>		
本公司擁有人	11,716	10,522
永續票據持有人	583	98
少數股東損益	(467)	294
	<u>11,832</u>	<u>10,914</u>
	人民幣	人民幣
每股盈利 基本	8	<u>0.530</u>
		<u>0.482</u>

綜合財務狀況表  
於2015年12月31日

	附註	2015年 12月31日 人民幣百萬元	2014年 12月31日 人民幣百萬元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		51,765	48,166
收購物業、廠房及設備的按金		1,280	732
租賃預付款項		9,290	8,795
土地使用權按金		1,251	178
投資按金		-	221
投資物業		3,722	2,688
無形資產		37,547	34,621
礦產資產		5,454	5,228
於合營企業的權益		2,640	2,206
於聯營企業的權益		5,249	4,184
商譽		829	829
可供出售金融資產		8,351	8,787
其他貸款及應收款項		8,813	8,100
遞延稅項資產		4,367	4,281
其他預付款項		209	202
貿易及其他應收款項	10	7,137	8,135
		<b>147,904</b>	<b>137,353</b>
<b>流動資產</b>			
租賃預付款項		192	223
持作出售的物業		28,205	23,376
用以銷售的發展中物業		66,064	70,986
存貨		30,110	44,955
可供出售金融資產		3,886	1,733
貿易及其他應收款項	10	206,253	219,758
應收客戶合同工程款項		122,379	102,200
可收回即期所得稅		1,030	701
其他貸款及應收款項		6,620	4,130
持作買賣金融資產		144	109
受限制現金		7,414	8,675
現金及現金等價物		93,304	68,679
		<b>565,601</b>	<b>545,525</b>
<b>資產總額</b>		<b>713,505</b>	<b>682,878</b>

		2015年 12月31日 人民幣百萬元	2014年 12月31日 人民幣百萬元
<b>權益</b>			
股本		22,844	21,300
股份溢價及儲備		95,456	74,170
本公司擁有人應佔權益		118,300	95,470
永續票據		12,123	3,080
少數股東權益		8,815	10,344
權益總額		<u>139,238</u>	<u>108,894</u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
其他應付款項	11	631	782
借款		96,213	93,655
融資租約責任		492	1,690
退休及其他補充福利責任		3,779	3,972
撥備		248	260
遞延政府補助及收入		1,537	1,382
遞延稅項負債		920	1,103
		<u>103,820</u>	<u>102,844</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	11	365,245	355,193
應付客戶合同工程款項		14,857	20,957
即期所得稅負債		4,065	3,861
借款		84,209	89,259
融資租約責任		1,346	756
財務擔保合同		-	1
退休及其他補充福利責任		494	551
撥備		46	258
持作買賣的金融負債		185	304
		<u>470,447</u>	<u>471,140</u>
負債總額		<u>574,267</u>	<u>573,984</u>
權益及負債總額		<u>713,505</u>	<u>682,878</u>
流動資產淨額		<u>95,154</u>	<u>74,385</u>
資產總額減流動負債		<u>243,058</u>	<u>211,738</u>

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、綜合金融服務及保險代理。

## 2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

於本年度，本集團首次應用以下中由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)所頒布於2015年1月1日或之後開始的會計期間強制生效的國際財務報告準則修訂。

國際會計準則第19號	界定福利計劃：僱員供款
國際財務報告準則	2010年–2012年周期國際財務報告準則的年度改善
國際財務報告準則	2011年–2013年周期國際財務報告準則的年度改善

於本年度應用國際財務報告準則修訂對本集團財務業績及狀況及/或本綜合財務報表內的披露概無構成影響。

本集團並無提早應用下列已頒布但尚未生效之新訂或經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第15號	來自客戶合約的收益 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第16號	租賃 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第11號	收購合營業務權益會計處理 <sup>3</sup>
國際會計準則第1號	披露計劃 <sup>3</sup>
國際會計準則第16號及國際會計準則第38號	釐清可接納折舊及攤銷方法 <sup>3</sup>
國際財務報告準則	2012年–2014年周期國際財務報告準則的年度改善 <sup>3</sup>
國際會計準則第16號及國際會計準則第41號	農業：不動產廠房 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號	投資者與其聯營企業或合營企業之間的資產出售或貢獻 <sup>4</sup>
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	投資實體：應用綜合入賬的例外情況 <sup>3</sup>
國際會計準則第7號	披露計劃 <sup>5</sup>
國際會計準則第12號	就未變現虧損確認遞延稅項資產 <sup>5</sup>

<sup>1</sup> 於2018年1月1日或以後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2019年1月1日或以後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於2016年1月1日或以後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於待定期日或以後開始的年度期間生效

<sup>5</sup> 於2017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／或本綜合財務報表內的披露將不會構成重大影響。

#### 國際財務報告準則第9號金融工具

於2009年頒布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年頒布，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允價值計量」)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需按攤銷成本或公允價值計量。特別是，於目標為收取訂約現金流量的業務模式內所持有，以及訂約現金流量純粹為支付尚未償還本金及其利息的債務投資，一般於後續會計期間結束時按攤銷成本計量。於其目標以收取訂約現金流量及出售金融資產達成的業務模式內持有的債務工具，且具有於指定日期產生純粹為未償還本金還本付息的現金流量的訂約條款，乃一般透過其他全面收入按公允價值計量。所有其他債務投資及股權投資均於後續會計期結束時按公允價值計量。此外，根據國際財務報告準則第9號，實體可作出不可撤回選擇，以於其他全面收入呈報股權投資(並非持作買賣者)公允價值的其後變動，而只有股息收入一般於損益確認。
- 就指定為透過損益按公允價值計量之金融負債的計量而言，國際財務報告準則第9號規定，因金融負債信貸風險有變而導致其公允價值變動之款額乃於其他全面收入呈列，除非於其他全面收入確認該負債信貸風險變動之影響會產生或擴大損益之會計錯配，則作別論。因金融負債信貸風險變動而導致的公允價值變動，其後不會重新分類至損益。根據國際會計準則第39號，指定為透過損益按公允價值計量之金融負債之全部公允價值變動額均於損益中呈列。
- 就金融資產減值而言，相對國際會計準則第39號項下按已產生信貸虧損模式，國際財務報告準則第9號規定按預期信貸虧損模式計算。預期信貸虧損模式規定實體將各報告日期的預期信貸虧損及該等預期信貸虧損的變動入賬，以反映信貸風險自初始確認以來的變動。換言之，毋須再待發生信貸事件方確認信貸虧損。
- 新訂一般對沖會計規定保留國際會計準則第39號現時提供的三種對沖會計處理機制。根據國際財務報告準則第9號，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，追溯性量化成效測試已經取消。同時已引入有關實體風險管理活動之改進披露規定。

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，根據對本集團於2015年12月31日的金融工具的分析，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號已經頒布，其制定一項單一全面模式供實體用作將自客戶合約所產生的收益入賬。於國際財務報告準則第15號生效後，其將取代國際會計準則第18號收益、國際會計準則第11號建設合同及相關詮釋等現有收益確認指引。

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

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

根據國際財務報告準則第15號，實體於(或在)滿足履約義務時確認收益，即於特定履約義務相關的商品或服務的「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。在本集團進行詳細審閱前，現時無法對國際財務報告準則第15號的影響作出合理的估計。

#### 國際財務報告準則第16號租賃

國際財務報告準則第16號於生效日期將會取代國際會計準則第17號租賃，引入單一承租人會計模式，要求承租人就所有租賃期超過12個月的租賃確認資產及負債，惟相關資產的價值較低者除外。具體而言，根據國際財務報告準則第16號，承租人須確認使用權資產(即其使用相關租賃資產的權利)及租賃負債(即其支付租金的責任)。因此，承租人應確認使用權資產折舊及租賃負債權益，將租賃負債的現金還款歸類為本金部分及利息部分，並將兩者呈列於現金流量表。此外，使用權資產及租賃負債初步按現值基準計量。有關計量包括不可註銷租賃付款，亦包括將於選擇性期間作出的付款(若承租人合理確定行使選擇權續租，或不行使選擇權以終止租賃)。與根據前身準則國際會計準則第17號歸類為經營租賃的租賃所用的承租人會計法相比，此會計處理方式有顯著差異。

就出租人會計法而言，國際財務報告準則第16號大致繼承國際會計準則第17號的出租人會計法規定。因此，出租人繼續將其租賃歸類為經營租賃或融資租賃，並以不同方式將該兩類租賃入賬。

本集團於2015年12月31日的經營租賃承擔總額為人民幣6.12億元，董事預期應用國際財務報告準則第16號將不會對本集團業績構成重大影響，但預期該等租賃承擔將須於綜合財務狀況表內確認為使用權資產及租賃負債。

### 3. 收入

本集團於年內的收入分析如下：

	2015年 人民幣百萬元	2014年 人民幣百萬元
來自下列各項的收入：		
建設合同	517,860	491,524
提供其他服務	20,462	18,884
銷售物業	27,920	28,064
銷售貨物	33,700	51,694
	<u>599,942</u>	<u>590,166</u>

### 4. 分部資料

就資源分配及分部表現評估而向本集團董事會(即首席經營決策者)呈報的資料乃根據相關中國會計準則編製，而中國會計準則導致計量分部業績、分部資產及分部負債的基準出現差異。

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、橋梁、隧道、城市軌道交通(包括地鐵及輕鐵)、建築、水利工程、水力發電項目、港口、碼頭、機場及其他市政工程的建設(「**基建建設**」)；
- (ii) 關於基建建設項目的勘察、設計、諮詢、研發、可行性研究及監理服務(「**勘察、設計與諮詢服務**」)；
- (iii) 道岔及其他與鐵路相關的設備及材料，以及鋼結構與工程機械的設計、研發、製造及銷售(「**工程設備和零部件製造**」)；
- (iv) 住房及商用房的開發、銷售及管理(「**房地產開發**」)；及
- (v) 礦產資源開發、金融業務、特許經營權運營、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
<b>截至2015年12月31日止年度</b>						
外部收入	535,006	10,120	13,058	28,873	32,176	619,233
分部間收入	5,014	524	2,390	73	7,182	15,210
其他經營收入	3,659	67	334	314	497	4,871
分部間其他經營收入	501	-	-	-	189	690
<b>分部收入</b>	<b>544,207</b>	<b>10,711</b>	<b>15,782</b>	<b>29,260</b>	<b>40,044</b>	<b>640,004</b>
<b>分部業績</b>						
除稅前利潤(虧損)	14,193	1,131	1,050	2,616	(450)	18,540
分部業績包括：						
應佔合營企業的(虧損)利潤	(1)	(6)	60	-	35	88
應佔聯營企業的利潤(虧損)	150	23	34	(17)	(30)	160
利息收入	3,630	88	39	249	690	4,696
利息開支	(4,119)	(207)	(170)	(954)	(2,759)	(8,209)
	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
<b>截至2014年12月31日止年度</b>						
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
<b>分部收入</b>	<b>518,022</b>	<b>10,265</b>	<b>14,519</b>	<b>29,255</b>	<b>54,963</b>	<b>627,024</b>
<b>分部業績</b>						
除稅前利潤(虧損)	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)

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：

	2015年 人民幣百萬元	2014年 人民幣百萬元
分部收入	640,004	627,024
分部間抵銷	(15,900)	(14,465)
調整項目：		
營業稅重新分類(附註(a))	(19,291)	(18,675)
其他經營收入重新分類(附註(b))	(4,871)	(3,718)
綜合收入總額，按呈報	<u>599,942</u>	<u>590,166</u>
分部利息收入	4,696	3,810
分部間抵銷	(1,968)	(1,611)
自其他貸款及應收款項所得利息收入的重新分類	284	317
綜合利息收入總額，按呈報	<u>3,012</u>	<u>2,516</u>
分部利息開支	(8,209)	(8,005)
分部間抵銷	2,024	1,214
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>(6,184)</u>	<u>(6,791)</u>
分部業績	18,540	18,001
分部間抵銷	(2,233)	(2,688)
調整項目：		
土地增值稅(附註(c))	710	920
綜合除稅前利潤總額，按呈報	<u>17,017</u>	<u>16,233</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2015年12月31日						
資產						
分部資產	<u>514,776</u>	<u>14,771</u>	<u>27,783</u>	<u>138,123</u>	<u>173,514</u>	<u>868,967</u>
分部資產包括：						
於合營企業的權益	836	43	226	-	1,535	2,640
於聯營企業的權益	<u>4,266</u>	<u>100</u>	<u>119</u>	<u>82</u>	<u>682</u>	<u>5,249</u>
負債						
分部負債	<u>441,942</u>	<u>9,394</u>	<u>19,255</u>	<u>114,949</u>	<u>141,803</u>	<u>727,343</u>
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>

就監控分部表現及在分部間分配資源而言：

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

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：

	2015年 12月31日 人民幣百萬元	2014年 12月31日 人民幣百萬元
分部資產	868,967	794,762
分部間抵銷	(160,570)	(116,618)
調整項目：		
遞延稅項資產	4,367	4,281
子公司的股份轉換計劃(附註(d))	(163)	(170)
即期可收回所得稅	1,030	701
計入可收回所得稅的預付土地增值稅	(126)	(78)
綜合資產總額，按呈報分部負債	<u>713,505</u>	<u>682,878</u>
分部負債	727,343	682,646
分部間對銷	(157,553)	(112,998)
調整項目：		
遞延稅項負債	920	1,103
即期所得稅負債	4,065	3,861
計入即期所得稅負債的應付土地增值稅	(508)	(628)
綜合負債總額，按呈報	<u>574,267</u>	<u>573,984</u>

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。

## 其他分部數據

	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
<b>截至2015年12月31日止年度</b>						
資本開支：						
物業、廠房及設備	6,521	153	671	177	1,040	8,562
土地使用權	81	26	283	202	13	605
投資物業	1	1	-	2	-	4
無形資產	32	8	198	7	3,500	3,745
礦產資產	-	-	-	-	850	850
收購子公司增加	133	-	-	1	-	134
<b>總額</b>	<b>6,768</b>	<b>188</b>	<b>1,152</b>	<b>389</b>	<b>5,403</b>	<b>13,900</b>
折舊及攤銷：						
物業、廠房及設備	5,134	204	434	155	704	6,631
土地使用權	136	9	26	24	45	240
投資物業	18	11	2	57	72	160
無形資產	37	7	37	4	596	681
礦產資產	-	-	-	-	101	101
<b>總額</b>	<b>5,325</b>	<b>231</b>	<b>499</b>	<b>240</b>	<b>1,518</b>	<b>7,813</b>
出售及/或撤銷物業、廠房及設備的(收益)虧損						
出售土地使用權的收益	(82)	(2)	10	(18)	1	(91)
建設合同可預見的虧損撥備	(82)	-	-	-	-	(82)
貿易及其他應收款項的減值虧損	76	-	-	-	-	76
其他貸款及應收款項的減值虧損	248	2	65	57	1,525	1,897
物業、廠房及設備的減值虧損	-	-	-	-	562	562
礦產資產的減值虧損	-	-	-	-	12	12
於聯營企業的權益的減值虧損	-	-	-	-	401	401
可供出售金融資產之減值虧損	-	-	-	-	308	308
<b>總額</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10</b>	<b>18</b>

	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
土地使用權	142	9	122	300	352	925
無形資產	22	7	7	7	324	367
礦產資產	-	-	-	-	17	17
收購子公司增加	-	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
土地使用權	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 及設備的虧損(收益)	24	(9)	1	-	(2)	14
出售土地使用權的收益	(12)	-	-	-	-	(12)
出售礦產資產的虧損	-	-	-	-	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

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，並無呈列地區數據。

#### 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1,915.13億元(2014年：人民幣1,880.92億元)，佔本集團收入總額32%(2014年：32%)。除此客戶外，概無其他單一客戶佔本集團截至2015年及2014年12月31日止年度收入的10%或以上。

## 5. 其他收入及開支

	2015年 人民幣百萬元	2014年 人民幣百萬元
來自下列各項的其他收入：		
股息收入	184	111
政府補助(附註(a))	440	521
補償收入	37	40
安置補償金	117	96
財務擔保合同攤銷	1	–
雜項經營收入(附註(b))	1,297	1,049
免除貿易及其他應付款項	33	19
收購所得廉價購買收益	8	–
其他	358	384
	<u>2,475</u>	<u>2,220</u>
其他開支：		
研發開支	10,281	9,710
	<u>10,281</u>	<u>9,710</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

	2015年 人民幣百萬元	2014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	91	(14)
土地使用權	82	12
投資物業	3	-
於聯營企業的權益	1	3
於合營企業的權益	3	(207)
可供出售的金融資產	17	21
礦產資產	-	(22)
出售可供出售投資的累計收益	76	106
已確認於聯營企業的權益的減值虧損	(308)	-
物業、廠房及設備的減值虧損	(12)	(107)
礦產資產的減值虧損	(401)	(54)
金融資產減值虧損的(確認)回撥		
可供出售之金融資產	(18)	(10)
貿易及其他應收款項	(1,897)	(2,456)
其他貸款及應收款項	(562)	249
分類為持作買賣金融資產／負債	3	(233)
出售子公司的收益	83	11
之前持有投資的超出公允價值份額	5	4
外幣匯兌收益，淨額	1,746	1,450
	<u>(1,088)</u>	<u>(1,247)</u>

## 7. 所得稅開支

	2015年 人民幣百萬元	2014年 人民幣百萬元
即期稅項		
企業所得稅(「企業所得稅」)	4,870	4,719
土地增值稅(「土地增值稅」)	710	920
(多繳)補繳以往年度稅項	(5)	75
遞延稅項	(304)	(157)
	<u>5,231</u>	<u>5,557</u>

本集團的大部分實體位於中國內地。截至2015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%(2014年：25%)，惟若干子公司獲豁免繳納企業所得稅或有權享受12.5%或15%(2014年：12.5%、15%或20%)的優惠稅率除外。

本集團的若干海外實體位於剛果、南非、香港、馬來西亞、巴布亞新幾內亞及埃塞俄比亞。根據該等管轄區的相關法律及法規，該等實體的企業所得稅率分別為30%、30%、16.5%、25%、30%及30%(2014：30%、30%、16.5%、25%、30%及30%)。

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

本年度稅項開支與綜合損益及其他全面收入表所列利潤的對賬如下：

	2015年 人民幣百萬元	2014年 人民幣百萬元
除稅前利潤	<u>17,017</u>	<u>16,233</u>
按國內所得稅率25%繳稅(2014年：25%)(附註)	4,254	4,058
稅務影響：		
不可扣除開支	182	200
非應課稅收入	(45)	(83)
未確認為遞延稅項資產的稅務虧損	651	593
使用先前未確認為遞延稅項資產的稅項虧損	(340)	(103)
使用先前未確認為遞延稅項資產的其他可扣減暫時 差額	(71)	(18)
未確認為遞延稅項資產的其他可扣減暫時差額	775	442
集團實體間的所得稅優惠稅率及其他所得稅抵免	(793)	(561)
應佔合營企業的利潤	(22)	(32)
應佔聯營企業的利潤	(40)	(33)
適用稅率變動導致遞延稅項變動	(37)	19
土地增值稅	710	920
土地增值稅稅務影響	(178)	(230)
(多繳)補繳以往年度稅項	(5)	75
其他	<u>190</u>	<u>310</u>
	<u>5,231</u>	<u>5,557</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

	2015年 人民幣百萬元	2014年 人民幣百萬元
遞延稅項		
退休及其他補充福利責任	36	12
可供出售金融資產的公允價值變化	<u>(29)</u>	<u>(42)</u>
已於其他全面收入確認之所得稅總額	<u>7</u>	<u>(30)</u>

## 8. 每股盈利

截至2015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116.75億元(2014年：人民幣102.62億元)除以年內加權平均股數22,023,441,545股(2014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2015年12月31日止年度派付末期股息每股人民幣0.086元，合共約為人民幣19.65億元，惟須待股東於股東大會上批准後方可作實。

於2015年5月19日，已就截至2014年12月31日止年度宣派末期股息每股人民幣0.078元(2014年：就截至2013年12月31日止年度宣派每股人民幣0.66元)，合共人民幣16.61億元(2014年：14.06億元)，並於隨後2015年6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。

	2015年 12月31日 人民幣百萬元	2014年 12月31日 人民幣百萬元
貿易應收款項及應收票據	149,995	161,623
減：減值	<u>(3,3480)</u>	<u>(3,108)</u>
	146,647	158,515
其他應收款項(扣除減值)	34,290	37,738
給予供貨商的墊款	<u>32,453</u>	<u>31,640</u>
	213,390	227,893
減：計入非流動資產的一年後到期款項	<u>(7,137)</u>	<u>(8,135)</u>
	206,253	219,758
計入流動資產的一年內到期款項	<u>206,253</u>	<u>219,758</u>

本集團的主要客戶大部份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501.60億元(2014年：人民幣533.36億元)。應收保留款項為免息及於相應建設合同保留期完結時收回。本集團建設合同的一般營運周期通常超過一年。

於報告日期，貿易應收款項及應收票據減呆賬撥備按發票日期計算的賬齡分析如下：

	2015年 12月31日 人民幣百萬元	2014年 12月31日 人民幣百萬元
六個月以內	75,435	79,673
六個月至一年	24,802	26,318
一年至兩年	26,098	30,220
兩年至三年	11,326	12,582
三年以上	8,986	9,722
	<u>146,647</u>	<u>158,515</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：

	2015年 12月31日 人民幣百萬元	2014年 12月31日 人民幣百萬元
於年初	5,759	3,355
年內已確認減值虧損	1,897	2,456
撇銷	(132)	(26)
因出售子公司而減少	-	(26)
於年末	<u>7,524</u>	<u>5,759</u>
下列各項應佔：		
貿易應收款項	3,348	3,108
其他應收款項	4,176	2,651
	<u>7,524</u>	<u>5,759</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。

## 11. 貿易及其他應付款項

	2015年 12月31日 人民幣百萬元	2014年 12月31日 人民幣百萬元
貿易應付款項及應付票據	258,879	245,447
來自客戶的墊款	54,780	59,788
應計薪酬和福利	2,878	2,741
其他稅項	10,548	9,447
提前收取的按金	144	148
應付股息	367	61
其他應付款項	38,280	38,343
	<u>365,876</u>	<u>355,975</u>
為呈報目的分析：		
非即期	631	782
即期	<u>365,245</u>	<u>355,193</u>
	<u>365,876</u>	<u>355,975</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57.70億元(2014年：人民幣52.92億元)。應付保留款項為免息及於相應建設合同保留期完結時支付。本集團建設合同的一般營運周期通常超過一年。

其他應付款項的結餘主要包括第三方為本集團代付的款項、應付擔保金及其他款項。

於報告日期，貿易應付款項及應付票據按發票日期的賬齡分析如下：

	2015年 12月31日 人民幣百萬元	2014年 12月31日 人民幣百萬元
一年以內	228,672	215,448
一年至兩年	18,432	18,811
兩年至三年	6,224	5,764
三年以上	5,551	5,424
	<u>258,879</u>	<u>245,447</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2015年12月31日止年度之經審計財務報告)進行磋商。

## 8 股息

董事會建議就截至二零一五年十二月三十一日止財政年度派發末期股息每股人民幣0.086元(含稅)，共計約人民幣19.65億元(二零一四年：每股人民幣0.078元(含稅)，共計約人民幣16.61億元)。該宣派將在二零一五年年度股東大會上審議通過後實施並預期將約於二零一六年八月派付予本公司股東名冊之股東。

## 9 證券回購、出售及贖回

本公司及任何附屬公司在截至2015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](http://www.hkexnews.hk))及本公司的網址([www.crec.cn](http://www.crec.cn))。根據國際財務報告準則編製的2015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](http://www.hkexnews.hk))及本公司的網址([www.crec.cn](http://www.crec.cn))。根據中國企業會計準則編製的2015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](http://www.sse.com.cn))及本公司的網址([www.crec.cn](http://www.crec.cn))。

承董事會命  
中國中鐵股份有限公司  
李長進  
董事長

2016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)、姚桂清及張宗言；獨立非執行董事為郭培章、聞寶滿、鄭清智及魏偉峰。