



### 中国铁建董事长、党委书记 李国瑞先生致辞

尊敬的各位嘉宾、各位投资者和各位网友:

欢迎参加中国铁建股份有限公司首次公开发行A股网上路演。在此,我谨代表公司董事会和全体员工,向参加本次网上路演的朋友们表示热烈欢迎,向关心和支持中国铁建发展的广大投资者致以诚挚的谢意!

中国铁建股份有限公司的前身是具有辉煌历史和光荣传统的中国人民解放军铁道兵,经过近60年的奋斗,中国铁建已发展成为中国最大的工程承包商,是我国乃至全球最具实力、最具规模的特大型综合建设集团之一,2007年名列“世界500强企业”第384位,全球225家最大工程承包商排名第6。

公司业务涵盖范围广泛,包括工程承包、勘察设计咨询、工业制造、房地产开发、资本运营及物流等,并在各主要业务领域均树立了行业领先地位。

中国铁建是我国最大的铁路建设集团之一,独立修建建国以来铁路里程的50%以上。独家或参与建设了我国几乎所有的大型复杂铁路建设项目,包括青藏铁路和京津城际高速铁路。

公司也是我国最大的公路

工程承包商之一。在桥梁和隧道建设方面处于国内领先地位。参与或独家承建了国内主要的跨江、跨河和跨海大桥以及国内几乎所有所有的标志性隧道。

在城市轨道交通建设领域,中国铁建独占鳌头,参与了国内所有城市轨道交通的建设。

我们的海外业务遍及全球60多个国家和地区,是我国成长最快、新签合同额最高的海外基础建设承包商。

同时,中国铁建还是我国基础设施建设勘察设计咨询行业的领航者,拥有雄厚的勘察设计咨询实力和骄人的业绩。在铁路大型养路机械制造业务更是雄踞亚洲第一、世界第二。

中国铁建此次以先A后H的方式跨入国内和国际资本市场,将书写中国铁建发展史上新的篇章。公司也将由此建立起新的融资平台,为公司业务的持续发展提供支持,进一步拓展未来发展空间。我们坚信,广大投资者的高度信任与大力支持,是此次发行成功的保证。非常高兴有机会能与大家在网上进行交流,通过本次网上交流沟通,我们将充分听取各位的建设性意见,进一步深入推进中国铁建的改革与发展。

### 中信证券董事总经理 德地立人先生致辞

尊敬的各位投资者、各位关心和支持中国铁建的朋友们:

下午好!

作为中国铁建股份有限公司首次公开发行A股股票的保荐人和主承销商,我们非常高兴能够参加今天的网上路演交流。在此,我谨代表中信证券,向所有参加今天网上路演的嘉宾和投资者表示热烈的欢迎和衷心的感谢!

中国铁建是中国最具实力、最具规模的特大型综合建设集团,连续多年入选“世界500强企业”及“全球225家最大承包商”。公司拥有最广泛的业务辐射面以及业内最完整的产业链条,在建筑及其他多个相关领域确立了在中国铁建行业领导地位,在中国经济蒸蒸日上的大背景下,具有广阔的发展前景。此次迈入资本市场,必将能够凭借其良好的盈

利能力和成长潜力,为广大投资者带来分享中国建筑业快速增长的投资机会。作为中国成长最快、海外合同额最高的基础建设工程承包商,中国铁建将紧随A股后进行H股的发行。我们深信,一个具有全球眼光、脚踏实地的优秀管理团队。对此,我们相信广大投资者在接下来,的网上交流中也将有所体会。我们热忱欢迎各界投资者踊跃参加本次路演交流!

最后,预祝中国铁建本次发行取得圆满成功!谢谢大家!

### 中国铁建执行董事、总裁 金普庆先生致答谢辞

各位嘉宾、各位尊敬的投资者和网友:

大家好!

中国铁建股份有限公司首次公开发行A股网上路演就要结束了。感谢大家的关注、提问和交流,感谢承销商及所有中介机构付出的辛勤劳动。感谢中证网为我们提供互动平台和技术支持。通过大家的共同努力,本次网上路演取得了圆满成功。在此,我谨代表中国铁建再次感谢各位的热情参与,感谢各位投资者对中国铁建的信任、关爱和支持。

今天,大家就中国铁建的投资价值、经营优势、发展潜力进行了深入讨论,对公司的经营管理提出了宝贵而有价值的建议,我们一定会认真吸取和借鉴这些意见。成功登陆资本市场以后,我们将继续努力,利用国际国内两种资源、两个市场,发挥结构调整已到位的后

发优势,励精图治,规范管理,锐意进取,把公司建设成为国际化的最具竞争力的大型建设集团。

通过今天的交流,我真切地感受到肩负的使命和责任,作为中国铁建的总裁,我有信心为投资者交上一份满意的答卷。因为,大家的关注与期待,正是中国铁建持续、健康发展的动力源泉。

网上路演虽然结束了,但相互的沟通交流才刚刚开始。中国铁建未来的发展离不开大家的关注和支持,我们会用真诚实践诺言:以优良的业绩和稳定、持久可观的投资收益回报各位投资者。欢迎大家投资中国铁建,分享中国和世界基本建设快速增长的投资机会和成果。

再次感谢广大投资者及各位网友对中国铁建的支持和帮助!

谢谢!



中国铁建股份有限公司嘉宾合影(香港路演现场)

左起董事会秘书李廷柱、副总裁周志亮、副董事长丁原臣、董事长李国瑞、总裁金普庆、董事党委副书记霍金贵、总会计师庄尚标

问:公司的战略发展目标是如何定位的?

李国瑞:公司将在巩固发展工程承包这一传统和核心业务的同时,大力培育海外经营、房地产开发、设计与工程咨询、工业制造、资本运营和物流等六大创效业务板块,形成新的经济增长点和利润增长点,在强化公司在我国建筑业领军地位的同时,致力于把公司发展成为全球最具竞争力的大型建设集团。谢谢!

问:公司在青藏铁路的修建中承担了什么角色?对公司未来发展积累了哪些经验?

周志亮:青藏铁路是一项举世瞩目的铁路工程,是世界上海拔最高、长度最长、建设难度最大、科技含量最高的高原铁路。(1)公司承担了全部的勘察设计任务;(2)公司独立修建了1,406千米,占全线总长的71.1%,包括一期的全部工程以及二期工程中海拔4,900米以上的所有工程及海拔4,600米以上的绝大部分重难点工程,承担了全线7个新技术试验段中的5个,建设了19项重点工程中的13项。(3)公司在工程中成功地解决了生态脆弱、高寒缺氧和多年冻土三大世界工程难题,取得了原创性的科技成果,对公司未来发展起到积极推动作用。

问:中京沪高铁对贵公司有何影响?京沪高铁何时开工?

李国瑞:业主本次公开招标京沪高铁土建工程837亿元,公司中标389亿元,占合同总额的46.54%,位居第一。京沪高速铁路是中国铁路现代化的标志性工程,是铁路现代化建设的重要里程碑,公司能够在该项目中承担重大份额,充分体现了市场对公司技术能力、综合实力和信誉的认可,本次中标对公司也具有标志性意义。在铁道部的组织领导下,公司正在积极进行施工准备。谢谢!

问:公司发行规模减少是什么原因?

李国瑞:感谢您对公司发行的关心!本次中国铁建在一级市场申购资金充裕,投资者价值认同度和潜在申购热情均很高的情况下,主动将A股发行规模上限确定在24.5亿股,而不是28亿股。说明如下:(1)公司披露的信息一直是A股发行不超过28亿股,24.5亿股在披露的信息范围内;(2)本次发行规模是根据公司募集资金投资项目拟使用金额的情况和实际资金需求后制定的,满足了公司的融资计划;(3)公司充分考虑投资者利益和目前市

场的承接能力,通过合理确定发行价格和融资规模,使投资者在一个良好的市场环境中获得较好回报,从而促进A股市场的稳定。良好的市场环境也将为公司上市后二级市场走势稳定创造有利条件,从而使公司与投资者实现良性互动,既能使公司得到优质稳定的股东,也能给股东带来长期稳定的回报。

问:工程施工设备购置是公司这次募投的最大用途,公司需要这么多设备吗?

周志亮:(1)2006年以来,铁路建设市场异常活跃,呈现建设规模大、质量要求高、技术标准新的特点,在各方面都对大型设备有着越来越大的需求。(2)从公司角度看,公司承揽了大量的标准高、技术新的客运专线和高速铁路工程,还有一些难度大、困难多的特殊工程,需要大量的设备投入;(3)装备能力的提升,可提高作业效率,降低工程成本;(4)装备能力的提升,能够提高企业的竞争能力,增强企业的市场占有率。(5)本次发行募集的部分资金用于购置国内工程施工所需的设备,将有效缓解公司工程施工对设备的需求,提升公司工程施工的装备水平,有效突破约束公司进一步腾飞的瓶颈。

问:最近几年公司固定资产增加了不少,请问主要的用途是什么?

庄尚标:公司固定资产净额在近两年之所以出现大幅度增加,主要是集中采购了大量现代化施工机械设备、运输设备、生产设备以及测量及实验设备,以满足客运专线(高速铁路)建设及养路机械生产的需要。高速铁路与普通铁路的最大区别在于高速铁路技术标准高、精度要求高,系统集成性很高,从事高速铁路施工的相关企业必须配置性能较高的机械设备以满足施工需要。公司下属多家控股子公司目前正在从事武广、郑西、石太三条客运专线的勘察设计咨询及建造业务,并将于近期从事更多客运专线的勘察设计咨询及施工任务。为履行上述施工合同,公司于近年采购了大量高附加值装备,从而使得以施工机械、运输设备、测量及实验设备为代表的固定资产出现了较大比例的增长。谢谢!

问:工程承包是贵公司的核心业务,能否对工程承包业务的概况做个简单的介绍?

周志亮:工程承包是公司的传统和核心业务。公司主要通过中国土木工程集团有限公司、中铁十一局集团有限公司、中铁二十五局集团有限公司、中铁建设集团有限公司等子公司及其下属企业在境内承揽包括铁路、公路、城市轨道交通、机场、市政、环保、水利电力、港口等基础设施的建设项目和房屋建设项目。截至2006年12月31日,公司独立修建铁路里程累计近34,000千米,占我国建国以来修建铁路里程的50%以上,单独或参与建设了我国几乎所有的大型复杂铁路建设项目;承建和修建了高速公路和高等级公路22,694千米、隧道5,390千米、桥梁5,337千米、房屋竣工面积4,114万平方米;承建大型水利、水电工程130项,大型机场工程30项,城市轨道交通工程148项。谢谢!

问:公司定位于发展成为具有国际竞争力的企业集团,在海外业务上是如何开拓诸多业绩的?

李廷柱:公司从事海外工程承包历史悠久,目前是我国成长最快、海外新签合同额最高的基础建设工程承包商。公司的海外经营业务已经拓展至尼日利亚、以色列、土耳其、阿尔及利亚、安哥拉、沙特阿拉伯、阿拉伯联合酋长国、巴西、俄罗斯、香港、澳门等60多个国家和地区,在亚洲、非洲、中东、香港、澳门等25个国家和地区设立了31个分公司、项目部和代表处(办事处)。公司目前在海外完成了287个项目,并在海外27个国家和地区正在承建着137个海外项目,是目前我国海外新签合同额最大的工程承包商。

问:公司海外业务规模如此庞大,怎样防范汇率风险这一重要风险?

霍金贵:对于控制汇率风险,公司采取了一系列措施:

(1)在海外项目报价时,已经充分考虑了汇率风险,并反映在报价中;(2)每一个项目在报价时也注重平衡币种的选择,详细核算收入币种(通常为主要货币,如美元、欧元)和成本币种(主要是当地货币)各自在合同中的比例;(3)在项目实施前期,尽量使用外汇贷款收入币种,随后以外汇收入还贷;在项目实施过程中,尽量使用所收取的外汇进行采购,做到收支平衡,降低受外汇率波动影响的头寸占项目收入的比例;(4)就部分公司需要留存的外汇头寸而言,公司采用一系列的金融工具进行套期保值。同时,尽可能加快结汇速度,将可能的汇率风险降到最低。从目前外汇市场看,虽然美元对人民币呈贬值趋势,但我们合同中的当地货币对美元均呈升值趋势,可部分抵消可能出现的美元对人民币贬值而造成的损失。

问:能否请您谈一下我国铁路十一五规划和行业的近期情况、发展以及对公司未来业务可能产生的影响?

李国瑞:随着2006年7月青藏铁路全线通车,中国铁路总运营

里程已近80,000公里。但是目前中国铁路运输能力只能满足社会需求约35%,中国铁路目前以世界约6%的运营里程完成着占铁路运输总量24%的运输任务,是世界上效率最高的铁路。目前,铁路仍然是制约经济社会发展的瓶颈之一,中国铁路网规模的扩大和铁路现代化迫在眉睫。

十一五期间,铁路将呈跨越式发展,投资规模1.25万亿元,是十五的近四倍。到2010年,计划修建铁路新线17,000公里,其中客运专线、高速铁路7,000公里。到2010年,中国铁路运营里程将达到90,000公里以上。

由此可见,中国铁路网的建设将在未来几年有极大的飞跃和发展,今后一个时期,是铁路建设的黄金机遇期。公司作为中国铁路建设领域的排头兵,行业的迅速发展也将势必为中国铁建在铁路建设和相应工业生产领域带来更多的机遇,使公司的业务成长处于上升通道。谢谢!

问:公司未来主要从哪些方面促进利润水平的提升?

金普庆:一是正确处理资源、功能、结构三者的关系,以功能整合资源,以结构发挥功能,加强企业的能量管理,降低企业运行成本。二是调整产业结构,在做强主业的同时,切入其它创效板块,例如与主业关联度高的房地产业务,提升产业链上端竞争力的设计、咨询领域等。三是坚决落实已制定的项目管理细则,规范项目管理。包括优化施工技术方案减少投入;实行材料集中采购,改善物流路线,降低采购成本;增加周转材料使用次数等减少项目管理费用的支出。四是减少核算单位,实行财务集中管理和信息化管理,提高资金使用效率。五是严格经济责任制,确保各项指标按目标要求落实,从而实现保值增值,给股东带来稳定回报。谢谢!

问:作为中国建筑业的排头兵,请问公司未来业务发展规划是怎样制定的?

霍金贵:为实现公司的未来战略发展目标,公司制定了如下发展计划:(1)进一步巩固、发展工程承包业务,强化核心主营业务的市场领导地位,保持在国内市场的强劲增长;(2)依托成熟市场,加大开拓力度,实现海外市场持续、更快发展,使海外营业收入和利润成为公司营业收入和利润的主要来源之一;(3)整合内部资源,优化产业结构,完善产业链条,切入高回报率的新业务,培育新的经济增长点和利润来源,创造持续稳定的效益;(4)加大科技研发力度,提高企业的科技水平,形成自主知识产权的持续开发能力,提升企业核心竞争力;(5)推进精益生产及管理方式的创新,提升管理水平和效率,加强成本控制,提高公司的收益水平;(6)继续巩固并进一步提升“中国铁建”的知名度,强化企业精神并维护核心企业文化,实现品牌与业务相互保障和促进的良性循环。谢谢!

里程已近80,000公里。但是目前中国铁路运输能力只能满足社会需求约35%,中国铁路目前以世界约6%的运营里程完成着占铁路运输总量24%的运输任务,是世界上效率最高的铁路。目前,铁路仍然是制约经济社会发展的瓶颈之一,中国铁路网规模的扩大和铁路现代化迫在眉睫。

十一五期间,铁路将呈跨越式发展,投资规模1.25万亿元,是十五的近四倍。到2010年,计划修建铁路新线17,000公里,其中客运专线、高速铁路7,000公里。到2010年,中国铁路运营里程将达到90,000公里以上。

由此可见,中国铁路网的建设将在未来几年有极大的飞跃和发展,今后一个时期,是铁路建设的黄金机遇期。公司作为中国铁路建设领域的排头兵,行业的迅速发展也将势必为中国铁建在铁路建设和相应工业生产领域带来更多的机遇,使公司的业务成长处于上升通道。谢谢!

问:公司未来主要从哪些方面促进利润水平的提升?

金普庆:一是正确处理资源、功能、结构三者的关系,以功能整合资源,以结构发挥功能,加强企业的能量管理,降低企业运行成本。二是调整产业结构,在做强主业的同时,切入其它创效板块,例如与主业关联度高的房地产业务,提升产业链上端竞争力的设计、咨询领域等。三是坚决落实已制定的项目管理细则,规范项目管理。包括优化施工技术方案减少投入;实行材料集中采购,改善物流路线,降低采购成本;增加周转材料使用次数等减少项目管理费用的支出。四是减少核算单位,实行财务集中管理和信息化管理,提高资金使用效率。五是严格经济责任制,确保各项指标按目标要求落实,从而实现保值增值,给股东带来稳定回报。谢谢!

问:作为中国建筑业的排头兵,请问公司未来业务发展规划是怎样制定的?

霍金贵:为实现公司的未来战略发展目标,公司制定了如下发展计划:(1)进一步巩固、发展工程承包业务,强化核心主营业务的市场领导地位,保持在国内市场的强劲增长;(2)依托成熟市场,加大开拓力度,实现海外市场持续、更快发展,使海外营业收入和利润成为公司营业收入和利润的主要来源之一;(3)整合内部资源,优化产业结构,完善产业链条,切入高回报率的新业务,培育新的经济增长点和利润来源,创造持续稳定的效益;(4)加大科技研发力度,提高企业的科技水平,形成自主知识产权的持续开发能力,提升企业核心竞争力;(5)推进精益生产及管理方式的创新,提升管理水平和效率,加强成本控制,提高公司的收益水平;(6)继续巩固并进一步提升“中国铁建”的知名度,强化企业精神并维护核心企业文化,实现品牌与业务相互保障和促进的良性循环。谢谢!

问:能否请您谈一下我国铁路十一五规划和行业的近期情况、发展以及对公司未来业务可能产生的影响?

李国瑞:随着2006年7月青藏铁路全线通车,中国铁路总运营

嘉宾名单	
中国铁建股份有限公司	
董事长、党委书记	李国瑞 先生
副董事长	丁原臣 先生
执行董事、总裁	金普庆 先生
非执行董事、党委副书记	霍金贵 先生
监事会主席、党委副书记	彭树贵 先生
副总裁	赵广发 先生
总会计师	周志亮 先生
董事会秘书	庄尚标 先生
	李廷柱 先生
中信证券股份有限公司	
董事总经理	德地立人 先生
投资银行业务执行总经理	刘珂滨 先生
投资银行业务总监、保荐代表人	李 虎 先生



中国铁建股份有限公司嘉宾合影(北京路演现场)

左起中国证券报社总经理马志忠、中信证券股份有限公司董事总经理德地立人、中国铁建股份有限公司监事会主席彭树贵、中国铁建股份有限公司副总裁赵广发、中国证券报社社长兼总编辑林晨