



中国铁建股份有限公司

(北京市海淀区复兴路 40 号东院)

首次公开发行 A 股股票招股意向书摘要

发行人声明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股意向书全文，并以其作为投资决定的依据。

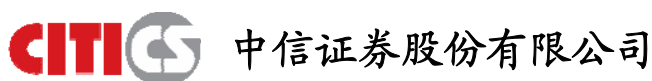
投资者若对本招股意向书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股意向书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

保荐人（主承销商）



深圳市罗湖区湖贝路 1030 号海龙王大厦

第一节 重大事项提示

1、经中国证监会批准，本公司在境内进行本次 A 股发行，同时本公司也在积极准备在境外进行 H 股的发行。

本招股意向书摘要是本公司仅为在中国境内公开发行 A 股股份而披露。除用于在中国境内发行本公司 A 股股份以外，本招股意向书摘要并不构成出售任何证券的要约或对任何方发出的购买任何证券的要约邀请。本招股意向书摘要不得用作且不构成对境外投资者的宣传材料，本招股意向书摘要中有关本次 H 股发行的情况介绍也不应被理解为进行 H 股发行的宣传。同时，本公司正在计划的 H 股发行可能在发行价格、信息披露的内容与格式等方面与 A 股发行存在一些差异。

本公司特别提示投资者：本公司的 H 股发行方案已经公司 2007 年第一次临时股东大会审议通过，并计划在得到境内和境外相关监管机构批准之后尽快实施，但是本公司不能保证 H 股发行必然发生，H 股发行能否成功取决于境内外监管机构的审批、市场走势、投资者的信心甚至 A 股发行价格等多种因素的影响。若 H 股成功发行，将会摊薄公司的每股财务指标，本公司特别提醒投资者关注该等影响。

2、根据《首次公开发行股票并上市管理办法》的要求，报经国务院同意，本公司设立未满三年即可申请在境内公开发行股票并上市。

3、本公司拟公开发行的 H 股的发行价格应不低于 A 股的发行价格，最终发行价格应在考虑境内外投资者利益的情况下，根据发行时境内 A 股市场和国际资本市场情况，按照本公司所处行业的一般估值水平以及市场认购情况确定。

4、2007 年 11 月 5 日，本公司 2007 年第一次临时股东大会审议通过了《关于公开发行人民币普通股（A）股并上市的议案》、《关于公开发行境外上市外资股（H）股的议案》；2007 年 11 月 30 日，本公司 2007 年第二次临时股东大会审议通过了《关于修改发行前滚存利润分配方案的议案》。根据财政部《企业公司制改建有关国有资本管理与财务处理的暂行规定》（财企[2002]313 号）、本公司与总公司签订的《重组协议》以及上述股东大会决议，本公司设立的资产评估基准日（2006 年 12 月 31 日）至 2007 年 11 月 30 日期间的净利润（合并报表）归总公司所有，并拟以特别分红的方式派发。本公司特别分红由两部分构

成：（1）2007 年 1 月 1 日至本公司设立日（2007 年 11 月 5 日）之间的净利润（合并报表）；（2）本公司设立次日（2007 年 11 月 6 日）至 2007 年 11 月 30 日之间的净利润（合并报表）。本公司已聘请安永华明会计师事务所对本公司 2007 年 1-11 月的财务报告进行审计，根据审计结果并经相关调整后确定特别分红金额为 24.2 亿元，并计划于 A 股股票上市前进行派发。

2007 年 12 月 1 日至本公司本次 A 股发行前的滚存未分配利润由发行后的新老股东共同享有。

由于 H 股发行时间存在一定的不确定性，根据股东大会决议，如果在 A 股发行后的三个月内完成 H 股的发行，则从 A 股发行到 H 股发行期间的净利润，公司将不作利润分配。在本次 H 股发行完成后，公司新老股东按照 H 股发行后各自持有的股份共享发行前的累积滚存未分配利润。

如果在 A 股发行后的三个月内未能完成 H 股的发行，则本公司将根据公司的分配政策与股东大会确定的分配议案对公司 2007 年 12 月 1 日起产生的滚存未分配利润进行分配。

5、本公司设立时，中发国际资产评估有限公司以 2006 年 12 月 31 日为评估基准日，就总公司拟整体重组、独家发起设立股份公司所涉及的纳入股份公司的资产及相关负债进行了评估。根据资产评估报告，总公司拟投入本公司的净资产评估值为 949,874.43 万元，其中包括国家拟以作价出资方式注入的 349 宗评估值为 332,910.06 万元原划拨土地使用权。除上述划拨土地使用权外，在评估基准日 2006 年 12 月 31 日持续经营的前提下，总公司拟投入股份公司的净资产帐面价值 260,001.80 万元，调整后净资产为 260,001.80 万元，评估值为 616,964.37 万元，较调整后净资产账面值增值 356,962.57 万元，增值率为 137.29%。评估增值的原因主要是：近年随经济发展，各地房地产市场价格大幅上涨，本集团的房产和自有土地使用权出现增值。

于注册成立日，本公司按照经评估后的总公司注入的重组净资产建立财务账，重组净资产 949,874.43 万元按 84.22165865%的折股比例折为 800,000 万股，每股为 1 元，未折入股本的 149,874.43 万元于开账时计入本公司的资本公积。本公司的下属企业按相关要求，对以 2006 年 12 月 31 日为评估基准日经评估后的净资产增值部分入账，借记相关的资产科目而贷记其资本公积。同时对于

国家以作价出资方式注入本公司的下属企业的原划拨土地使用权部分作为作价出资并相应增加其资本金及土地使用权等。因本公司及其下属企业于本次改制中涉及的重组属于《企业会计准则第 20 号—企业合并》中所指的同—控制下的企业合并，据此，合并方在企业合并中取得的资产和负债应当按照合并日在被合并方的账面价值计量，因此本公司及下属企业已入账的资产评估增值部分需于编制合并财务报表时予以冲回。

鉴于上述会计处理方式，2007 年 11 月 30 日，本集团所有者权益为 493,497.6 万元，其中股本 800,000 万元，资本公积-327,343.2 万元，少数股东权益 20,840.8 万元，每股净资产 0.62 元。其中每股净资产低于 1 元及资本公积为负数的产生原因为：（1）本公司和下属企业已经入账的资产评估增值部分 356,962.57 万元没有反映于合并财务报表中；（2）于合并财务报表中确认递延所得税资产计 100,242 万元；（3）收购下属企业的职工股所支付的溢价冲减了合并财务报表的资本公积 210,432.1 万元；及（4）其他调整 12,788.13 万元。

6、本公司主要通过下属子公司运营业务。根据财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》之规定，本公司在编制母公司报表时，对下属公司的长期股权投资采用成本法核算。在母公司层面，只有下属子公司宣告分配股利或利润时，才能确认投资收益。因此，合并财务报表的盈利指标更能反映本公司的盈利能力，但是母公司财务报表中的净利润及可供分配的利润会对本公司的利润分配能力（包括现金支付能力）产生影响。

如果下属子公司未能在本公司财务报告发布之前宣告分派现金股利，将导致母公司报表和合并报表的盈利指标（例如净利润）存在较大差异。请投资者注意。

7、自 2008 年 1 月 1 日起，我国企业所得税税率将由 33% 降至 25%。上述税率变动导致本公司 2007 年 11 月 30 日合并报表下递延所得税资产减少约 6 亿元，使得 2007 年 1—11 月净利润减少 6 亿元，占当期净利润的 21.05%。本公司提醒投资者关注上述事项对本集团最近一期经营业绩的影响及未来可能产生的变化。

8、本公司于 2007 年 1 月 1 日开始执行《企业会计准则》（2006），根据相关会计准则，对于原按工资总额 14% 计提的职工福利费 2006 年末余额约 11.89 亿元予以转回，并相应冲减 2007 年 1 月 1 日至 11 月 30 日止会计期间的

管理费用。同时，所得税费用亦因上述调整而相应增加约 3.46 亿元，由此调增 2007 年 1—11 月净利润 8.43 亿元，占当期净利润的 29.60%。此项会计处理导致本公司申报财务报表与按照国际财务报告准则编制的财务报表或者根据中国证监会证监会计字[2007]10 号《关于发布〈公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露〉的通知》（2007 年修订）编制的备考合并利润表产生一定的差异。在后两者的会计处理方式下，福利费将按照当期实际支出计入管理费用。因福利费处理上的差异将使得本公司申报财务报告的净利润较国际财务报告准则及备考利润表下的净利润于 2004 年度、2005 年度、2006 年度分别减少 1.09 亿元、0.84 亿元、0.04 亿元，于 2007 年 1 月至 11 月增加 8.43 亿元。本公司提醒投资者关注上述事项对本集团最新一期经营业绩的影响及未来可能产生的变化。

9、2007 年 1 月至 11 月，本集团归属于母公司股东净利润所对应的全面摊薄净资产收益率达 60.32%，主要是因改制相关的一系列资产、股权重组与精算福利计提导致集团账面净资产大幅减少所致。本次 A 股发行后，本集团净资产规模将大幅提高，净利润水平将无法达到与净资产同比例的增长幅度，因此，净资产收益率水平存在大幅下降的风险。

10、2008 年 1 月 23 日 20 时 48 分，北京开往四方（青岛）的 D59 次动车组列车运行至济南铁路局管内胶济线安丘至昌邑间时，发生重大铁路交通事故，造成本公司全资子公司中铁十六局集团有限公司所属的全资子公司中铁十六局集团第二工程有限公司的外部劳务人员死亡 18 人，受伤 9 人。该事故是由于该等外部劳务人员在非施工时间进入胶济铁路运营线所致，截止招股意向书签署之日，该事故仍在调查之中，本公司未接到相关处理决定。

鉴于中铁十六局集团第二工程有限公司为独立企业法人，具备承担因该事故导致的相关责任的主体资格，即使因该事故发生经济赔偿，其金额占本公司整体的收入和利润的比例很小，且个别单位的个别资质的暂停或吊销不会对本公司整体项目承揽及生产经营构成不利影响。发行人律师认为，上述情况并不会对本次发行上市构成实质性法律障碍。

保荐人认为，该起事故不会对本公司整体生产经营构成重大影响，不会对本

公司的财务状况和经营成果造成重大不利影响，未发生《首次公开发行股票并上市管理办法》第二十三、二十五条所规定的不符合发行上市条件之情形。因此，该起事故对本次发行上市不构成实质性障碍。

第二节 本次发行概况

股票种类：人民币普通股（A 股）

每股面值：1.00 元

发行股数及占发行后总股本的比例：不超过 28 亿股，占发行后总股本的 25.93%

每股发行价格：【 】元（通过询价确定发行价格区间；在发行价格区间内，向配售对象累计投标询价，综合累计投标询价结果和市场情况确定发行价格）

发行市盈率：【 】倍（每股收益按照经会计师事务所审核的 2007 年度预测净利润除以本次发行后总股本计算，未考虑后续可能的 H 股发行）

2007 年预测净利润：31.05 亿元

发行前每股净资产：0.62 元（根据经审计的按照中国会计准则编制的 2007 年 11 月 30 日的财务报表计算）

发行后每股净资产：【 】元（根据经审计的按照中国会计准则编制的 2007 年 11 月 30 日的财务报表计算，考虑 A 股募集资金的影响，但未考虑后续可能的 H 股发行）

发行市净率：【 】倍（按发行价格除以发行后每股净资产确定）

发行方式：网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式

发行对象：符合资格的询价对象和在上海证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

本次发行股份的流通限 本公司控股股东中国铁道建筑总公司承诺，自本公

制和锁定安排	司 A 股股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。但是，若 H 股发行成功，中国铁道建筑总公司按有关规定进行国有股减持，或者在获得批准并履行有关程序后，将其所持本公司的股份转让给境外投资者，并在香港联交所以 H 股方式交易，不受上述时间限制。
承销方式：	承销团余额包销
募集资金总额：	【 】万元
募集资金净额：	【 】万元
发行费用概算：	共【 】万元，其中承销、保荐费用【 】万元，审计费用【 】万元，评估费用【 】万元，律师费用【 】万元，发行手续费【 】万元，股票登记费【 】万元，询价及路演推介费用【 】万元

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

注册中、英文名称	中国铁建股份有限公司 China Railway Construction Corporation Limited
注册资本	80 亿元
法定代表人	李国瑞
成立日期	2007 年 11 月 5 日
住所及其邮政编码	北京市海淀区复兴路 40 号东院，100855
电话、传真号码	010-51886158，010-51887031
互联网网址	www.crcc.cn
电子信箱	ir@crcc.cn

二、发行人历史沿革及改制重组情况

（一）发行人的设立方式

本公司是根据国务院国资委《关于中国铁建股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》（国资产权[2007]1216 号）、《关于设立中国铁建股份有限公司的批复》（国资改革[2007]1218 号），由总公司出资独家发起设立的股份有限公司。

（二）发起人及其投入资产的内容

本公司的发起人为总公司。本公司设立时，总公司将其拥有的与工程承包业务、勘察设计咨询业务、工业制造业务、房地产业务、物流业务等相关的所有经营性资产及权益完整地投入了本公司。

三、发行人有关股本的情况

本公司设立时的总股本为 80 亿股，全部由总公司持有并行使股东权利。

本公司本次 A 股发行前总股本为 80 亿股，预计本次发行 28 亿股 A 股股份，则本次发行完成前后本公司的股权结构如下表：

股东名称	本次 A 股发行前		本次 A 股发行后	
	持股数（股）	所占比例	持股数（股）	所占比例
总公司（SS） ^{（注1）}	8,000,000,000	100%	8,000,000,000	74.07%
公众投资者	0	0	2,800,000,000	25.93%
总计	8,000,000,000	100%	10,800,000,000	100%

（注1） SS：代表State-owned shareholder，即国家股股东。

四、本公司的主营业务

（一）主营业务概览

本公司是我国乃至全球特大型综合建设集团之一，2006 年、2007 年连续入选“世界 500 强企业”，分别排名第 485 位和第 384 位；连续九年入选“全球 225 家最大承包商”，2006 年排名全球第六大工程承包商；2006 年、2007 年连续入选“中国企业 500 强”，分别排名第 20 位和第 15 位。按照工程承包业务收入计算，本公司自 2004 年起连续三年位居全国首位，是我国最大的工程承包商。

1、工程承包业务

本公司是我国最大的铁路建设集团之一，参与建设了我国几乎所有的大型铁路建设项目，截至 2006 年 12 月 31 日独立修建铁路里程累计近 34,000 公里，占我国建国以来修建铁路里程的 50% 以上。

本公司是我国最大的公路工程承包商之一，主要业务集中于高速公路和高等级公路的修建，尤其擅长修建难度大、技术标准高的公路桥梁和隧道。

本公司是我国桥梁和隧道建设市场上的领军企业之一，承建的部分桥梁已达到了国际领先水平，可以承建各种结构形式的桥梁；承建的部分隧道及地下工程处于国内领先乃至世界领先水平。

本公司是我国城市轨道交通建设市场的领导者之一，参与了我国已建及在建城市轨道交通项目的所有城市的勘察、设计和建设，参加建设的地下铁路和城市轻轨工程达 148 项。

本公司还积极参与投身于其他工程建设市场。

2、勘察设计咨询业务

本公司作为我国基础设施建设勘察设计咨询行业的领导者之一，在勘察设计与咨询服务市场上处于领先地位。依托雄厚的技术实力和强大的技术团队，本公司在铁路、公路、城市轨道交通、桥梁、隧道的建设上向众多国内外客户提供全过程的勘察、设计与咨询服务。

3、工业制造业务

工业制造为本公司的重要业务板块，本公司主要通过昆明中铁大型养路机械集团有限公司和中铁轨道系统集团有限公司从事大型养路机械设备、道岔、轨枕等铁路系统工业产品的设计、研发、生产与销售。

4、其他业务

近年来，除经营工程承包、勘察设计咨询和工业制造等主要业务之外，根据实施结构调整的发展战略，本公司还积极拓展与上述业务相关并具有发展潜力的其他业务，包括房地产开发、资本运营和物流等。

(二) 本公司的竞争优势

1、本公司历史悠久、专注于基础设施建设，是我国乃至全球特大型综合建设集团之一，拥有业内全面完整的产业链和资质体系，业务范围几乎覆盖了基础设施建设的所有领域，能够充分利用市场机遇，具备持续发展的潜力。

2、本公司从事海外工程承包历史悠久，是目前我国成长最快、海外新签合同额最高的基础建设工程承包商。

3、本公司是目前我国基础设施建设勘察设计咨询行业的领导者之一，拥有雄厚的勘察设计咨询实力，取得了良好的业绩。

4、本公司拥有强大的自主创新能力、领先的核心技术及先进的设备，为本公司赢得并执行大型、复杂和尖端项目提供了强大支撑。

5、本公司利用在资金、勘察设计与施工技术能力等方面的优势，在全国多个大中城市进行房地产开发，“中铁地产”已经成为具有较大影响力的品牌。

6、本公司铁路大型养路机械制造业务位居亚洲第一、世界第二，高速铁路轨道系统产品技术领先、区位优势明显、市场前景广阔。

7、本公司是我国最大的铁路工程物流服务商和全球第二大铁路物资供应商，物流网络发达，物流业务发展潜力巨大。

8、本公司拥有经验丰富的管理团队、雄厚的专业技术人才队伍和历史悠久的企业文化，确立了“中国铁建”品牌，获得了广泛认知度，有助于公司的持续发展。

五、与本公司业务相关的主要资产情况

（一）主要生产设备

本公司及下属子公司的主要生产设备包括：施工设备、生产设备、运输设备等，一些主要设备包括盾构、TBM、液压凿岩车、隧道挖掘装载机、土石方施工设备、混凝土施工设备、重型自卸汽车、大型焊接设备、旋挖钻机、大型养路机械、电气化施工设备、客运专线桥梁建造设备等。

（二）主要土地使用权及房屋建筑物

截止本招股意向书签署之日，本公司拥有的土地共计 836 宗，面积共计 15,798,262.01 平方米，其中有 13 宗土地（面积共计 629,929.87 平方米）的土地使用权设置了抵押；在我国境内以租赁方式取得了 5 宗土地的使用权，面积共计 101,588.4 平方米；在我国境内自有房屋共计 3,322 项，建筑面积共计 3,160,069.89 平方米；在我国境内租赁使用 172 项、建筑面积共计 207,690.66 平方米的房屋。此外，本公司在海外拥有 46 项、建筑面积共计 22,076.58 平方

米的房产，并租赁了 22 项、建筑面积共计 8,608.17 平方米的房产。

（三）知识产权情况

本公司及/或下属二级公司共持有 67 件境内注册商标，本公司及/或下属公司共持有 87 件境内专利。

六、同业竞争与关联交易情况

（一）同业竞争

总公司在本次发行前持有本公司 100% 的股份，为本公司的控股股东。本次发行完成后，总公司持有 74.07% 的股份，仍为本公司的控股股东。本公司设立后，总公司自身则作为国有资产授权经营机构和本公司的控股股东，不再持有经营工程承包、勘察设计咨询等业务所需的相关资质和许可证，其主要职能为对本公司进行股权管理。目前，本公司从事的业务与总公司及其控制的其他企业从事的业务之间不构成实质性的同业竞争。

为避免潜在的同业竞争，本公司与总公司于 2007 年 11 月 5 日签订了《避免同业竞争协议》。此外，总公司于 2007 年 12 月 10 日向本公司出具了《避免同业竞争承诺函》。

（二）关联交易

最近三年及一期，本公司与关联方发生的关联交易情况主要有：

1、最近三年及一期经常性关联交易

单位：千元				
项目	2007 年 1-11 月	2006 年	2005 年	2004 年
建造合同收入				
关联交易金额	978,756	977,739	1,172,868	476,950
勘察、设计、监理收入				
关联交易金额	1,365	18,324	13,967	2,786
利息收入				
关联交易金额	-	613	456	400
接受劳务支出				

关联交易金额	304,648	143,907	346,380	173,640
其他与关联方交易的收入				
关联交易金额	42,643	715	-	605

2、近三年及一期经常性关联交易对财务状况及经营成果的影响

单位：千元

项目	2007年1-11月	2006年度	2005年度	2004年度
营业收入	151,370,889	158,488,092	114,125,346	88,730,028
其中经常性关联交易	1,022,764	997,391	1,187,291	480,741
营业成本	136,934,467	144,012,964	102,869,824	79,802,559
其中经常性关联交易	304,648	143,907	346,380	173,640

3、近三年及一期发生的主要偶发性关联交易情况

(1) 2006年12月31日、2005年12月31日及2004年12月31日，总公司为本公司的下属子公司提供银行贷款担保，金额分别为 3,561,476 千元、2,993,619 千元及 1,427,721 千元，总公司为本公司的下属子公司提供的担保已于 2007 年 11 月 30 日前转为由本公司对下属子公司的担保，因而于 2007 年 11 月 30 日，无总公司为本公司下属公司提供担保情况。

(2) 本公司下属子公司北京铁城建设监理有限责任公司接受总公司提供的用于开立非融资性保函业务的最高额保证担保从 2005 年 9 月 6 日至 2006 年 9 月 6 日的金额为 15,000 千元，2006 年 11 月 6 日至 2007 年 11 月 6 日的金额为 21,370 千元。上述 21,370 千元最高额保证担保在 2007 年 9 月 3 日自动解除。

(3) 于 2007 年 11 月 30 日、2006 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日及 2004 年 12 月 31 日，本集团为下述关联方提供的担保如下：

单位：千元

	2007年11月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
为联营公司作出担保	263,000	115,000	100,000	-
为合营公司作出担保	5,400	5,400	3,040	3,040

4、本公司规范关联交易的措施及独立董事的核查意见

本公司以维护股东利益为原则，尽量减少关联交易。本公司现有的关联交易均属于必要的交易，有利于本公司开展业务并保证本公司正常经营。

本公司设立后，与总公司就经常性关联交易签订了《服务互供框架协议》、

《承包建造及相关服务框架协议》、《房屋租赁框架协议》及《土地使用权租赁框架协议》有关协议，就交易双方今后发生的经常性关联交易的范围、交易原则和定价原则进行了约定。本公司独立董事认为：上述协议约定的交易为公司一般及日常业务过程中按正常商业条款进行的交易，其定价原则公允，符合公司股东的整体利益。

七、本公司董事、监事及高级管理人员

姓名	性别	年龄	职务	简要经历	在总公司兼任职务情况
李国瑞	男	58	董事长、党委书记	李先生是中国共产党第十七次全国代表大会代表。李先生 1996 年 4 月至 1997 年 12 月任中国铁路工程总公司党委书记，1997 年 12 月加入中国铁道建筑总公司后任党委书记，期间自 2002 年 7 月至 2005 年 8 月兼任总公司副总经理，自 2005 年 8 月至 2007 年 11 月任中国铁道建筑总公司董事长、党委书记，自 2007 年 11 月起任本公司董事长、党委书记，兼任中国铁道建筑总公司董事长、总经理。	总公司董事长、总经理，南京长江隧道有限责任公司董事长
丁原臣	男	58	副董事长	丁先生 1969 年加入中国铁建系统，1992 年 1 月至 1999 年 12 月任铁道部第十七工程局副局长、局长、党委副书记、党委书记，1999 年 12 月至 2001 年 3 月任中铁第十七工程局局长、党委副书记，2001 年 4 月任中国铁道建筑总公司副总经理，2001 年 8 月任中国土木工程集团公司总经理、党委书记，2004 年 8 月任中国铁道建筑总公司副总经理，同时兼任中国土木工程集团公司总经理、党委书记，2005 年 8 月起任中国铁道建筑总公司副董事长，自 2007 年 11 月任本公司副董事长，兼任中国铁道建筑总公司副董事长。	总公司副董事长
金普庆	男	58	执行董事、总裁	金先生 1968 年加入中国铁建系统，1993 年 8 月至 1998 年 6 月任铁道部第十二工程局副局长，1998 年 6 月至 2005 年 8 月任中铁十二局集团有限公司董事长、总经理、党委书记，2005 年 8 月至 2007 年 11 月任中国铁道建筑总公司董事、总经理、党委书记，自 2007 年 11 月起任本公司执行董事、总裁、党委书记，兼任中国铁道建筑总公司董事、党委书记。	总公司董事、党委书记
霍金贵	男	57	非执行董事、党委书记	霍先生 1968 年加入中国铁建系统，1993 年 5 月至 1999 年 12 月任铁道部第十五工程局副局长、局长、党委副书记，1999 年 12 月至 2001 年 3 月任中铁第十五工程局局长、党委副书记，2001 年 3 月任中国铁道建筑总公司党委副书记，2005 年 2 月任中国铁道建筑总公司党委副书记、工会主席，2005 年 8 月任中国铁道建筑总公司董事、党委副书记、工会主席，2006 年 2 月至 2007 年 11 月任中国铁道建筑总公司董事、党委书记，自 2007 年 11 月起任本公司非执行董事、党委书记。	无
吴晓华	男	62	非执行董事	吴先生历任机械部电工局副局长，国家机械委、机电部重大办副处长，机电部第一装备司重点任务协调处处长、副司长，西安电力机械制造公司副总经理、党委常委，机械工业部重大装备司司长，中国机械装备（集团）公司副总裁、党组成员，中国机械装备（集团）公司副董事长、副总裁、党组成员，中国机械设备进出口总公司党委书记、总经理，国家机械工业局副局长、党组成员，国家机械工业局局长、党组书记，中央企业工作委员会副书记，国务院国资委副主任、党委委员，2006 年 3 月任国务院国资委副部级干部，2006 年 11 月至 2007 年 11 月任中国铁道建筑总公司外部董事，自 2006 年 7 月及 2006 年 8 月起分别任中海石油化学股份有限公司及上海国际港务（集团）股份有限公司独立非执行董事，自 2007 年 11 月任本公司非执行董事。	无

李克成	64	男	独立非执行董事	李先生历任石油部管道局机械厂党委书记，石油管道局党委常委、纪委书记，东北输油管理局党委书记，中国石油天然气总公司办公厅主任、政策研究室主任、党组机要秘书、政治思想工作部主任、直属机关党委常务副书记、中国石油天然气集团公司党组成员，2000年6月至2005年11月任中国石油天然气集团公司党组成员、党组书记，1999年1月至2005年11月任中国石油天然气股份有限公司监事会主席；2006年11月起任中国电子信息产业集团有限公司外部董事；2006年11月至2007年11月任中国铁道建筑总公司外部董事；自2007年11月起任本公司独立非执行董事；2007年12月任二重集团（德阳）重型装备股份有限公司独立非执行董事。	无
赵广杰	62	男	独立非执行董事	赵先生历任鞍山钢铁集团公司经理办调研员、调研组副组长、经理办副主任，辽宁省委办公厅秘书，鞍山钢铁集团公司建设公司总管理兼党委书记，鞍山钢铁集团公司秘书长、副总经理、党委副书记，鞍山钢铁集团公司副总经理、党委常委，2005年5月至2006年1月任鞍山钢铁集团公司副总经理；2006年11月任新兴铸管集团有限公司外部董事；2006年11月至2007年11月任中国铁道建筑总公司外部董事；自2007年11月起任本公司独立非执行董事。	无
吴太石	60	男	独立非执行董事	吴先生同时为上海信息协会副会长，北京正信嘉华管理顾问有限公司副董事长，曾任上海运载火箭总装厂副总经济师、总会计师，1993年起任中国航天工业总公司财务经济调节部副经理、财务局局长，1999年起任中国航天科工集团副总会计师，后调任交通银行总行办公室副主任、引进外资办公室主任（首席谈判代表）、深化股份制改革办公室主任、发展研究部总经理、交行综合经营办公室首席顾问、博士后工作站站长，自2006年7月起任航天证券经纪有限责任公司独立非执行董事，自2007年11月起任本公司独立非执行董事。	无
魏伟峰	46	男	独立非执行董事	魏先生是香港特许秘书公会副会长、信东集团非执行董事、KCS Limited（前香港毕马威企业服务部及君富国际会计师事务所商业顾问部组成的公司）董事、中国人寿股份有限公司独立非执行董事；曾担任中远集团、中国联通、中国工商银行（亚洲）等多家香港上市企业的执行董事、首席财务官等职务，多次参与或主导公司上市、收购合并、发债等重大融资工作，曾为多家国有企业及红筹公司提供专业服务，自2007年11月起任本公司独立非执行董事。	无
彭树贵	53	男	监事会主席、党委副书记、纪委书记、工会主席	彭先生1972年加入中国铁建系统，1995年12月至1999年12月任铁道部第十四工程局党委副书记、党委书记，1999年12月至2001年4月任中铁第十四工程局党委书记，2001年4月至2006年2月任中国铁道建筑总公司党委副书记、纪委书记，2006年2月任中国铁道建筑总公司党委副书记、纪委书记、工会主席，2006年7月至2007年11月任中国铁道建筑总公司职工董事、党委副书记、工会主席，自2007年11月起任本公司监事会主席。	无
黄少军	50	男	监事、审计局局长	黄先生同时兼任本公司审计局局长、海南金牌科技股份有限公司监事会监事长、北京通达京承高速公路有限公司监事，也是中国内部审计协会和中国风险管理联谊会常务理事。1976年加入中国铁建系统，1993年2月至1994年4月任中国铁道建筑总公司京九铁路赣州指挥部计划财务处副处长，1994年4月至1998年11月任中国铁道建筑总公司财务部副部长兼京九铁路赣州指挥部计划财务处副处长，1998年11月至2002年8月任中国铁道建筑总公司审计处处长，2002年8月至2007年11月任中国铁道建筑总公司审计局局长，自2007年11月起任本公司监事。	无

于凤丽	51	女	职工监事	于女士同时兼任中铁十二局集团有限公司、中铁二十局集团有限公司、中铁第一勘察设计院集团有限公司、中铁房地产集团有限公司、重庆铁发遂渝高速公路有限公司、南京长江隧道有限责任公司、四川纳叙铁路有限责任公司监事会主席，上海枫亭水质净化有限公司、西安天创房地产有限公司监事。1973 年加入中国铁建系统，1989 年 12 月 1996 年 2 月任中国铁道建筑总公司机关事务管理部助理会计师、会计师，1996 年 2 月至 1999 年 9 月任中国铁道建筑总公司财务部会计师，1999 年 9 月至 2005 年 12 月任中国铁道建筑总公司财务部副部长，2005 年 12 月至 2007 年 11 月任中国铁道建筑总公司监事会办公室专职监事会主席，自 2007 年 11 月起任本公司职工监事。	无
扈振衣	53	男	副总裁兼总工程师	扈先生同时兼任咸阳中铁路桥有限公司董事长、重庆铁发遂渝高速公路有限公司副董事长、北京通达京承高速公路有限公司董事、西安天创房地产有限公司执行董事、上海枫亭水质净化有限公司股东代表。1972 年加入中国铁建系统，1990 年 12 月至 1996 年 5 月任中国铁道建筑总公司经营部副部长、部长，1996 年 5 月至 1997 年 12 月任中国铁道建筑总公司副总经济师，1997 年 12 月至 2001 年 4 月任中国铁道建筑总公司副总经济师，2001 年 4 月至 2007 年 11 月任中国铁道建筑总公司副总经理、总工程师，自 2007 年 11 月起任副总裁、总工程师。	无
夏国斌	49	男	副总裁兼总工程师	夏先生 1975 年加入中国铁建系统，1996 年 4 月至 1999 年 12 月任铁道部第十三工程局副总工程师、总工程师，1999 年 12 月至 2001 年 4 月任中铁第十三工程局总工程师，2001 年 4 月至 2007 年 11 月任中国铁道建筑总公司副总经理、总工程师，自 2007 年 11 月起任本公司副总裁、总工程师。	无
范德	54	男	副总裁	范先生 1980 年加入中国铁建系统，1988 年 6 月至 1990 年 4 月任铁道部工程指挥部建筑工程处副处长，1990 年 4 月至 2001 年 4 月任北京中铁建筑工程公司副总经理、总经理，2001 年 4 月至 2007 年 11 月任中国铁道建筑总公司副总经理，自 2007 年 11 月起任本公司副总裁。	无
赵广发	55	男	副总裁	赵先生 1970 年加入中国铁建系统，1994 年 5 月至 1999 年 12 月任铁道部第十八工程局副局长、局长、党委副书记，1999 年 12 月至 2001 年 8 月任中铁第十八工程局局长、党委副书记，2001 年 8 月至 2004 年 12 月任中铁十八局集团有限公司董事长、党委副书记，2004 年 12 月至 2007 年 11 月任中国铁道建筑总公司副总经理，自 2007 年 11 月起任本公司副总裁。	无
周志亮	42	男	副总裁	周先生 2003 年加入中国铁道建筑总公司，2000 年 1 月至 2001 年 11 月任铁道部第四勘察设计院工会主席，2001 年 11 月至 2004 年 12 月任铁道部第四勘察设计院院长、党委副书记，2004 年 12 月至 2007 年 11 月任中国铁道建筑总公司副总经理，自 2007 年 11 月起任本公司副总裁。	无
庄尚标	45	男	总会计师	庄先生 2005 年加入中国铁道建筑总公司，1992 年 3 月至 1994 年 2 月任中国公路桥梁建设总公司财务部副总经理，1994 年 2 月至 2001 年 2 月任中国路桥集团（香港）公司副总经理、常务副总经理，2001 年 2 月至 2005 年 8 月任中国路桥（集团）总公司总会计师，2005 年 8 月至 2007 年 11 月任中国铁道建筑总公司总会计师，2006 年 4 月至 2007 年 11 月兼任中国铁道建筑总公司总法律顾问，自 2007 年 11 月起任本公司总会计师。	无

李廷柱	男	57	董事会秘书	李先生 1968 年加入中国铁建系统, 1989 年 9 月至 1998 年 11 月任中国铁道建筑总公司党委组织部副部长, 1998 年 4 月至 2005 年 1 月任中国铁道建筑总公司党办主任, 2005 年 1 月至 2005 年 12 月任中国铁道建筑总公司党办主任、工会副主席, 2005 年 12 月至 2007 年 11 月任中国铁道建筑总公司董事会秘书, 自 2007 年 11 月起任本公司董事会秘书。
-----	---	----	-------	---

注: 以上董事、监事及高级管理人员任职期限均为 2007 年 11 月-2010 年 11 月。

2007 年度, 本公司应付本公司董事 (包括 4 名独立非执行董事) 及监事的薪酬及他们收取的实物利益总额估计分别为 290 万元 (包括本公司独立非执行董事收取的 40 万元) 及 110 万元。

本公司董事、监事及高级管理人员及其父母、配偶或子女不存在直接或间接持有本公司股份的情况。

八、本公司控股股东的简要情况

总公司为本公司的唯一发起人，亦为本公司的控股股东。总公司的注册资本为 5,780,230,000 元，住所为北京市海淀区复兴路 40 号，法定代表人为李国瑞。

截止 2006 年 12 月 31 日，总公司的总资产为 98,057,500,878 元，净资产(不含少数股东权益)为 10,048,223,588 元；2006 年度主营业务收入为 149,368,246,521 元，净利润为 559,386,724 元。

九、财务会计信息和管理层讨论与分析

(一) 简要财务会计报表

1、合并资产负债表

	单位：千元			
	2007 年 11 月 30 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
资产总计	155,018,560	124,549,726	100,347,305	79,644,649
负债合计	150,083,584	121,704,591	98,726,337	78,319,052
归属于母公司所有者权益	4,726,568	1,961,087	927,509	797,601
所有者权益合计	4,934,976	2,845,135	1,620,968	1,325,597

2、合并利润表

	单位：千元			
	2007 年 1 月 1 日至 11 月 30 日止会计期间	2006 年	2005 年	2004 年
一、 营业收入	151,370,889	158,488,092	114,125,346	88,730,028
减： 营业成本	136,934,467	144,012,964	102,869,824	79,802,559
营业税金及附加	4,703,934	4,879,118	3,330,599	2,542,537
销售费用	582,536	893,106	926,945	760,901
管理费用	4,158,016	5,731,974	5,174,496	4,627,800
财务费用	757,720	535,008	393,359	234,433
资产减值损失	145,364	389,852	668,180	591,739
加： 公允价值变动收益/(损失)	38,164	40,748	2,631	(21,796)
投资收益	395,296	49,471	66,546	76,652
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	15,144	22,647	59,208	50,018
二、 营业利润	4,522,312	2,136,289	831,120	224,915
加： 营业外收入	186,754	160,852	147,657	142,185
减： 营业外支出	102,945	203,756	153,859	159,969
其中：非流动资产处置损失	55,353	70,863	48,247	39,164
三、 利润总额	4,606,121	2,093,385	824,918	207,131

减：所得税费用	1,758,016	595,795	383,229	123,879
四、净利润	2,848,105	1,497,590	441,689	83,252
归属于母公司股东/所有者的净利润	2,851,289	1,240,156	308,802	31,835
少数股东损益	(3,184)	257,434	132,887	51,417

3、合并现金流量表

单位：千元

	2007年1月1日至11月30日止会计期间	2006年	2005年	2004年
经营活动产生的现金流量净额	6,026,615	6,336,949	4,576,682	2,843,455
投资活动产生的现金流量净额	(9,732,700)	(4,808,998)	(4,731,837)	(3,008,368)
筹资活动产生的现金流量净额	9,001,798	2,672,008	2,721,741	873,220
汇率变动对现金及现金等价物的影响	(39,313)	(50,912)	(18,355)	(88)
现金及现金等价物净增加额	5,256,400	4,149,047	2,548,231	708,219
加：期/年初现金及现金等价物余额	18,373,635	14,224,588	11,676,357	10,968,138
期/年末现金及现金等价物余额	23,630,035	18,373,635	14,224,588	11,676,357

(二) 非经常性损益

单位：千元

	2007年1月1日至11月30日止会计期间	2006年	2005年	2004年
归属于母公司股东/所有者的净利润	2,851,289	1,240,156	308,802	31,835
加/（减）非经常性损益项目				
固定资产、无形资产处置损失/（收益）	(912)	28,307	(14,251)	(12,918)
转让股权投资损失/（收益）	(324,842)	(3,647)	6,025	(15,122)
委托贷款收益	-	(25,212)	(45,099)	(39,273)
记入当期的政府补助收入	(35,974)	(12,628)	(12,572)	(15,774)
与主营业务收入无关的预计负债产生的亏损	789	10,698	1,071	-
除上述各项之外的其他营业外收支净额	(46,923)	19,528	31,954	46,476
	(407,862)	17,046	(32,872)	(36,611)
非经常性损益的所得税影响数	134,595	(5,625)	10,848	12,082
归属于少数股东的非经常性损益的影响数	(305)	(1,963)	6,626	15,149
非经常性损益影响净额	(273,572)	9,458	(15,398)	(9,380)
扣除非经常性损益后归属于母公司股东/所有者的净利润	2,577,717	1,249,614	293,404	22,455

(三) 主要财务指标

财务指标	2007 年 1-11 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
流动比率	0.95	0.97	0.97	0.95
速动比率	0.60	0.63	0.63	0.67
资产负债率（母公司）	57.66%	-	-	-
应收账款周转率	-	8.25	7.74	-
存货周转率	-	6.96	6.49	-
息税折旧摊销前利润（千元）	8,348,725	5,034,883	3,192,301	2,201,703
利息保障倍数	6.43	4.73	3.70	5.03
每股经营活动产生的 现金净流量（元）	0.75	0.79	0.57	0.36
每股净现金流量（元）	0.66	0.52	0.32	0.09
无形资产（土地使用权及特许经 营资产除外）占净资产的比例	0.31%	1.03%	1.59%	1.49%

(四) 盈利预测

本公司预计 2007 年度归属于本集团母公司股东的净利润为 31.05 亿元。

(五) 管理层讨论与分析**1、资产结构与负债结构分析**

2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日与 2007 年 11 月 30 日，本集团资产总计分别为 796.45 亿元、1,003.47 亿元、1,245.50 亿元和 1,550.19 亿元。2007 年 11 月 30 日，本集团资产较 2004 年 12 月 31 日增长 94.64%。

流动资产是本集团资产的主要组成部分，2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日、2007 年 11 月 30 日，其占总资产的比重分别为 77.20%、80.62%、81.91%和 83.09%。货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款、存货、应收客户合同工程款系本集团流动资产的主要组成部分，于 2007 年 11 月 30 日，其占本集团总资产的比重分别为 17.25%、17.13%、9.81%、7.81%、7.66%和 23.24%。

本集团当前的资产结构与本集团所处行业的特点有密切关系。建筑企业主要资产为尚未结算的各类工程成本、应收取的工程结算款项、与工程相关的各类保证金、预付款等，由于建筑合同单体价值较高，因此上述流动资产在建筑企业的

资产结构中通常占据相当比重。最近三年及一期，本集团新签合同数量、未完工合同数额快速增长，导致主要流动资产类科目余额大幅度上升，流动资产占总资产的比重日趋增大。

各主要资产中，流动资产增幅较大，其金额由 2004 年 12 月 31 日的 614.87 亿元增至 2007 年 11 月 30 日的 1,288.06 亿元，增长 109.48%。业务规模的扩张是本集团流动资产高速增长的最主要原因。2004 至 2006 年，本集团工程承包业务新签合同金额由 1,403.36 亿元上涨至 1,982.04 亿元，复合增长率 18.84%；本集团营业收入额从 887.30 亿元增至 1,584.88 亿元，增加 697.58 亿元，实现复合增长率 33.65%。新签合同金额以及营业收入的增长共同推动本集团流动资产规模快速增长。

2004 年 12 月 31 日至 2007 年 11 月 30 日，本集团非流动资产增长 80.55 亿元或增加 44.36%。大型机械设备的购置以及作价出资土地的注入是非流动资产增长的主要原因。

于 2007 年 11 月 30 日，本集团负债余额达 1,500.84 亿元，较 2004 年 12 月 31 日增长 91.63%。其中，流动负债由 2004 年 12 月 31 日的 646.93 亿元增至 2007 年 11 月 30 日的 1,356.06 亿元，增长 109.61%。业务规模的扩张带来的客户各类预付工程款项的增加及因营运资金需求增加导致的周转性借款的增加是本集团流动负债高速增长的最主要原因。

本集团债务结构中，流动负债的比重较大，并在最近三年及一期中呈现逐步上升趋势。2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日和 2007 年 11 月 30 日，本集团流动负债占负债合计的比重分别为 82.60%、84.27%、86.38%和 90.35%。流动负债比重的特点与建筑行业自身特点有密切联系。建筑企业流动负债主要为与建造合同履行相关的工程预付款、工程进度款、工程结算款等，由于建造合同金额较大，因此流动负债通常在建筑类企业负债结构中占据较高比例。

自 2004 年以来，本集团流动资产与流动负债保持稳定的配比状况，主要短期偿债指标反映本集团流动资产基本能满足本集团流动负债的偿付。于 2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日及 2007 年 11 月 30 日，本集团流动比率分别为 0.95、0.97、0.97、0.95，速动比率分别为 0.67、0.63、0.63、0.60。

由于经营规模的扩张与不断改善的现金管理，本集团息税折旧摊销前利润大幅度增长、利息保障倍数指标、经营活动现金净流入水平不断改善。于 2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日及 2007 年 11 月 30 日，本集团息税折旧摊销前利润分别为 22.02 亿元、31.92 亿元、50.35 亿元和 83.49 亿元；利息保障倍数分别为 5.03、3.70、4.73 与 6.43；本集团经营活动净现金流量分别为 28.43 亿元、45.77 亿元、63.37 亿元和 60.27 亿元。本集团当前的盈利状况能够保证本集团短期债务的安全性。

2、盈利能力分析

最近三年及一期，本集团营业收入及盈利水平大幅提高。其中，营业收入由 2004 年的 887.30 亿元增长至 2006 年的 1,584.88 亿元，年均复合增长 33.65%；净利润由 0.83 亿元增长至 14.98 亿元，年均复合增长 314.25%。2007 年 1 月至 11 月，本集团营业收入达 1,513.71 亿元，净利润达 28.48 亿元。

我国及世界范围内建筑市场良好的景气环境使本集团核心业务板块工程承包业务增长迅速。

2004 至 2006 年，本集团在铁路、公路市场的营业收入增长迅速，其中铁路市场营业收入年均复合增长 65.58%，公路市场营业收入年均复合增长 26.67%。本集团于城市轨道交通建设及水利水电工程建设市场的营业收入分别实现 53.34%与 24.14%的复合增长率。此外，本集团于境外市场近年来亦发展迅猛，2004 年至 2007 年前 11 个月，境外新签合同数额（基本上为工程承包业务合同）由 43.25 亿元增长至 895.37 亿元。除工程承包业务板块之外，本集团勘察设计咨询、工业制造及其他业务板块亦都呈现发展的良好势头。

最近三年及一期，本集团营业毛利率略有下降，毛利率水平从 2004 年的 10.06%下降至 2007 年 1-11 月间的 9.54%。原材料价格的上涨、日益激烈的竞争、以及部分建造合同项目毛利率相对低是本集团营业毛利率下降的主要原因。因销售费用与管理费用控制得力，最近三年及一期，本集团营业利润率从 2004 年的 0.25%上升至 2007 年 1-11 月间的 2.99%。

除上述经营因素外，下列因素亦对本集团最近三年及一期的业绩构成影响：

(1) 自 2008 年 1 月 1 日起，我国企业所得税税率将由 33%降至 25%。上述税率变动导致本集团 2007 年 11 月 30 日递延所得税资产减少约 6 亿元，使得 2007 年 1—11 月净利润减少 6 亿元；(2) 本集团于 2007 年 1 月 1 日开始执行《企业

会计准则》(2006), 根据相关会计准则, 对于原按工资总额 14%计提的职工福利费 2006 年末余额约 11.89 亿元予以转回, 并相应冲减 2007 年 1 月 1 日至 11 月 30 日止会计期间的管理费用, 所得税费用亦因上述调整而相应增加约 3.46 亿元, 由此调增 2007 年 1-11 月净利润 8.43 亿元。

3、现金流量分析

2004 年、2005 年、2006 年与 2007 年 1-11 月, 本集团经营活动现金流量净额分别为 28.43 亿元、45.77 亿元、63.37 亿元与 60.27 亿元。经营活动现金流量的增长一方面因为本集团业务规模的增长带来的收入与现金流的增长, 更重要的是由于本集团于内部管理、销售方面费用的有效控制导致现金流出的减少。

最近三年及一期, 本集团投资活动现金净流出呈增长趋势。于最近三年及一期, 为实现集团装备的现代化, 并调整业务组合, 本集团采购了大量设备, 投资了多项基础设施运营项目并为房地产业务的开展储备土地, 由是导致本集团投资活动现金净流出大幅度增加。

最近三年及一期, 本集团筹资活动现金净额呈现大幅度增长。主要是由于业务规模扩大导致营运资金需求增加的缘故。

(六) 股利分配情况

1、本次发行前滚存利润的分配方案

2007 年 11 月 5 日, 本公司 2007 年第一次临时股东大会审议通过了《关于公开发行人民币普通股 (A) 股并上市的议案》、《关于公开发行境外上市外资股 (H) 股的议案》; 2007 年 11 月 30 日, 本公司 2007 年第二次临时股东大会审议通过了《关于修改发行前滚存利润分配方案的议案》。根据财政部《企业公司制改建有关国有资本管理与财务处理的暂行规定》(财企[2002]313 号)、本公司与总公司签订的《重组协议》以及上述股东大会决议, 本公司设立资产评估基准日 (2006 年 12 月 31 日) 至 2007 年 11 月 30 日期间的净利润 (合并报表) 归总公司所有, 并拟以特别分红的方式派发。根据 2007 年 1-11 月财务报告的审计结果并经相关调整后确定特别分红金额为 24.2 亿元, 并计划于 A 股股票上市前进行派发。

2007 年 12 月 1 日至本公司本次 A 股发行前的滚存未分配利润由发行后的新老股东共同享有。

根据股东大会决议，如果在 A 股发行后的三个月内完成 H 股的发行，则从 A 股发行到 H 股发行期间的净利润，公司将不作利润分配；在本次 H 股发行完成后，公司新老股东按照 H 股发行后各自持有的股份共享发行前的累积滚存未分配利润。如果在 A 股发行后的三个月内未能完成 H 股的发行，则本公司将根据公司的分配政策与股东大会确定的分配议案对公司 2007 年 12 月 1 日起产生的滚存未分配利润进行分配。

2、本次发行后的股利分配政策

完成本次 A 股发行并成功完成 H 股发行后，本公司的股利仅可从可供股东分配的利润中进行分配，该可供股东分配的利润以经审计的数额（根据中国会计准则和国际财务报告准则审计数额的较低者）为准。

考虑本公司的财务状况，本公司有意在上述条件的限制，以及未出现任何减少可供分配利润的情况下，对于截至 2008 年及 2009 年 12 月 31 日年度，拟向股东分配的利润不少于可供分配利润的 25%。

(七) 控股子公司简要情况^注

序号	公司名称	注册资本	实收资本	股权/权益结构	2006 年度 营业收入 (元)	2006 年度 净利润 (元)	截止 2007 年 11 月 30 日总资产 (元)	截止 2007 年 11 月 30 日净资产 (元)	2007 年 1-11 月 营业收入 (元)	2007 年 1-11 月 净利润 (元)
1	中国土木工程集团有限公司	61,000 万元	61,000 万元	本公司持股 100%	3,209,023,843	29,050,531	6,762,713,630	1,306,475,240	2,990,779,415	89,618,154
2	中铁十一局集团有限公司	50,000 万元	50,000 万元	本公司持股 100%	12,285,295,416	18,708,123	7,410,361,612	743,646,676	9,597,031,510	141,933,283
3	中铁十二局集团有限公司	46,068 万元	46,068 万元	本公司持股 100%	18,294,032,106	238,419,325	12,711,964,419	948,250,104	16,185,823,291	395,842,874
4	中铁十三局集团有限公司	44,481 万元	44,481 万元	本公司持股 100%	8,716,805,099	68,591,377	8,407,531,389	544,354,171	9,244,972,480	98,598,651
5	中铁十四局集团有限公司	51,000 万元	51,000 万元	本公司持股 100%	9,849,089,240	93,119,557	12,438,578,817	1,330,998,938	11,359,625,217	318,781,129
6	中铁十五局集团有限公司	51,721 万元	51,721 万元	本公司持股 100%	11,247,364,707	34,712,611	10,445,766,675	458,083,545	9,421,708,073	127,377,912
7	中铁十六局集团有限公司	46,830 万元	46,830 万元	本公司持股 100%	9,578,672,645	67,785,883	9,217,049,974	92,872,098	12,686,011,156	202,732,238
8	中铁十七局集团有限公司	44,421 万元	44,421 万元	本公司持股 100%	11,760,365,768	109,967,871	9,175,241,517	713,481,271	11,586,512,417	144,544,662
9	中铁十八局集团有限公司	53,000 万元	53,000 万元	本公司持股 100%	14,455,500,773	207,749,344	12,476,323,642	415,617,049	14,034,839,684	79,086,857
10	中铁十九局集团有限公司	49,546 万元	49,546 万元	本公司持股 100%	11,459,827,227	150,150,489	8,026,870,737	435,563,273	10,624,514,237	127,911,098
11	中铁二十局集团有限公司	51,000 万元	51,000 万元	本公司持股 100%	10,635,763,254	52,385,401	10,745,473,051	497,288,176	7,378,366,190	279,679,724
12	中铁二十一局集团有限公司	35,000 万元	35,000 万元	本公司持股 100%	4,128,163,117	-11,371,921	5,086,387,505	590,969,245	4,406,980,662	69,021,116

中国铁建股份有限公司首次公开发行 A 股股票招股意向书摘要

13	中铁二十二局集团有限公司	32,600 万元	32,600 万元	本公司持股 100%	5,040,241,558	57,495,276	5,304,075,272	515,973,372	5,902,039,201	63,799,093
14	中铁二十三局集团有限公司	30,000 万元	30,000 万元	本公司持股 100%	5,054,423,287	28,641,859	6,379,901,291	694,312,909	4,034,823,950	85,469,770
15	中铁二十四局集团有限公司	35,324.4 万元	35,324.4 万元	本公司持股 100%	6,802,108,387	55,456,176	5,951,736,062	606,684,701	5,826,897,679	71,210,489
16	中铁二十五局集团有限公司	31,072 万元	31,072 万元	本公司持股 100%	5,101,439,662	38,479,588	4,375,709,249	482,325,329	3,928,577,123	21,219,106
17	中铁建设集团有限公司	30,000 万元	30,000 万元	本公司持股 100%	4,345,183,058	63,837,391	5,254,260,272	871,379,892	4,226,625,998	162,007,339
18	中铁建电气化集团有限公司	11,000 万元	11,000 万元	本公司持股 100%	1,372,271,471	19,904,244	2,343,591,026	173,972,186	1,625,256,194	42,218,064
19	中铁房地产集团有限公司	50,000 万元	50,000 万元	本公司持股 40%，中铁建设集团有限公 司、中铁十二 局集团有限公 司、中铁第四 勘察设计院集 团有限公司分 别持股 20%	-	-	4,482,397,123	1,163,029,560	0	-9,541,104
20	中铁第一勘察设计院集团有限公司	15,000 万元	15,000 万元	本公司持股 100%	1,281,150,890	55,356,941	1,392,486,270	387,659,802	1,042,225,450	115,964,153
21	中铁第四勘察设计院集团有限公司	15,000 万元	15,000 万元	本公司持股 100%	1,592,578,641	83,481,475	3,432,710,148	622,733,428	1,317,313,779	110,086,588
22	中铁第五勘察设计院集团有限公司	10,500 万元	10,500 万元	本公司持股 100%	235,318,130	5,572,591	271,499,794	140,588,497	236,391,023	25,151,841
23	中铁上海设计院集团有限公司	8,000 万元	8,000 万元	本公司持股 100%	306,948,241	10,743,678	297,754,825	149,234,388	210,067,479	18,884,641

中国铁建股份有限公司首次公开发行 A 股股票招股意向书摘要

24	中铁物资集团有限公司	8,129.6 万元	8,129.6 万元	100%	本公司持股 100%	2,378,270,518	9,583,179	2,175,258,504	334,501,893	3,135,392,454	22,948,110
25	昆明中铁大型养路机械集团有限公司	18,798.4 万元	18,798.4 万元	100%	本公司持股 100%	987,993,101	25,701,550	1,945,580,828	623,557,827	1,031,954,965	93,346,594
26	中铁轨道交通系统集团有限公司	30,000 万元	30,000 万元	51%	本公司持股 51%，中铁十一局集团有限公司持股 49%	-	-	1,175,868,915	331,131,783	688,431,471	-11,363,485
27	北京铁城建设监理有限责任公司	100.1 万元	100.1 万元	80.02%	本公司持股 80.02%，中铁建（北京）商务管理有限公司持股 19.98%	64,478,305	3,025,382	67,874,448	16,321,357	63,652,732	7,079,208
28	中国铁道建设（香港）有限公司	600 万港元	-	100%	本公司持股 100%	11,794,328	-2,994,087	41,835,329	8,058,257	17,591,451	-1,559,005

注：控股子公司财务数据未经审计。

第四节 募集资金运用

一、本次发行募集资金投入计划及投资项目概述

(一) 本次 A 股募集资金投资项目的资金投入计划

本次 A 股发行的募集资金将按轻重缓急顺序投资于下述项目：

序号	募集资金使用项目	项目 总投资 (亿元)	使用募 集资金 (亿元)	募集资金年度投入计划 (亿元)			
				2007 年	2008 年	2009 年	2010 年
1	购置国内工程施工所需的设备	124.81	105.00	-	60.00	40.00	5.00
2	昆明中铁大型养路机械集团有限公司技术引进国产化项目改扩建工程	12.00	11.50	-	6.50	5.00	-
3	中铁轨道系统集团有限公司轨道系统项目	3.45	3.20	2.80	0.40	-	-
4	长沙秀峰山庄项目	10.60	4.00	0.50	3.00	0.50	-
5	石家庄——武汉铁路客运专线项目	50.00	15.00	-	2.00	10.00	3.00
6	补充营运资金和还贷	>20.00	20.00	-	20.00	-	-
	合计	>220.86	158.70	3.30	91.90	55.50	8.00

如果实际募集资金数额（扣除发行费用后）多于以上项目资金需求总额，则多出部分将用于补充流动资金或偿还银行贷款；若实际募集资金数额（扣除发行费用后）不足以满足以上项目的投资需要，不足部分本公司将通过自有资金或实施债务融资等方式补足项目投资缺口。

(二) 募集资金投资项目的立项核准/备案情况和环评批复

序号	募集资金投资项目	立项核准或项目备案文件	环评批复文件
1	购置国内工程施工所需的设备	中铁建经计函[2007]199 号	-
2	昆明中铁大型养路机械集团有限公司技术引进国产化项目改扩建工程	云南省经济委员会备案项目编码：075300003710023 云发改投资[2007]260 号	昆官环[2007]18 号
3	中铁轨道系统集团有限公司轨道系统项目	湘发改工[2007]66 号	湘环评表[2006]119 号
4	长沙秀峰山庄项目	长计投[2004]109 号 长计投[2004]614 号 长沙市发改委备案编号： 2007040	《长沙市环境保护局关于〈秀峰山庄建设项目环境影响报告书〉的批复》
5	石家庄——武汉铁路客运专线项目	发改交运[2006]1314 号 计合资函[2007]125 号	环审[2007]154 号

（三）项目简介

1、购置国内工程施工所需的设备

本公司作为国内特大型建设集团，拟在购置今后三年时间投入京沪、武广、京武等多个高速铁路和客运专线项目以及公路、市政、桥梁、隧道等工程所需的提梁机等专业设备和盾构、TMB 等其他设备计 3,524 台套。其中，拟使用本次 A 股发行募集资金 105 亿元，不足部分由自有资金或银行贷款等方式补足。

2、昆明中铁大型养路机械集团有限公司技术引进国产化项目改扩建工程

本公司全资子公司昆明中铁大型养路机械集团有限公司是我国铁路大型养路机械产销量最大、自主研发和制造能力最强的企业，也是我国最大的铁路养路机械制造和修理基地。其原有生产设施无法满足新机型的生产工艺要求，技术引进国产化项目改扩建工程形成大型养路机械生产能力 200（D08-32 型捣固车）标准台/年；满足大型养路机械生产能力配套物资、产品进货、周转、仓储、外运要求，同时建成大机维修基地（具备年架修能力 50-80 标准台）；建成大型养路机械施工与租赁基地（具备年维修能力 1,150km 标准线路）等。本项目于 2007 年 5 月开始实施，项目建设期为 4 年，到 2012 年达到最大产量。

3、中铁轨道系统集团有限公司轨道系统项目

本公司全资子公司中铁轨道系统集团有限公司通过引进国外技术的方式进行客运专线道岔及有碴轨道预应力混凝土岔枕的研发，将生产具有国际先进水平的道岔系列产品，实现高速道岔国产化，按市场需求和产品综合平衡，本项目设计规模确定为高速道岔 200 组/年、提速道岔 500 组/年、普速道岔 1,500 组/年，根据我国铁路“十一五”规划，道岔和岔枕在内的铁路产品有着巨大的市场前景。

4、长沙秀峰山庄项目

长沙秀峰山庄位于长沙市金霞经济开发区。东邻芙蓉北路，距离城区繁华中心仅 15 分钟车程；南接城市二环线，西通岳麓，东达星沙，通达长沙各个区域。该项目土地总面积 36.76 公顷，总建筑面积 90 万平方米，项目一期规划 34 栋，总建筑面积约 25 万平方米，包括联排、多层、小高层及高层等多种住宅，二、三期还将有小学、运动场、商业风情街、会所等生活配套设施投入使用。该项目 2007 年 1 月开工建设，预计 2011 年结束。

5、石家庄——武汉铁路客运专线项目

建设石武客运专线，实现客货分线运输，不仅将大幅度提升旅客运输质量和服务水平，缩短沿线城市时空距离，提高服务频率，方便旅客出行，还将释放既有京广线能力，有效缓解货运能力紧张状况，满足沿线及影响区域客货运输需求。本项目将于 2008 年开工、2011 年底建成，总工期 4 年，另加调试期 6 个月。根据铁道部发展计划司的意见批复，批准本公司出资参股京广铁路客运专线河南有限责任公司，且受让郑州铁路局在该公司的股份。待本次募集资金到位后，本公司拟受让郑州铁路局在京广铁路客运专线河南有限责任公司的股权，其后与该公司其他股东进行同比例增资。

二、本公司 H 股募集资金运用情况

经本公司第一届董事会第一次会议及 2007 年第一次临时股东大会的批准，本公司拟公开发行不超过 17.06 亿股 H 股（未考虑 H 股超额配售权和国有股减持），发行募集资金扣除发行费用后，拟将约 75%购置海外工程项目设备、约 15%投资于尼日利亚水泥厂项目、约 10%用于补充海外项目流动资金。具体境外募集资金用途请以发行 H 股时的 H 股招股说明书披露内容为准。

第五节 风险因素和其它重要事项

一、主要风险因素

1、业务在较大程度上依赖于我国政府在交通及其他基础设施等方面的投资

本公司以工程承包为核心主营业务，营业收入主要来源于铁路、公路等基础设施建设工程项目。现阶段，我国基础设施建设工程项目资金绝大多数来自于政府预算，如果政府对基础设施建设的公共预算大幅缩减，特别是对铁路、公路等交通基础设施投资规模的缩减，可能导致政府部门减少基础设施建设工程项目的发包量，从而可能对本公司承揽的业务量产生不利影响。

2、日益加剧的市场竞争可能会带来新的挑战

与普通建筑行业相比，由于介入门槛较高，使得我国铁路建设行业竞争相对有限。2004 年 12 月后，政府主管部门放宽对我国铁路建设市场的管制，允许其他在公路、港口、市政工程等基础设施建设行业拥有专业资格的企业进入该市场。

尽管由于获得铁路工程施工总承包特级资质的门槛很高，仅少数企业拥有该等建设资质，但这一政策变化仍然增加了参与该市场的竞争者。另外，建筑业企业由政府主导或市场化的并购重组活动日趋频繁，业内整合可能给本公司带来新的挑战。

3、在基础设施建设业务上的定价能力有限

本公司所承担的铁路建设等基础设施工程项目大多是我国政府为改善公共基础设施水平而投入的建设项目，政府有关部门不定期公布交通基础设施项目的参考价格。如果参考价格下调或者其上升幅度不能覆盖本公司在工程项目中所付出的原材料、能源、劳动力等成本的增长幅度，可能造成该类项目利润水平相对较低。此外，本公司承接的某些大型施工建设项目具有工期紧、技术指标高的特点，本公司需为项目投入价格昂贵的新型施工设备，致使该类项目资本开支较大，成本投入较高；在项目实施过程中也可能出现事先无法预知的变动，导致本公司实施这些项目时实际付出的成本及取得的收益可能会与原先的预期存在一定的差异。

4、从事工程承包业务存在固有风险

本公司所从事的工程承包业务存在固有风险，尽管本公司已经尽力采取各种安全防护措施，本公司从事工程承包业务时仍可能由于恶劣的天气、复杂的地质条件、高空建筑、地下工程及火工品与大型机械设备的使用等原因，而面临无法预测的危险，从而可能导致人员伤亡、财产或生产设施的损失、业务中断、公司的声誉及品牌形象受损，并承担相应的法律责任。

5、房地产开发业务面临政策变动及项目开发与销售风险

我国房地产行业尚处于初步发展阶段，政府对之正采取一系列的宏观调控措施。房地产项目开发周期长，涉及相关行业广，合作单位多，要接受多个政府部门的审批和监管，这使得本公司对项目开发控制的难度增大。尽管本公司具备较强的项目操作能力，但如果项目的某个开发环节出现问题，可能会直接或间接地影响项目开发和销售，甚至导致项目开发周期延长、成本上升、销售渠道不畅，造成项目预期经营目标难以如期实现。

二、其它重要事项

1、重大合同

本公司的重大商务合同是指截至本招股意向书签署之日正在执行的金额超过 15 亿元的商务合同，共 43 项；其中，境内经营合同 36 项、境外经营合同 7 项。

2、对外担保合同

截至本招股意向书签署之日，本公司正在执行的金额超过 5,000 万元的对外担保共 5 项，担保金额合计 4.3733 亿元。

3、诉讼与仲裁事项

截至本招股意向书签署之日，本公司及下属企业作为原告且争议标的额在 5,000 万元以上的尚未了结的诉讼、仲裁案件共有 3 件，本公司均为原告。

截止本招股意向书摘要签署之日，不存在本公司的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作为一方当事人涉及刑事诉讼的情况。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人

当事人	名称	联系地址	联系电话	传真	经办人或联系人
发行人	中国铁建股份有限公司	北京市海淀区复兴路 40 号东院	010-51886158	010-51887031	李廷柱
保荐人（主承销商）	中信证券股份有限公司	北京市朝阳区新源南路 6 号京城大厦 5 层	010-84588888	010-84865023	于杨、邓淑芳、卢戈
发行人律师	北京市德恒律师事务所	北京市西城区金融街富凯大厦 B 座 12 层	010-66575888	010-65232181	李志宏、陈静茹、黄侦武、王雨微、苏文静、赵雅楠
保荐人（主承销商）律师	北京市竞天公诚律师事务所	北京市朝阳区门外大街 20 号 15 层	010-65882200	010-65882211	李裕国、王卫国、戴华、石曙光
会计师事务所	安永华明会计师事务所	北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼（东三办公室）16 层	010-58153000	010-85188285	葛明、杨淑娟
资产评估机构	中发国际资产评估有限公司	北京市海淀区西直门外大街 168 号腾达大厦 31 层 3102 室	010-88576650	010-88576645	刘春茹、侯新风、刘之昊
土地评估机构	北京华源土地评估中心有限公司	北京市北四环东路 108 号千鹤家园商务一号楼 602、603	010-84831344	010-84831874	王芳宇、王金成
股票登记机	中国证券登记结算	上海市陆家嘴东路	021-38874800	021-58754185	-

构	有限责任公司上海 166 号 分公司			
拟上市的证 券交易所	上海证券交易所 上海市浦东南路 528 号证券大厦	021-68808888	010-68804868	-
收款银行	中国工商银行北京翠微支行、中国农业银行北京亚运村支行、中国建设银行北京玉泉路支行、中信银行北京崇文支行、交通银行北京公主坟支行、中国银行总行营业部			

二、与本次发行上市有关的重要日期

询价推介日期	2008 年 2 月 15 日-2008 年 2 月 21 日
网下申购及缴款日期	2008 年 2 月 25 日、2008 年 2 月 26 日
网上申购及缴款日期	2008 年 2 月 26 日
定价公告刊登日期	2008 年 2 月 28 日
预计股票上市日期	2008 年 3 月 10 日

第七节 备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行 A 股有关的所有正式法律文件，这些文件也在指定网站上披露。

文件查阅时间：每周一至周五上午 9：00 — 11：00 ， 下午 2：30 — 4：30。

文件查阅地点：发行人和保荐人（主承销商）的办公地点。