

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分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。



**中國交通建設股份有限公司**  
**CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LIMITED**

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1800)

**截至二零一二年十二月三十一日止**  
**年度業績公告**

**財務概要**

於二零一二年，本集團的收入達人民幣2,953.21億元，較二零一一年的人人民幣2,942.81億元增加人民幣10.40億元或0.4%。

二零一二年度的毛利為人民幣325.98億元，較二零一一年的人人民幣279.08億元增加人民幣46.90億元或16.8%。

二零一二年度的營業利潤為人民幣191.89億元，較二零一一年的人人民幣162.13億元增加人民幣29.76億元或18.4%。

於二零一二年，本公司所有者應佔利潤達人民幣122.48億元，較二零一一年的人人民幣117.61億元增加人民幣4.87億元或4.1%。

於二零一二年，每股盈利為人民幣0.77元，而二零一一則為人民幣0.79元。

二零一二年新簽訂合同價值為人民幣5,149.20億元，較二零一一年的人人民幣4,578.48億元增長12.5%。

截至二零一二年十二月三十一日，本集團持有在執行未完成合同金額達人民幣7,005.25億元，而二零一一年十二月三十一日則為人民幣6,019.12億元。

董事會建議派付截至二零一二年十二月三十一日止年度末期股息每股人民幣0.1847元(含稅)，惟須待股東批准後，方可作實。

註：二零一二年三月九日，本公司發行A股股票並在上海證券交易所上市交易。A股發行完成後，公司總股本由之前的14,825,000,000股變更為16,174,735,425股。

中國交通建設股份有限公司(本公司)董事會欣然公佈本公司及其子公司(合稱本集團)根據《國際財務報告準則》編製的截至二零一二年十二月三十一日止年度合併業績。

## 合併利潤表

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣百萬元	二零一一年 人民幣百萬元 (經重列) (附註1)
收入	295,321	294,281
銷售成本	(262,723)	(266,373)
毛利	32,598	27,908
其他收入	1,753	1,883
其他收益淨額	439	637
銷售及營銷費用	(611)	(625)
管理費用	(14,069)	(12,943)
其他費用	(921)	(647)
營業利潤	19,189	16,213
財務收入	1,627	1,993
財務費用淨額	(5,411)	(3,355)
應佔共同控制實體利潤	49	75
應佔聯營企業利潤	61	98
除所得稅前利潤	15,515	15,024
所得稅費用	(3,783)	(3,047)
本年度利潤	11,732	11,977
以下人士應佔：		
—本公司所有者	12,248	11,761
—非控制性權益	(516)	216
	11,732	11,977
本公司所有者應佔利潤每股盈利 (以每股人民幣元列示)		
—基本	0.77	0.79
—攤薄	0.77	0.79
股息	2,988	2,902

## 合併綜合收益表

截至十二月三十一日止年度  
 二零一二年 二零一一年  
 人民幣百萬元 人民幣百萬元  
 (經重列)  
 (附註1)

本年度利潤	<u>11,732</u>	<u>11,977</u>
其他綜合收益／(費用)		
可供出售金融資產的公允價值變動，		
扣除遞延稅項		
－年度收益／(虧損)	1,408	(2,201)
－因出售可供出售金融資產而轉回公允價值重估儲備	-	(27)
共同控制實體的權益變動	1	-
外幣折算差額	<u>77</u>	<u>(67)</u>
本年度其他綜合收益／(費用)，扣除稅項	<u>1,486</u>	<u>(2,295)</u>
本年度綜合收益總額	<u><u>13,218</u></u>	<u><u>9,682</u></u>
下列人士應佔綜合收益／(費用)總額：		
－本公司所有者	13,725	9,535
－非控制性權益	<u>(507)</u>	<u>147</u>
	<u><u>13,218</u></u>	<u><u>9,682</u></u>

## 合併資產負債表

於十二月三十一日  
 二零一二年 二零一一年  
 人民幣百萬元 人民幣百萬元  
 (經重列)  
 (附註1)

### 資產

#### 非流動資產

物業、廠房及設備	56,811	55,163
租賃預付款項	7,961	8,138
投資物業	988	451
無形資產	36,519	23,902
於共同控制實體的投資	1,052	948
於聯營企業的投資	3,811	3,145
遞延所得稅資產	2,338	2,038
可供出售金融資產	14,464	12,846
貿易及其他應收款	38,685	28,940
	<u>162,629</u>	<u>135,571</u>

#### 流動資產

存貨	26,675	22,603
貿易及其他應收款	111,869	100,283
應收客戶合同工程款項	57,983	54,261
其他按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	37	49
可供出售金融資產	1,500	-
衍生金融工具	49	62
限制性銀行存款	5,581	922
現金及現金等價物	67,492	45,234
	<u>271,186</u>	<u>223,414</u>

### 總資產

	<u>433,815</u>	<u>358,985</u>
--	----------------	----------------

## 合併資產負債表(續)

於十二月三十一日  
二零一二年 二零一一年  
人民幣百萬元 人民幣百萬元  
(經重列)  
(附註1)

<b>權益</b>		
本公司所有者應佔資本及儲備		
股本	16,175	14,825
股本溢價	19,656	13,853
其他儲備	47,930	38,651
擬派末期股息	2,988	2,902
	<u>86,749</u>	<u>70,231</u>
非控制性權益	9,454	10,789
	<u>96,203</u>	<u>81,020</u>
<b>負債</b>		
<b>非流動負債</b>		
借款	75,058	51,756
遞延收入	1,021	642
遞延所得稅負債	3,100	2,348
退休福利債務	1,956	2,034
貿易及其他應付款	2,672	2,097
	<u>83,807</u>	<u>58,877</u>
<b>流動負債</b>		
貿易及其他應付款	165,591	146,896
應付客戶合同工程款項	15,253	14,741
流動所得稅負債	3,223	2,634
借款	69,187	54,289
衍生金融工具	28	58
退休福利債務	189	330
其他負債及開支撥備	334	140
	<u>253,805</u>	<u>219,088</u>
<b>總負債</b>	<u>337,612</u>	<u>277,965</u>
<b>權益及負債總額</b>	<u>433,815</u>	<u>358,985</u>
<b>淨流動資產</b>	<u>17,381</u>	<u>4,326</u>
<b>總資產減流動負債</b>	<u>180,010</u>	<u>139,897</u>

## 合併權益變動表

	本公司所有者應佔					非控制性 權益	權益合計
	股本	股本溢價	其他儲備	留存收益	合計		
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元		
二零一一年一月一日結餘，如前呈報 採納合併會計法作出之調整(附註1)	14,825	13,853	12,522	21,790	62,990	10,931	73,921
	-	-	31	-	31	-	31
二零一一年一月一日結餘，經重列	14,825	13,853	12,553	21,790	63,021	10,931	73,952
<b>綜合收益</b>							
本年度利潤，經重列	-	-	-	11,761	11,761	216	11,977
<b>其他綜合費用</b>							
可供出售金融資產的公允價值變動，扣除 遞延稅項	-	-	(2,161)	-	(2,161)	(40)	(2,201)
因出售可供出售金融資產而轉回公允價 值重估儲備，扣除遞延稅項	-	-	(27)	-	(27)	-	(27)
外幣折算差額	-	-	(38)	-	(38)	(29)	(67)
其他綜合費用總額，扣除稅項	-	-	(2,226)	-	(2,226)	(69)	(2,295)
<b>綜合(費用)/收益總額，經重列</b>	-	-	(2,226)	11,761	9,535	147	9,682
二零一零年末期股息	-	-	-	(2,372)	(2,372)	-	(2,372)
宣派予非控制性權益的股息	-	-	-	-	-	(185)	(185)
非控制性權益的注資	-	-	-	-	-	169	169
中交集團的現金注資	-	-	46	-	46	-	46
收購子公司	-	-	4	(4)	-	-	-
因收購若干子公司的股本權益而與非控 制性權益進行的交易	-	-	3	(2)	1	(273)	(272)
撥入法定盈餘公積金	-	-	426	(426)	-	-	-
撥入安全生產儲備	-	-	184	(184)	-	-	-
二零一一年十二月三十一日結餘，經重列	14,825	13,853	10,990	30,563	70,231	10,789	81,020

## 合併權益變動表(續)

	本公司所有者應佔					非控制性 權益	權益合計
	股本	股本溢價	其他儲備	留存收益	合計		
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元		
二零一二年一月一日結餘，經重列	14,825	13,853	10,990	30,563	70,231	10,789	81,020
<b>綜合收益</b>							
本年度利潤/(虧損)	-	-	-	12,248	12,248	(516)	11,732
<b>其他綜合收益</b>							
可供出售金融資產的公允價值變動， 扣除遞延稅項	-	-	1,404	-	1,404	4	1,408
共同控制實體的權益變動	-	-	1	-	1	-	1
外幣折算差額	-	-	72	-	72	5	77
其他綜合收益總額，扣除稅項	-	-	1,477	-	1,477	9	1,486
<b>綜合收益/(費用)總額</b>	-	-	1,477	12,248	13,725	(507)	13,218
二零一一年末期股息	-	-	-	(2,902)	(2,902)	-	(2,902)
宣派予非控制性權益的股息	-	-	-	-	-	(125)	(125)
非控制性權益的注資	-	-	-	-	-	144	144
中交集團的現金注資	-	-	18	-	18	-	18
發行A股							
—發行股份以換取現金	926	3,938	-	-	4,864	-	4,864
—換取由其非控股股東所持有的 子公司股份	424	1,865	(1,462)	-	827	(827)	-
收購中交物資	-	-	(16)	-	(16)	-	(16)
因收購若干子公司的股本權益而與 非控制性權益進行的交易	-	-	2	-	2	(20)	(18)
撥入法定盈餘公積金	-	-	223	(223)	-	-	-
撥入安全生產儲備	-	-	383	(383)	-	-	-
二零一二年十二月三十一日結餘	16,175	19,656	11,615	39,303	86,749	9,454	96,203

## 合併現金流量表

截至十二月三十一日止年度  
二零一二年 二零一一年  
人民幣百萬元 人民幣百萬元  
(經重列)  
(附註1)

經營活動現金流量		
經營所產生的現金	16,558	4,373
已付所得稅	(3,219)	(2,606)
經營活動所產生的現金淨額	<u>13,339</u>	<u>1,767</u>
投資活動現金流量		
購置物業、廠房及設備	(7,131)	(7,119)
租賃預付款項增加	(233)	(957)
購買無形資產	(11,922)	(8,034)
購買投資物業	(327)	-
出售物業、廠房及設備所得款項	596	563
出售租賃預付款項所得款項	18	259
出售無形資產所得款項	-	415
出售投資物業所得款項	-	7
向共同控制實體增加投資	(52)	(229)
向聯營企業增加投資	(682)	(353)
收購子公司	(16)	(23)
購買可供出售金融資產	(8,015)	(119)
購買其他按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	-	(30)
出售共同控制實體所得款項	3	147
出售聯營企業所得款項	72	142
出售子公司股權所得款項	-	208
出售可供出售金融資產所得款項	7,026	221
出售其他按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產所得款項	12	35
已收利息	726	504
已收股息	421	326
投資活動所使用的現金淨額	<u>(19,504)</u>	<u>(14,037)</u>
籌資活動現金流量		
借款所得款項	119,735	74,633
償還借款	(83,414)	(49,128)
發行A股所得款項	4,864	-
已付利息	(6,432)	(4,016)
限制性銀行存款變動	(2,938)	-
派付予本公司股東的股息	(2,902)	(2,372)
派付予子公司的非控制性權益的股息	(135)	(139)
非控制性權益的注資	144	96
中交集團的現金注資	18	46
向子公司增加投資	(18)	(278)
籌資活動所產生的現金淨額	<u>28,922</u>	<u>18,842</u>
現金及現金等價物增加淨額	22,757	6,572
年初現金及現金等價物	45,234	38,843
現金及現金等價物的匯兌收益/(虧損)	1	(181)
年末現金及現金等價物	<u>67,992</u>	<u>45,234</u>

# 合併財務報表附註

## 1. 一般信息

作為其母公司—於中華人民共和國(「中國」)成立的國有企業中國交通建設集團有限公司(「中交集團」)集團重組的一部分，中國交通建設股份有限公司(「本公司」)於二零零六年十月八日根據中國公司法在中國成立為股份有限公司。本公司H股於二零零六年十二月十五日於香港聯合交易所有限公司上市，本公司A股於二零一二年三月九日於上海證券交易所上市。A股發行完成後，原有非上市內資股全部轉換為A股並可在上海證券交易所買賣。本公司註冊地址為中國北京市西城區德勝門外大街85號。

本公司及其子公司(統稱「本集團」)主要從事基建建設、基建設計、疏浚、裝備製造及其他業務。

二零一零年十二月，本公司與路橋集團國際建設股份有限公司(「路橋建設」，為前A股上市公司及本公司子公司)就建議本公司合併路橋建設之事項訂立協議(「合併協議」)。

二零一二年三月，本公司在上海證券交易所完成A股上市。就此，本公司發行了925,925,925股A股，所得款項淨額約為人民幣48.64億元。同時，本公司參照合併協議發行了423,809,500股A股，以交換路橋建設非控股股東持有的所有路橋建設股份。

完成是次A股發行及上市後，當時現有的10,397,500,000股內資股已轉為A股，並可在各方面按與路橋建設過往的A股相同的條件在上海證券交易所流通。92,592,593股A股(佔以公開發售形式發行的新A股數目10%)已撥入國家社會保障基金。

二零一二年十月，本集團向中交集團收購了中國交通物資有限公司(「中交物資」)的100%股權，對價約為人民幣1,600萬元。上述交易被視為共同控制下的業務合併，方式與權益結合法相若，並參照香港會計師公會頒佈的香港會計指引第5號「共同控制合併之合併會計法」項下的合併會計法原則入賬。由於就上述共同控制下的業務合併採納合併會計法，因此於本合併財務報表中所披露的截至二零一一年十二月三十一日止年度的合併財務報表及於二零一一年十二月三十一日的財務狀況已經重列。

除非另有說明，此等合併財務報表乃以人民幣列示。

董事會已於二零一三年三月二十六日批准刊發此等合併財務報表。

## 2. 主要會計政策摘要

下文載有編製該等合併財務報表時所採用的主要會計政策。除非另有說明，該等政策已於所有呈報年度貫徹採用。

### 2.1 編製基準

本集團合併財務報表乃遵照國際財務報告準則編製。除可供出售金融資產、按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及金融負債(包括衍生工具)按公允價值列賬外，合併財務報表按歷史成本編製。

編製符合國際財務報告準則的財務報表須使用若干重要會計估計，也需要管理層在應用本集團會計政策的過程中作出判斷。

#### (a) 本集團已採納的經修訂準則

必須於二零一二年一月一日開始的財政年度採納的準則修訂如下：

國際會計準則第12號(修訂本)	「所得稅」
國際財務報告準則第1號 (修訂本)	「嚴重惡性通貨膨脹和就首次採納者刪除 固定日期」
國際財務報告準則第7號 (修訂本)	「披露—金融資產的轉讓」

採納以上修訂對本集團的合併財務報表並無產生任何重大影響，對本集團主要會計政策亦無產生任何重大變動。

## 2. 主要會計政策摘要(續)

### 2.1 編製基準(續)

(b) 截至二零一二年十二月三十一日止年度並未生效而本集團亦無提早採納的新訂及經修訂準則、對準則的修訂及詮釋

於下列日期  
或之後開始的  
會計期間生效

國際會計準則第1號(修訂本)「財務報表的呈報 —其他綜合收益」	二零一二年七月一日
國際財務報告準則第1號(修訂本)「首次採納 —政府貸款」	二零一三年一月一日
國際財務報告準則第7號(修訂本)「金融工具：披露 —對銷資產及負債」	二零一三年一月一日
國際財務報告準則第10號「合併財務報表」	二零一三年一月一日
國際財務報告準則第11號「合營安排」	二零一三年一月一日
國際財務報告準則第12號「於其他主體權益的披露」	二零一三年一月一日
國際財務報告準則第10、11及12號的修訂本 「過渡指引」	二零一三年一月一日
國際財務報告準則第13號「公允價值計量」	二零一三年一月一日
國際會計準則第19號(修訂本)「僱員福利」	二零一三年一月一日
國際會計準則第27號(二零一一年經修訂) 「獨立財務報表」	二零一三年一月一日
國際會計準則第28號(二零一一年經修訂) 「聯營企業及合營企業」	二零一三年一月一日
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第20號 「地表礦區生產階段的剝採成本」	二零一三年一月一日
國際會計準則第32號(修訂本)「金融工具：呈列 —對銷資產及負債」	二零一四年一月一日
國際財務報告準則第9號「金融工具」	二零一五年一月一日
國際財務報告準則第7及9號的修訂本 「強制性生效日期及過渡性披露」	二零一五年一月一日

本集團將於所示年度採納上述準則、修訂或詮釋。根據目前評估，除下文所載者外，本集團預期採納上述經修訂準則、修訂及詮釋不會對本集團的業績及財務狀況產生重大影響：

- 國際會計準則第19號(修訂本)「僱員福利」取消「走廊法」及按融資淨額為基準計算財務費用。本集團將於二零一三年一月一日起以追溯調整法採納該項準則，且尚未評估國際會計準則第19號(修訂本)的全面影響；及
- 國際財務報告準則第9號「金融工具」針對金融資產與金融負債的分類、計量及確認。國際財務報告準則第9號於二零零九年十一月及二零一零年十月頒佈。此準則取代國際會計準則第39號與金融工具分類和計量有關的部分。國際財務報告準則第9號規定金融資產必須分類為兩個計量類別：按公允價值計量和按攤餘成本計量。此釐定必須在初次確認時作出。分類視乎主體管理其金融工具的經營模式，以及工具的合同現金流量特點。對於金融負債，此準則保留了國際會計準則第39號的大部分規定。主要變動為，如對金融負債採用公允價值法，除非會導致會計錯配，否則歸屬於主體本身負債信貸風險的公允價值變動部分於其他綜合收益而非合併利潤表入賬。本集團尚未評估國際財務報告準則第9號的全面影響，且將於其生效日期起採納該項新準則。

### 3. 分部資料

管理層已根據經由總裁辦公會審閱用以分派資源及評估其表現的報告確認經營分部。

總裁辦公會從服務和產品等事宜考慮經營分部。管理層評估以下五個經營分部的表現：

- (1) 港口、道路、橋樑及鐵路基建建設(「建設分部」)；
- (2) 港口、道路及橋樑基建設計(「設計分部」)；
- (3) 疏浚(「疏浚分部」)；
- (4) 裝備製造(「裝備製造分部」)；及
- (5) 其他(「其他分部」)。

總裁辦公會根據營業利潤(不包括未拆分收入或成本)評估經營分部的表現。向總裁辦公會提供的其他資料乃按與合併財務報表所載者一致的方式計量。

分部間銷售乃參考向第三方銷售所使用的價格條款進行。向總裁辦公會報告來自第三方之收入乃按與合併利潤表所載者一致的方式計量。

職能單位的經營開支應分配給身為該單位所提供服務主要使用者的相關分部。不可撥予某特定分部的共享服務的經營開支及總部開支列入未拆分成本。

分部資產主要包括物業、廠房及設備、租賃預付款項、無形資產、存貨、應收款項、應收客戶合同工程款項及現金及現金等價物，惟不包括遞延稅項、投資及衍生金融工具。

分部負債主要包括應付款項及應付客戶合同工程款項，惟不包括稅項及借款等項目。

資本性支出主要包括物業、廠房及設備、租賃預付款項、投資物業及無形資產的添置。

### 3. 分部資料(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度的分部業績及合併財務報表所包含的其他分部項目如下：

	截至二零一二年十二月三十一日止年度						總計 人民幣 百萬元
	建設	設計	疏浚	裝備製造	其他	抵銷	
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	
分部業務總收入	229,401	16,468	32,027	19,317	6,462	(8,354)	295,321
分部間收入	(2,243)	(1,265)	(3,946)	(737)	(163)	8,354	-
收入	<u>227,158</u>	<u>15,203</u>	<u>28,081</u>	<u>18,580</u>	<u>6,299</u>	<u>-</u>	<u>295,321</u>
分部業績 未拆分成本	13,451	2,344	3,502	(125)	127	30	<u>19,329</u> (140)
營業利潤							19,189
財務收入							1,627
財務費用淨額							(5,411)
應佔共同控制實體利潤							49
應佔聯營企業利潤							<u>61</u>
除所得稅前利潤							15,515
所得稅費用							<u>(3,783)</u>
本年度利潤							<u>11,732</u>
其他分部項目							
折舊	3,621	179	1,487	1,220	54	-	6,561
攤銷	313	29	18	60	6	-	426
存貨撇減	5	-	-	145	-	-	150
建造合同可預見虧損撥備	302	-	8	188	-	-	498
貿易及其他應收款減值撥備	<u>376</u>	<u>114</u>	<u>126</u>	<u>65</u>	<u>8</u>	<u>-</u>	<u>689</u>

### 3. 分部資料(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度的分部業績及合併財務報表所包含的其他分部項目(經重列)如下：

	截至二零一一年十二月三十一日止年度(經重列)						總計 人民幣 百萬元
	建設	設計	疏浚	裝備製造	其他	抵銷	
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	
分部業務總收入	227,068	15,008	32,321	20,166	6,685	(6,967)	294,281
分部間收入	(2,371)	(913)	(1,537)	(2,138)	(8)	6,967	-
收入	<u>224,697</u>	<u>14,095</u>	<u>30,784</u>	<u>18,028</u>	<u>6,677</u>	<u>-</u>	<u>294,281</u>
分部業績	10,762	1,984	3,700	110	161	(201)	16,516
未拆分成本							<u>(303)</u>
營業利潤							16,213
財務收入							1,993
財務費用淨額							(3,355)
應佔共同控制實體利潤							75
應佔聯營企業利潤							<u>98</u>
除所得稅前利潤							15,024
所得稅費用							<u>(3,047)</u>
本年度利潤							<u>11,977</u>
其他分部項目							
折舊	3,386	161	1,223	1,272	61	-	6,103
攤銷	238	24	23	103	5	-	393
存貨撇減	-	-	-	18	-	-	18
建造合同可預見虧損撥備/(撥回)	209	-	(61)	145	-	-	293
貿易及其他應收款減值撥備/(撥回)	187	75	54	111	(7)	-	<u>420</u>

### 3. 分部資料(續)

提供予總裁辦公會有關總資產及總負債的金額是按與合併財務報表貫徹一致的方式計量。該等資產及負債是按其相關聯的經營分部所呈列。

於二零一二年十二月三十一日的分部資產及負債及截至該日止年度的資本性支出如下：

	於二零一二年十二月三十一日						總計 人民幣 百萬元
	建設	設計	疏浚	裝備製造	其他	抵銷	
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	
分部資產	<u>267,342</u>	<u>12,672</u>	<u>56,101</u>	<u>47,593</u>	<u>4,169</u>	<u>(7,248)</u>	380,629
於共同控制實體的投資							1,052
於聯營企業的投資							3,811
未拆分資產							<u>48,323</u>
<b>總資產</b>							<u>433,815</u>
分部負債	<u>152,383</u>	<u>8,160</u>	<u>22,318</u>	<u>8,778</u>	<u>2,174</u>	<u>(7,278)</u>	186,535
未拆分負債							<u>151,077</u>
<b>總負債</b>							<u>337,612</u>
資本性支出	<u>18,461</u>	<u>349</u>	<u>2,896</u>	<u>511</u>	<u>69</u>	<u>-</u>	<u>22,286</u>

於二零一二年十二月三十一日，分部資產及負債與實體資產及負債對賬如下：

	資產	負債
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
分部資產／負債	380,629	186,535
於共同控制實體的投資	1,052	-
於聯營企業的投資	3,811	-
未拆分：		
遞延所得稅資產／負債	2,338	3,100
流動所得稅負債	-	3,223
即期借款	-	69,187
非即期借款	-	75,058
可供出售金融資產	15,964	-
其他按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	37	-
衍生金融工具	49	28
現金及其他總部資產／總部負債	<u>29,935</u>	<u>481</u>
<b>總計</b>	<u>433,815</u>	<u>337,612</u>

### 3. 分部資料(續)

於二零一一年十二月三十一日的分部資產及負債及截至該日止年度的資本性支出(經重列)如下：

	於二零一一年十二月三十一日(經重列)						總計 人民幣 百萬元
	建設	設計	疏浚	裝備製造	其他	抵銷	
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	
分部資產	<u>222,339</u>	<u>13,471</u>	<u>41,744</u>	<u>46,219</u>	<u>3,808</u>	<u>(5,787)</u>	321,794
於共同控制實體的投資							948
於聯營企業的投資							3,145
未拆分資產							<u>33,098</u>
<b>總資產</b>							<u>358,985</u>
分部負債	<u>138,610</u>	<u>5,819</u>	<u>19,429</u>	<u>6,775</u>	<u>1,554</u>	<u>(5,609)</u>	166,578
未拆分負債							<u>111,387</u>
<b>總負債</b>							<u>277,965</u>
資本性支出	<u>13,967</u>	<u>293</u>	<u>2,832</u>	<u>896</u>	<u>33</u>	<u>-</u>	<u>18,021</u>

於二零一一年十二月三十一日，分部資產及負債(經重列)與實體資產及負債對賬如下：

	資產	負債
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
分部資產/負債	321,794	166,578
於共同控制實體的投資	948	-
於聯營企業的投資	3,145	-
未拆分：		
遞延所得稅資產/負債	2,038	2,348
流動所得稅負債	-	2,634
即期借款	-	54,289
非即期借款	-	51,756
可供出售金融資產	12,846	-
其他按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	49	-
衍生金融工具	62	58
現金及其他總部資產/總部負債	<u>18,103</u>	<u>302</u>
<b>總計</b>	<u>358,985</u>	<u>277,965</u>

### 3. 分部資料(續)

來自外界客戶的收入按照中國及其他地區呈列如下：

	二零一二年 人民幣百萬元	二零一一年 人民幣百萬元 (經重列)
中國(香港和澳門除外)	256,371	262,130
其他地區	<u>38,950</u>	<u>32,151</u>
	<u>295,321</u>	<u>294,281</u>

其他地區主要包括非洲、中東及東南亞的國家。其他地區概無重大非流動資產。

### 4. 按性質劃分開支

	二零一二年 人民幣百萬元	二零一一年 人民幣百萬元 (經重列)
所用原材料及消耗品	98,728	101,047
分包成本	83,079	83,234
僱員福利開支	27,441	24,345
租金	13,663	18,327
營業稅及其他交易稅項	7,753	8,254
燃料	6,053	6,551
物業、廠房及設備及投資物業折舊	6,561	6,103
運輸成本	4,709	4,864
商品銷售成本	3,360	3,411
研究及開發成本	2,332	2,314
差旅費	2,408	2,210
維修及保養費	1,758	1,685
水電費	1,201	1,142
保險	238	502
貿易及其他應收款減值撥備	689	420
建造合同可預見虧損撥備	498	293
無形資產攤銷	261	211
租賃預付款項攤銷	165	182
存貨撇減	150	18
審計師酬金	40	38
其他費用	<u>16,316</u>	<u>14,790</u>
銷售成本、銷售及營銷費用以及管理費用總額	<u>277,403</u>	<u>279,941</u>

## 5. 其他收入

	二零一二年 人民幣百萬元	二零一一年 人民幣百萬元 (經重列)
租金收入	287	306
出售原材料收入	206	152
可供出售金融資產的股息收入		
— 上市權益證券	349	270
— 非上市權益投資	56	33
政府補貼	251	246
其他	604	876
	<u>1,753</u>	<u>1,883</u>

## 6. 其他收益淨額

	二零一二年 人民幣百萬元	二零一一年 人民幣百萬元
出售物業、廠房及設備收益	167	336
出售租賃預付款項收益	7	170
出售無形資產收益	-	52
出售其他按公允價值計量且其變動計入損益 的金融資產(虧損)/收益	(7)	4
其他按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 的公允價值收益/(虧損)	7	(17)
衍生金融工具收益淨額：		
— 遠期外匯合同	71	90
出售可供出售金融資產收益	123	46
匯兌收益/(虧損)淨額	66	(409)
出售子公司、共同控制實體及聯營企業收益淨額	5	365
	<u>439</u>	<u>637</u>

## 7. 財務費用淨額

	二零一二年 人民幣百萬元	二零一一年 人民幣百萬元
利息費用發生額	6,884	4,494
減：資本化利息費用	<u>(2,013)</u>	<u>(1,379)</u>
利息費用淨額	4,871	3,115
分為：		
—銀行借款	3,288	1,905
—其他借款	143	48
—公司債券	746	519
—中期票據	312	407
—債券	110	138
—非公開定向債務融資工具	145	1
—融資租賃負債	<u>127</u>	<u>97</u>
	4,871	3,115
借款匯兌收益淨額	(35)	(872)
其他	<u>575</u>	<u>1,112</u>
	<u><u>5,411</u></u>	<u><u>3,355</u></u>

將建設或購買合資格資產直接應佔的借款費用予以資本化，作為該等資產成本的一部分。於二零一二年，借款費用資本化金額為人民幣20.13億元(二零一一年：人民幣13.79億元)，於二零一二年十二月三十一日，其中約人民幣7.19億元(二零一一年：人民幣6.79億元)計入在建合同工程，約人民幣9.56億元(二零一一年：人民幣3.68億元)計入特許經營資產成本，約人民幣3.28億元(二零一一年：人民幣3.32億元)計入在建工程成本，以及約人民幣1,000萬元(二零一一年：無)計入物業、廠房及設備。使用的資本化比率為每年4.98%(二零一一年：5.27%)，即用於為合資格資產融資的借款成本。

## 8. 稅項

本集團大多數成員公司須繳納中國企業所得稅，企業所得稅乃根據各成員公司於本年度按相關中國所得稅法規釐定的應課稅收入以25%(二零一一年：25%)的法定所得稅率計提撥備，但獲豁免繳稅或享有12.5%至15%(二零一一年：12%至24%)優惠稅率的本公司若干子公司除外。

本集團若干成員公司須繳納香港利得稅，香港利得稅乃按本年度的估計應課稅利潤以稅率16.5%(二零一一年：16.5%)計提撥備。

本集團其他成員公司的稅項則按本年度估計應課稅利潤以該等公司經營所在國家的現行適當稅率計算。

於合併利潤表列賬的所得稅費用金額為：

	二零一二年 人民幣百萬元	二零一一年 人民幣百萬元 (經重列)
當期所得稅		
—中國企業所得稅	3,315	2,976
—其他	493	172
	<u>3,808</u>	<u>3,148</u>
遞延所得稅	(25)	(101)
所得稅費用	<u>3,783</u>	<u>3,047</u>

## 9. 每股盈利

### (a) 基本

每股基本盈利乃按本公司所有者應佔利潤除以本年度已發行普通股的加權平均股數計算。

	二零一二年	二零一一年 (經重列)
本公司所有者應佔利潤(人民幣百萬元)	<u>12,248</u>	<u>11,761</u>
已發行普通股的加權平均股數(百萬股)	<u>15,950</u>	<u>14,825</u>
每股基本盈利(每股人民幣元)	<u>0.77</u>	<u>0.79</u>

### (b) 攤薄

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度並無發行在外具潛在攤薄效應的普通股，因此，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 10. 股息

二零一二年 二零一一年  
人民幣百萬元 人民幣百萬元

擬派末期股息每股普通股人民幣0.1847元  
(二零一一年：人民幣0.1794元)

2,988

2,902

二零一二年及二零一一年分別派付股息約人民幣29.02億元(每股普通股人民幣0.1794元)及人民幣23.72億元(每股普通股人民幣0.16元)。截至二零一二年十二月三十一日止年度的股息每股普通股人民幣0.1847元，股息總計約人民幣29.88億元，將於二零一三年六月二十八日舉行的股東周年大會上批准。該應付股息並無反映於本財務報表中。

## 業務概覽

2012年，中國經濟下行觸底反彈，國內交通基建投資增速呈現前低後高態勢，新項目招投標市場按季度逐漸轉強，基建投資規模和新項目招投標規模於四季度達到最高峰。公司通過多方籌措，在穩步推進主營業務的同時，大力加快投資業務的發展，同時通過近幾年實施的「大海外」業務的效益積累，有效保持了公司生產經營總體健康平穩運行，主要經濟指標再創新績。

2012年，本集團收入為人民幣2,953.21億元，同比增長0.4%；除所得稅前利潤總額為人民幣155.15億元，同比增長3.3%；新簽合同額為人民幣5,149.20億元，同比增長12.5%。截至2012年12月31日，持有在執行未完成合同金額為人民幣7,005.25億元，同比增長16.4%。

## (一) 基建建設業務

2012年，本集團完成基建建設業務收入為人民幣2,294.01億元，同比增長1.0%。新簽合同額為人民幣4,230.55億元，同比增長16.0%。按照項目類型劃分，港口建設、公路與橋梁、鐵路建設、BOT/BT投資類業務、海外工程業務、其他項目的新簽合同額分別是人民幣620.51億元、989.32億元、97.53億元、1,250.21億元、754.17億元、518.81億元，分別佔基建建設業務新簽合同額的14.7%、23.4%、2.3%、29.6%、17.8%、12.2%。截至2012年12月31日，持有在執行未完成合同金額為人民幣6,198.00億元，同比增長21.1%。

### 1. 港口建設

2012年，本集團於中國大陸港口基建新簽合同額為人民幣620.51億元，同比增長4.5%，佔基建建設業務的14.7%。

進入「十二五」，中國水工建設市場進入到平緩的發展階段。傳統的長三角、珠三角區域港口建設呈現緩慢提升蹟象，遼寧「五點一線」、河北與山東沿海經濟帶發展規劃上升到國家戰略，環渤海灣港口建設規模仍在高位運行。水工建設市場格局進一步豐富，雖然核心樞紐集裝箱港口建設仍停留在較低水平，但二、三線城市港口開發仍然高漲，以能源基地、裝備基地、重化工基地為代表的專業碼頭仍有較大需求。目前，海運業發展已經上升為國家戰略，將進一步促進我國從海運大國轉變為海運強國，水工建設市場在一段時間內將依然會保持一定的活躍性。

2012年，本集團贏得的新項目主要有河北省黃驊港(煤炭港區)四期工程總承包項目，大連市長興島葫蘆山灣公共港區西防波堤及圍堰項目，廣州市南沙港區三期水工結構項目，河北省曹妃甸三期礦石碼頭項目，青島市董家口嘴作業區碼頭項目等。

## 2. 道路與橋梁建設

2012年，本集團於中國大陸道路與橋梁建設新簽合同額為人民幣989.32億元，同比下降21.6%，佔基建建設業務的23.4%。

2012年上半年，受宏觀調控及貨幣緊縮的政策影響，高速公路建設市場新增招投標項目大幅減少。此間，省級高速公路及城市聯絡線工程相對活躍，但建設資金落實困難，項目推進速度緩慢。下半年，在各級政府的推動下，高速公路建設投資有所恢復，三季度以後新項目招投標陸續增多，但依然難改全年新招標項目規模與2011年同比下降的態勢。

2012年，本集團贏得的新項目主要有新疆維吾爾自治區省道S215三岔口—莎車高速公路SS-2標段項目，湖北省保康至宜昌高速公路襄陽段一期土建工程第一、第四合同段，長春市西部快速路立交橋項目，南通市江海大道東段快速化改造項目，安徽省望東長江大橋土建項目等。

## 3. 鐵路建設

2012年，本集團於中國大陸鐵路建設新簽合同額為人民幣97.53億元，佔基建建設業務的2.3%。

2012年，根據中國經濟發展需要，鐵道部四次上調鐵路基本建設投資計劃，鐵路投資從6月份起觸底反彈，下半年逐月加速，全年完成基本建設投資人民幣5,185億元。進入四季度，鐵路建設新招投標項目大幅增加，公司積極準備，再次獲得新訂單。隨著鐵道部政企分開改革的推進，鐵路建設將更多市場化運作，給公司提供更多參與機會。

2012年，本集團贏得的新項目主要有新建西成鐵路西安至江油段(陝西境內)站前工程2標段，重慶至萬州鐵路站前工程3標段和4標段，成蘭鐵路成都至川主寺段站前工程3標段，大准至朔黃鐵路項目等。

#### 4. 投資業務(BOT/BOO及BT項目等)

2012年，本集團於中國大陸投資業務新簽合同額為人民幣1,250.21億元，同比增長87.2%，佔基建建設業務的29.6%。

截至2012年12月31日，本集團BOT類項目進入運營期項目資產原值為人民幣140.76億元，正在建設項目資產原值為人民幣222.77億元，尚有合同價值為人民幣833.85億元的項目即將進入項目建設期。

2012年在傳統業務市場低迷的情況下，地方政府基建建設項目以BOT/BT為代表的投融資建設模式的需求大幅增多。公司及時調整營銷策略，加強與地方政府的接觸，發揮公司全產業鏈優勢，一批預期收益較好的BOT、BT項目相繼簽訂。同時經過多方籌措，成功簽訂珠海市橫琴新區綜合開發項目，探討以分期投入、分期銷售、滾動開發的投資方式進行，進一步豐富了公司投資業務的項目運作模式。

在投資業務規模快速增長的同時，公司加強項目風險的管控，對於脫離主營業務、貸款不落實、擔保不落實、投資回報率不能滿足相應標準、超過自身能力的投資項目，嚴格執行「五不做」原則，審慎發展投資業務，確保風險可控。同時，針對投資業務發展現狀編寫《中國交建投資業務發展方向研究報告》，通過分析公司資產、負債等信息編寫《2012年總體投資規模控制水平報告》等資料，確定公司投資業務可以承受的合理發展規模，進一步明確公司投資業務今後一段時期的發展方向。

2012年，本集團贏得的新項目主要有珠海市橫琴新區綜合開發項目，貴州省道真至瓮安高速公路BOT項目，貴州省貴陽至瓮安高速公路BOT項目，貴州省沿河至德江高速公路BOT項目，海口市新建港口碼頭BT項目等。

## 5. 海外工程業務

2012年，本集團基建建設業務中海外工程業務新簽合同額116.78億美元(折合人民幣約為754.17億元)，同比下降6.7%，佔基建建設業務的17.8%。

2012年，公司成立海外事業部，構建「一體兩翼」的「中國交建」海外業務發展平台，著力在原有基礎上做增量，積極發揮引導作用使集團內部資源得到更加充分、有效的配置，有望使海外工程業務更快、更好的發展。同時，經過多年籌措，打造成海外投資平台—中交國際(香港)控股有限公司，並成功簽署牙買加南北高速特許經營權項目，是公司在海外地區進行基建項目投資的首次嘗試。

隨著海外工程業務規模的快速增長，在建項目盈利能力保持同步增長，利潤貢獻比例有望進一步提高。同時，在「走出去」過程中，公司管理水平不斷提升，風險防範和應急處理能力進一步增強，為「大海外」做大做強奠定扎實基礎。

2012年，本集團贏得的新項目主要有港珠澳大橋香港連線工程，埃塞俄比亞鐵路EPC項目，蒙巴薩至內羅畢鐵路線上部分項目，尼日利亞萊基深水港EPC項目，喀麥隆公共工程部城際快速路項目等。

## 6. 其他工程

2012年，本集團於中國大陸其他工程新簽合同額為人民幣518.81億元，同比增長65.0%，佔基建建設業務的12.2%。

2012年，公司在市政公用工程、城市軌道交通、房屋建築、水電工程等其他工程領域再創佳績，新簽合同額強勁增長，對主營業務形成有利的補充。

## (二) 基建設計業務

2012年，本集團基建設計業務新簽合同額為人民幣235.70億元，同比增長2.7%。截至2012年12月31日，持有在執行未完成合同金額為人民幣340.00億元，同比增長6.4%。

按照項目類型劃分，勘察設計類、工程監理類、EPC總承包、其他項目的新簽合同額分別是人民幣86.42億元、5.47億元、101.88億元、41.93億元，分別佔基建設計業務新簽合同額的36.7%、2.3%、43.2%、17.8%。2011年同期，上述項目的新簽合同額分別佔比為41.3%、5.0%、50.9%、2.7%。

2012年上半年，由於國家宏觀調控的影響，新招標項目減少，下半年隨著國家加快項目審批，市場情況有所回暖。面對今年的市場形勢，公司不斷創新經營機制，加強海外市場開拓、發揮集團整體優勢，鞏固了基建設計業務的市場地位，新簽合同額與上年同期相比基本持平。

2012年，本集團贏得的新項目主要有海南省煉化碼頭改擴建系列工程EPC總承包項目，深圳市外環高速公路深圳段第SJ1段勘察設計合同，四川省四條藏區高速公路項目初步設計合同，廣東省煉化一體化碼頭項目勘察、初步設計合同，河北省黃驊港三期項目設計合同等。

## (三) 疏浚業務

2012年，本集團疏浚業務新簽合同額為人民幣386.48億元，同比增長3.0%。截至2012年12月31日，持有在執行未完成合同金額為人民幣288.80億元，同比增長3.3%。

2012年，6條專業大型船舶相繼加入本集團疏浚船隊，按照標準工況條件下新增產能約5,000萬立方米。截至2012年12月31日，本集團擁有的疏浚產能按照標準工況條件下約為7.2億立方米。

2012年，受多種因素影響，國內圍海造地市場進入暫時性的停頓緩衝期，市場需求在個別月份出現回落，個別項目出現了資金不足等問題。下半年市場情況加快好轉，隨著長江口至南京航道的重要基礎性設施項目陸續提上日程，公司新簽訂單逐漸增加。

2012年國務院公布沿海地區11省區市《海洋功能區劃(2010-2020)批復》，遼寧、河北、天津、山東等地區填海指標面積總計將超過24萬公頃，圍海造地、海岸和防波堤建設市場將繼續保持增長，亦將會吸引更多企業進入市場，疏浚業務的發展機遇與挑戰並存。

2012年，本集團贏得的新項目主要有長江南京以下12.5米深水航道一期工程，天津市南港工業區吹填造地工程，上海市南匯東灘促淤工程，台州市東部新區啟動區域吹填及軟基處理工程，廣州港南沙港區三期吹填及軟基處理工程等。

#### (四) 裝備製造業務

2012年，本集團裝備製造業務新簽合同額為人民幣246.15億元，同比下降7.7%。截至2012年12月31日，持有在執行未完成合同金額為人民幣162.55億元，同比下降41.6%。

2012年，全球港口機械市場基本平穩，但是訂單絕對數量仍難以達到金融危機之前的高峰水平。海洋工程裝備市場前景依然樂觀，發展潛力和市場空間巨大，但由於海洋工程裝備項目的投資金額較大，客戶採購行為相對謹慎，公司新訂單錄入速度較慢。

2012年，本集團贏得的新項目主要有美國8台岸橋和38台自動化軌道吊，斯里蘭卡12台岸橋和40台輪胎吊，阿聯酋迪拜9台岸橋和25台自動化軌道吊，美國6台岸橋和32台自動化軌道吊，荷蘭鹿特丹14台岸橋等。

#### (五) 技術創新

創新能力持續增強。在國家發改委和交通運輸部的大力支持下，根據國家發改委關於籌建公路長大橋建設國家工程研究中心、疏浚技術裝備國家工程研究中心的批復，兩個工程中心的建設工作順利推進。同時「深水港工程結構國家重點實驗室」培育取得實質性進展，持續保持了公司在行業技術領域的領先地位。此外，公司不斷推進企校聯合科研攻關，進一步拓展了提升創新能力的新渠道。

充分發揮企業技術創新的主體作用，鼓勵產學研結合，積極開展科技研發。2012年，「12,000噸海上起重機的研發」和「集裝箱自動化碼頭裝卸系統」具有行業前瞻性、戰略性，立為特大科技研發項目，「非海洋環境下在役混凝土橋梁疲勞評估、耐久性提升及修復技術研究」、「海上風電場導管架基礎施工關鍵技術研究」、「港珠澳大橋工程隧道沉管定位安裝施工關鍵技術研究」等20項具有公司全域性、戰略性、前瞻性項目，列為公司重大科技研發項目。這些項目的研發，將對公司產業結構調整、在建重大工程，起到重要的技術支撐。

技術創新成績顯著。2012年，公司繼續著力推動科技成果專利化和先進技術標準化，全年獲國家科技進步獎3項，獲省部級科技進步獎91項，獲授專利權413項。

## 業務展望

從國際看，據預測，交通基建市場年均增長將超過8%，交通基建投資仍將是行業熱點。亞洲市場將繼續佔據基建市場的主導地位，拉丁美洲、非洲、中東地區等新興國家的市場影響力也將越來越大。公司作為「世界500強」特大型、多專業的企業集團，擁有30餘年的海外豐富工程經驗，在中國對外經援項目和國際承包工程的合作與競爭中成績斐然，品牌享譽全球。在國家政策的支持下，在公司大力實施「走出去」的「大海外」拓展戰略指引下，公司將勇於面對國際承包商的競爭，將進一步擴大市場區域，擴大業務規模，取得更好效益。

從國內看，公路建設、水運建設的投資總量將趨於平穩，但競爭將更加激烈。鐵路建設市場出現回暖，隨著鐵道部政企分開改革的推進，鐵路建設將更多市場化運作，市場競爭環境將有望進一步改善。城鎮化發展將成為未來中國經濟發展的「主推力」，城鎮道路、橋梁、地鐵、水利、地下管網等基礎設施的建設，商業、居住和交通等組合進行的城市綜合一體開發項目的增多，將為公司發揮傳統業務優勢，擴展新興業務提供更多市場機會。

## 新年度經營計劃

2013年本集團新簽合同額目標是人民幣4,600億元，挑戰目標是人民幣5,000億元；銷售收入目標是人民幣3,100億元，挑戰目標是人民幣3,300億元。

## 管理層的討論與分析

閣下應將本節連同本公告內本集團合併財務報表(包括有關附註)一併閱讀。

### 概覽

2012年，本集團的收入增長0.4%至人民幣2,953.21億元，其中來自中國境外地區的外界客戶收入於2012年達人民幣389.50億元(未包括裝備製造業務的海外客戶的銷售收入)，較上年同期相比增長21.1%。本集團2012年的新簽合同額為人民幣5,149.20億元，與上年同期相比增長12.5%。於2012年12月31日，本集團持有在執行未完成合同金額為人民幣7,005.25億元，較2011年12月31日增長16.4%。

2012年的毛利為人民幣325.98億元，較2011年的人民幣279.08億元增加人民幣46.90億元或16.8%。基建建設業務及基建設計業務的毛利分別較2011年增長21.6%及16.4%；疏浚業務的毛利與2011年相比維持平穩；而裝備製造業務及其他業務的毛利則較2011年分別減少8.0%及10.2%。基建建設業務、基建設計業務、疏浚業務、裝備製造業務及其他業務2012年的毛利率分別為9.7%、25.7%、14.2%、5.0%及9.0%，而2011年則為8.0%、24.3%、14.1%、5.2%及9.7%。

2012年的營業利潤為人民幣191.89億元，較2011年的人民幣162.13億元增加人民幣29.76億元或18.4%，主要因毛利增長所致。基建建設業務及基建設計業務的營業利潤分別較2011年增長25.0%及18.1%，疏浚業務及其他業務的營業利潤則分別較2011年減少5.4%及21.1%。裝備製造業務於2012年錄得營業虧損人民幣1.25億元，2011年則錄得營業利潤人民幣1.10億元。

2012年，本公司所有者應佔利潤為人民幣122.48億元，較2011年的人民幣117.61億元增加人民幣4.87億元或4.1%。2012年，本集團的每股盈利為人民幣0.77元，而2011年為人民幣0.79元。

以下是截至2012年及2011年12月31日止年度的財務業績的比較。

## 合併經營業績

### 收入

2012年的收入為人民幣2,953.21億元，較2011年的人民幣2,942.81億元增加0.4%。收入增長的主要原因是基建建設業務及基建設計業務的收入分別增加人民幣23.33億元及人民幣14.60億元(全部為抵銷分部間交易前)，分別增長1.0%及9.7%。同時，疏浚業務、裝備製造業務及其他業務的收入較2011年分別減少人民幣2.94億元、人民幣8.49億元及人民幣2.23億元，降幅分別為0.9%、4.2%及3.3%。

### 銷售成本及毛利

2012年的銷售成本為人民幣2,627.23億元，較2011年的人民幣2,663.73億元減少人民幣36.50億元或1.4%。基建建設業務、疏浚業務、裝備製造業務及其他業務的銷售成本分別減少人民幣16.09億元、人民幣2.94億元、人民幣7.64億元及人民幣1.57億元(全部為抵銷分部間交易前)，分別減少0.8%、1.1%、4.0%及2.6%。同時，基建設計業務於2012年的銷售成本較2011年增加人民幣8.62億元或7.6%。

銷售成本主要包括所用原材料及消耗品的成本、分包成本、僱員福利開支及租金。2012年，所用原材料及消耗品的成本、分包成本及租金較2011年分別減少2.3%、0.2%及25.4%，而僱員福利開支則較2011年增加12.7%。

2012年，收入略為增加，而銷售成本則有所減少。因此，2012年的毛利為人民幣325.98億元，較2011年的人民幣279.08億元增加人民幣46.90億元或16.8%。毛利率由2011年的9.5%增長至2012年的11.0%，主要由於基建建設業務的毛利率增長所致。

### 營業利潤

2012年的營業利潤為人民幣191.89億元，較2011年的人民幣162.13億元增加人民幣29.76億元或18.4%。營業利潤增加主要由於毛利增加所致。

於2012年，基建建設業務及基建設計業務的營業利潤較2011年分別增加人民幣26.89億元及人民幣3.60億元(全部為抵銷分部間交易及計入未拆分成本前)，分別增長25.0%及18.1%。疏浚業務及其他業務的營業利潤較2011年分別減少人民幣1.98億元及人民幣3,400萬元，分別減少5.4%及21.1%(為抵銷分部間交易及計入未拆分成本前)。2012年，裝備製造業務錄得營業虧損人民幣1.25億元，2011年則錄得營業利潤人民幣1.10億元(為抵銷分部間交易及計入未拆分成本前)。

營業利潤率由2011年的5.5%增長至2012年的6.5%。

### **財務收入**

2012年的財務收入為人民幣16.27億元，較2011年的人民幣19.93億元減少人民幣3.66億元，主要由於本集團2011年錄得伊拉克貸款的債務重組收益人民幣9.30億元，而其中部分被2012年利息收入增加抵銷所致。

### **財務費用淨額**

2012年的財務費用淨額為人民幣54.11億元，較2011年的人民幣33.55億元增加人民幣20.56億元或61.3%。財務費用增加主要由於借款數量增加及借款匯兌收益淨額減少所致。

### **應佔共同控制實體利潤**

2012年的應佔共同控制實體利潤為人民幣4,900萬元，而2011年則為人民幣7,500萬元。

### **應佔聯營企業利潤**

2012年的應佔聯營企業利潤為人民幣6,100萬元，而2011年則為人民幣9,800萬元。

### **除所得稅前利潤**

基於上述原因，2012年的除所得稅前利潤為人民幣155.15億元，較2011年的人民幣150.24億元增加人民幣4.91億元或3.3%。

### **所得稅費用**

2012年的所得稅費用為人民幣37.83億元，較2011年的人民幣30.47億元增加人民幣7.36億元或24.2%。本集團2012年的實際稅率從2011年的20.3%上升至24.4%，主要原因為2012年較少子公司享有優惠稅率，加上隨著海外業務不斷發展，部分海外國家與中國之間存在稅率差異的影響擴大所致。

## 非控制性權益應佔虧損／利潤

2012年的非控制性權益應佔虧損為人民幣5.16億元，2011年則錄得非控制性權益應佔利潤人民幣2.16億元，主要由於2012年本公司的非全資子公司振華重工出現虧損所致。

## 本公司所有者應佔利潤

基於上述原因，2012年的本公司所有者應佔利潤為人民幣122.48億元，較2011年的人民幣117.61億元增加人民幣4.87億元或4.1%。

於2012年，本公司所有者應佔利潤的利潤率為4.1%，而2011年則為4.0%。

## 分部經營討論

下表載列本集團於截至2012年及2011年12月31日止年度收入、毛利及營業利潤的分部分析。

業務	收入		毛利		毛利率		營業利潤／(虧損) <sup>(1)</sup>		營業利潤率	
	截至12月31日止年度		截至12月31日止年度		截至12月31日止年度		截至12月31日止年度		截至12月31日止年度	
	2012年 (人民幣 百萬元)	2011年 (人民幣 百萬元)	2012年 (人民幣 百萬元)	2011年 (人民幣 百萬元)	2012年 (%)	2011年 (%)	2012年 (人民幣 百萬元)	2011年 (人民幣 百萬元)	2012年 (%)	2011年 (%)
基建建設	229,401	227,068	22,157	18,215	9.7	8.0	13,451	10,762	5.9	4.7
佔總額的百分比	75.6	75.4	68.2	64.8	-	-	69.7	64.4	-	-
基建設計	16,468	15,008	4,239	3,641	25.7	24.3	2,344	1,984	14.2	13.2
佔總額的百分比	5.4	5.0	13.0	12.9	-	-	12.1	11.8	-	-
疏浚	32,027	32,321	4,548	4,548	14.2	14.1	3,502	3,700	10.9	11.4
佔總額的百分比	10.5	10.7	14.0	16.2	-	-	18.1	22.1	-	-
裝備製造	19,317	20,166	971	1,056	5.0	5.2	(125)	110	(0.6)	0.5
佔總額的百分比	6.4	6.7	3.0	3.8	-	-	(0.6)	0.7	-	-
其他業務	6,462	6,685	583	649	9.0	9.7	127	161	2.0	2.4
佔總額的百分比	2.1	2.2	1.8	2.3	-	-	0.7	1.0	-	-
小計	303,675	301,248	32,498	28,109	-	-	19,299	16,717	-	-
分部間抵銷及未拆分收入／(成本)	(8,354)	(6,967)	100	(201)	-	-	(110)	(504)	-	-
總計	295,321	294,281	32,598	27,908	11.0	9.5	19,189	16,213	6.5	5.5

(1) 營業利潤／(虧損)總額即分部利潤總額減去未拆分成本或加上未拆分收入。

## 基建建設業務

本節所呈列的基建建設業務財務資料並未抵銷分部間交易及未計入未拆分成本。

下表載列基建建設業務截至2012年及2011年12月31日止年度主要損益資料。

	截至12月31日止年度	
	2012年 (人民幣百萬元)	2011年 (人民幣百萬元)
收入	229,401	227,068
銷售成本	<u>(207,244)</u>	<u>(208,853)</u>
毛利	22,157	18,215
銷售及營銷費用	(75)	(68)
管理費用	(9,018)	(8,079)
其他收入淨額	<u>387</u>	<u>694</u>
分部業績	<u>13,451</u>	<u>10,762</u>
折舊及攤銷	<u>3,934</u>	<u>3,624</u>

收入。基建建設業務於2012年的收入為人民幣2,294.01億元，較2011年的人民幣2,270.68億元略微增加人民幣23.33億元或1.0%。於2012年，就基建建設業務所訂立的新簽合同價值為人民幣4,230.55億元，較2011年的人民幣3,646.71億元增加人民幣583.84億元或16.0%。於2012年或2011年，並無單一項目佔本集團的總收入超過5%。

銷售成本及毛利。基建建設業務於2012年的銷售成本為人民幣2,072.44億元，較2011年的人民幣2,088.53億元減少人民幣16.09億元或0.8%。銷售成本佔收入的百分比由2011年的92.0%降至2012年的90.3%。

基建建設業務於2012年的毛利為人民幣221.57億元，較2011年的人民幣182.15億元增加人民幣39.42億元或21.6%。毛利率從2011年的8.0%增長至2012年的9.7%，主要原因為基建建設業務結構優化，其海外項目、BOT及BT項目等具較高毛利率的項目所佔比重逐步加大，以及本集團的項目管理水平改善。

銷售及營銷費用。基建建設業務於2012年的銷售及營銷費用為人民幣7,500萬元，較2011年的人民幣6,800萬元增加人民幣700萬元。

**管理費用。**基建建設業務於2012年的管理費用為人民幣90.18億元，較2011年的人民幣80.79億元增加人民幣9.39億元或11.6%，主要由於行政人員的成本增加以及貿易及其他應收款減值撥備增加所致。管理費用佔收入的百分比自2011年的3.6%增長至2012年的3.9%。

**其他收入淨額。**基建建設業務的其他收入淨額於2012年為人民幣3.87億元，而2011年為人民幣6.94億元。

**分部業績。**基於上述各項，基建建設業務於2012年的分部業績為人民幣134.51億元，較2011年的人民幣107.62億元增加人民幣26.89億元或25.0%。分部業績的利潤率從2011年的4.7%增長至2012年的5.9%。

### 基建設計業務

本節所呈列的基建設計業務財務資料並未抵銷分部間交易及未計入未拆分成本。

下表載列基建設計業務截至2012年及2011年12月31日止年度主要損益資料。

	截至12月31日止年度	
	2012年 (人民幣百萬元)	2011年 (人民幣百萬元)
收入	16,468	15,008
銷售成本	<u>(12,229)</u>	<u>(11,367)</u>
毛利	4,239	3,641
銷售及營銷費用	(157)	(139)
管理費用	(1,763)	(1,567)
其他收入淨額	<u>25</u>	<u>49</u>
分部業績	<u>2,344</u>	<u>1,984</u>
折舊及攤銷	<u>208</u>	<u>185</u>

**收入。**基建設計業務於2012年的收入為人民幣164.68億元，較2011年的人民幣150.08億元增加人民幣14.60億元或9.7%。收入增加的主要因為對本集團有關複雜項目的專業設計技能及經驗的需求增加，促使設計合同(包括綜合性合同)總值有所增長。於2012年，就基建設計業務所訂立的新簽合同價值為人民幣235.70億元，較2011年的人民幣229.43億元增加人民幣6.27億元或2.7%。

**銷售成本及毛利。**基建設計業務於2012年的銷售成本為人民幣122.29億元，較2011年的人民幣113.67億元增加人民幣8.62億元或7.6%。銷售成本佔收入的百分比由2011年的75.7%降至2012年的74.3%。

基建設計業務於2012年的毛利為人民幣42.39億元，較2011年的人民幣36.41億元增加人民幣5.98億元或16.4%。毛利率由2011年的24.3%增長至2012年的25.7%。

**銷售及營銷費用。**基建設計業務於2012年的銷售及營銷費用為人民幣1.57億元，較2011年的人民幣1.39億元增加人民幣1,800萬元。

**管理費用。**基建設計業務於2012年的管理費用為人民幣17.63億元，較2011年的人民幣15.67億元增加人民幣1.96億元或12.5%。管理費用佔收入的百分比自2011年的10.4%增長至2012年的10.7%。

**其他收入淨額。**基建設計業務於2012年的其他收入淨額為人民幣2,500萬元，而2011年為人民幣4,900萬元。

**分部業績。**基於上述各項，基建設計業務於2012年的分部業績為人民幣23.44億元，較2011年的人民幣19.84億元增加人民幣3.60億元或18.1%。分部業績的利潤率從2011年的13.2%增長至2012年的14.2%。

### 疏浚業務

本節所呈列的疏浚業務財務資料並未抵銷分部間交易及未計入未拆分成本。

下表載列疏浚業務截至2012年及2011年12月31日止年度主要損益資料。

	截至12月31日止年度	
	2012年 (人民幣百萬元)	2011年 (人民幣百萬元)
收入	32,027	32,321
銷售成本	(27,479)	(27,773)
毛利	4,548	4,548
銷售及營銷費用	(26)	(22)
管理費用	(1,329)	(1,260)
其他收入淨額	309	434
分部業績	3,502	3,700
折舊及攤銷	1,505	1,246

**收入。**疏浚業務於2012年的收入為人民幣320.27億元，較2011年的人民幣323.21億元減少人民幣2.94億元或0.9%。收入減少主要由於2012年上半年宏觀經濟收緊，導致沿海吹填造地活動放緩所致。於2012年，就疏浚業務所訂立的新簽合同價值為人民幣386.48億元，較2011年的人民幣375.39億元增加人民幣11.09億元或3.0%。

**銷售成本及毛利。**疏浚業務於2012年的銷售成本為人民幣274.79億元，較2011年的人民幣277.73億元減少人民幣2.94億元或1.1%。疏浚業務銷售成本佔收入的百分比於2012年為85.8%，而2011年為85.9%。

疏浚業務於2012年的毛利為人民幣45.48億元，而2011年則為人民幣45.48億元。疏浚業務的毛利率由2011年的14.1%略增至2012年的14.2%。

**銷售及營銷費用。**疏浚業務於2012年的銷售及營銷費用為人民幣2,600萬元，較2011年的人民幣2,200萬元增加人民幣400萬元。

**管理費用。**疏浚業務於2012年的管理費用為人民幣13.29億元，較2011年的人民幣12.60億元增加人民幣6,900萬元或5.5%。管理費用佔收入的百分比自2011年的3.9%略增至2012年的4.1%。

**其他收入淨額。**疏浚業務於2012年的其他收入淨額為人民幣3.09億元，較2011年的人民幣4.34億元減少人民幣1.25億元，主要原因是2011年本集團出售一間子公司錄得收益人民幣2.42億元。

**分部業績。**基於上述各項，疏浚業務於2012年的分部業績為人民幣35.02億元，較2011年的人民幣37.00億元減少人民幣1.98億元或5.4%。分部業績的利潤率從2011年的11.4%下跌至2012年的10.9%。

## 裝備製造業務

本節所呈列的裝備製造業務財務資料並未抵銷分部間交易及未計入未拆分成本。

下表載列裝備製造業務截至2012年及2011年12月31日止年度主要損益資料。

	截至12月31日止年度	
	2012年 (人民幣百萬元)	2011年 (人民幣百萬元)
收入	19,317	20,166
銷售成本	<u>(18,346)</u>	<u>(19,110)</u>
毛利	971	1,056
銷售及營銷費用	(96)	(113)
管理費用	(1,312)	(1,397)
其他收入淨額	<u>312</u>	<u>564</u>
分部業績	<u>(125)</u>	<u>110</u>
折舊及攤銷	<u>1,280</u>	<u>1,375</u>

收入。裝備製造業務於2012年的收入為人民幣193.17億元，較2011年的人民幣201.66億元減少人民幣8.49億元或4.2%。收入減少的主要因為2012年就裝備製造業務訂立的新簽合同價值減少。於2012年，就裝備製造業務所訂立的新簽合同價值為人民幣246.15億元，較2011年的人民幣266.68億元減少人民幣20.53億元或7.7%。

銷售成本及毛利。裝備製造業務於2012年的銷售成本為人民幣183.46億元，較2011年的人民幣191.10億元減少人民幣7.64億元或4.0%。銷售成本佔收入的百分比由2011年的94.8%升至2012年的95.0%。

裝備製造業務於2012年的毛利為人民幣9.71億元，較2011年的人民幣10.56億元減少人民幣8,500萬元或8.0%。毛利率由2011年的5.2%下降至2012年的5.0%。2012年部分高毛利率水平業務的收入增加，但振華重工確認的存貨撇減導致板塊毛利率水平下降。

銷售及營銷費用。裝備製造業務於2012年的銷售及營銷費用為人民幣9,600萬元，較2011年的人民幣1.13億元減少人民幣1,700萬元。

**管理費用。**裝備製造業務於2012年的管理費用為人民幣13.12億元，較2011年的人民幣13.97億元減少人民幣8,500萬元或6.1%。2012年的裝備製造業務管理費用佔收入的百分比為6.8%，而2011年為6.9%。

**其他收入淨額。**裝備製造業務於2012年的其他收入淨額為人民幣3.12億元，較2011年的人民幣5.64億元減少人民幣2.52億元，主要由於出售設備及物業收益減少所致。

**分部業績。**基於上述各項，裝備製造業務於2012年的分部業績為虧損人民幣1.25億元，而2011年則錄得利潤人民幣1.10億元。

### **其他業務**

本節所呈列的其他業務財務資料並未抵銷分部間交易及未計入未拆分成本。

下表載列其他業務截至2012年及2011年12月31日止年度收入、銷售成本及毛利資料。

	截至12月31日止年度	
	2012年	2011年
	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)
收入	6,462	6,685
銷售成本	<u>(5,879)</u>	<u>(6,036)</u>
毛利	<u>583</u>	<u>649</u>

**收入。**其他業務於2012年的收入為人民幣64.62億元，較2011年的人民幣66.85億元減少人民幣2.23億元或3.3%。

**銷售成本及毛利。**其他業務於2012年的銷售成本為人民幣58.79億元，較2011年的人民幣60.36億元減少人民幣1.57億元或2.6%。銷售成本佔收入的百分比由2011年的90.3%輕微上升至2012年的91.0%。

其他業務於2012年的毛利為人民幣5.83億元，較2011年的人民幣6.49億元減少人民幣6,600萬元或10.2%。毛利率從2011年的9.7%下降至2012年的9.0%，主要是其他業務的架構有所變動所致。

## 流動資金及資本資源

本集團業務需要大量營運資金，以在收取客戶付款前，為購置原材料及進行工程、建設及其他項目工作提供資金。本集團過往主要以經營活動所得現金滿足其營運資金及其他資本需求，而所需餘額則主要以借款籌集。於2012年12月31日，本集團擁有未動用信貸額度人民幣4,103.88億元。本集團自於香港聯交所公開發售後已進入金融市場，從而可獲得額外的籌資靈活性。於2012年3月，本公司在中國國內資本市場成功完成A股首次公開發售，並於上海證券交易所上市，從而為本集團提供另外一個融資平台。本集團亦於2012年8月發行公司債券及於2012年6月及7月發行兩批短期融資券，利用籌集所得款項補足其財務資源。

## 現金流量數據

下表列示自本公司截至2012年及2011年12月31日止年度的合併現金流量表選取的現金流量數據。

	截至12月31日止年度	
	2012年 (人民幣百萬元)	2011年 (人民幣百萬元)
經營活動所產生現金淨額	13,339	1,767
投資活動所使用現金淨額	(19,504)	(14,037)
籌資活動所產生現金淨額	28,922	18,842
現金及現金等價物增加淨額	22,757	6,572
期初的現金及現金等價物	45,234	38,843
現金及現金等價物的匯兌收益／(虧損)	1	(181)
期末的現金及現金等價物	67,992	45,234

## 經營活動現金流量

於2012年，經營活動所產生現金淨額為人民幣133.39億元，而2011年為人民幣17.67億元，主要由於毛利率上升及營運資金的變化，尤其是在建合同工程的變化，以及結合貿易及其他應付款與貿易及其他應收款變化的共同影響所致。在建合同工程於2012年增加人民幣30.70億元，而2011年增加人民幣105.81億元。2012年，貿易及其他應收款增加人民幣207.63億元，有關影響大部分被貿易及其他應付款增加人民幣194.27億元所抵銷；相比之下，2011年，貿易及其他應收款增加人民幣196.63億元，而貿易及其他應付款則增加人民幣150.82億元。

## 投資活動現金流量

於2012年，投資活動所使用現金淨額為人民幣195.04億元，而2011年為人民幣140.37億元，增加人民幣54.67億元或38.9%，主要由於購買無形資產及購買可供出售金融資產的支出增加(但部分被出售可供出售金融資產所得款項增加抵銷)所致。

於2012年，購買無形資產的金額為人民幣119.22億元，較2011年增加人民幣38.88億元，主要由於增加了對BOT項目的投資。於2012年，本集團購買可供出售金融資產的金額為人民幣80.15億元，出售可供出售金融資產所得款項則為人民幣70.26億元，因而投資可供出售金融資產所用現金淨額為人民幣9.89億元。

## 籌資活動現金流量

於2012年，籌資活動所產生現金淨額為人民幣289.22億元，較2011年的人民幣188.42億元增加人民幣100.80億元，主要由於借款所得款項增加人民幣451.02億元及2012年發行A股所得款項人民幣48.64億元(但部分被償還借款增加人民幣342.86億元抵銷)所致。

## 資本性支出

本集團的資本性支出主要包括投資於BOT項目的支出，用於購置機器、設備及船舶以及建設廠房的支出。下表載列本集團截至2012年及2011年12月31日止年度按業務劃分的資本性支出。

	截至12月31日止年度	
	2012年 (人民幣百萬元)	2011年 (人民幣百萬元)
基建建設業務	18,461	13,967
– BOT項目	12,772	8,879
基建設計業務	349	293
疏浚業務	2,896	2,832
裝備製造業務	511	896
其他業務	69	33
總計	<u>22,286</u>	<u>18,021</u>

2012年的資本性支出為人民幣222.86億元，而2011年為人民幣180.21億元，增加人民幣42.65億元或23.7%，主要原因為BOT項目的資本性支出增加。

## 營運資金

### 貿易應收賬款及應收票據和貿易應付賬款及應付票據

下表載列本集團於截至2012年及2011年12月31日止年度的平均貿易應收賬款及應收票據和平均貿易應付賬款及應付票據的周轉期。

	截至12月31日止年度	
	2012年 (天數)	2011年 (天數)
平均貿易應收賬款及應收票據周轉期 <sup>(1)</sup>	63	61
平均貿易應付賬款及應付票據周轉期 <sup>(2)</sup>	<u>140</u>	<u>119</u>

(1) 平均貿易應收賬款及應收票據等於年初貿易應收賬款及應收票據(扣除撥備)加年末貿易應收賬款及應收票據(扣除撥備)，再除以二。平均貿易應收賬款及應收票據周轉期(以天計算)等於平均貿易應收賬款及應收票據除以收入，再乘以365。

(2) 平均貿易應付賬款及應付票據等於年初貿易應付賬款及應付票據加年末貿易應付賬款及應付票據，再除以二。平均貿易應付賬款及應付票據周轉期(以天計算)等於平均貿易應付賬款及應付票據除以銷售成本，再乘以365。

下表載列貿易應收賬款及應收票據於2012年及2011年12月31日的賬齡分析。

	於12月31日	
	2012年 (人民幣百萬元)	2011年 (人民幣百萬元)
六個月以內	42,110	42,302
六個月至一年	5,101	5,126
一年至兩年	4,080	3,959
兩年至三年	1,702	912
三年以上	<u>1,167</u>	<u>1,066</u>
總計	<u>54,160</u>	<u>53,365</u>

本集團於截至2012年12月31日止年度與其客戶達成的信貸條款與截至2011年12月31日止年度者維持不變。就銷售產品而言，規模較大或歷史悠久且以往付款記錄良好的客戶，可獲得介乎30至90日不等的信貸期。來自小型企業或新客戶的收入一般在提供服務或交付產品後隨即結清款項。管理層定期緊密監控本集團的逾期貿易應收賬款及應收票據的收回情況，並在適當時會就該等貿易應收賬款及應收票據作出減值撥備。於2012年12月31日，本集團的減值撥備為人民幣29.64億元，而於2011年12月31日則為人民幣24.56億元。

下表載列貿易應付賬款及應付票據於2012年及2011年12月31日的賬齡分析。

	於12月31日	
	2012年 (人民幣百萬元)	2011年 (人民幣百萬元)
一年內	98,440	89,240
一年至兩年	5,812	5,118
兩年至三年	1,370	880
三年以上	604	430
總計	<u>106,226</u>	<u>95,668</u>

本集團於截至2012年12月31日止年度與其供應商達成的信貸條款與截至2011年12月31日止年度者維持不變。本集團或會因本集團客戶延遲結賬而延遲向供應商和分包商付款。不過，本集團一直並無因未按時根據本集團與供應商或分包商訂立的合同支付未清償餘額而產生任何重大糾紛。

#### 質量保證金

下表載列質量保證金於2012年及2011年12月31日的公允價值。

	於12月31日	
	2012年 (人民幣百萬元)	2011年 (人民幣百萬元)
流動部分	16,464	10,412
非流動部分	16,633	15,686
總計	<u>33,097</u>	<u>26,098</u>

## 債務

### 借款

下表載列於2012年及2011年12月31日本集團借款總額的到期日。

	於12月31日	
	2012年 (人民幣百萬元)	2011年 (人民幣百萬元)
一年內	69,187	54,289
一年至兩年	16,956	9,386
兩年至五年	21,078	19,273
五年以上	37,024	23,097
借款總額	<u>144,245</u>	<u>106,045</u>

本集團的借款主要以人民幣及美元計值，其次為歐元、日圓及港元。下表載列本集團於2012年及2011年12月31日以計值貨幣劃分的借款的賬面值。

	於12月31日	
	2012年 (人民幣百萬元)	2011年 (人民幣百萬元)
人民幣	125,922	87,417
美元	15,260	15,749
歐元	951	1,145
日圓	839	865
港元	766	785
其他	507	84
借款總額	<u>144,245</u>	<u>106,045</u>

本集團根據負債比率監控資本。該比率是以債務淨額除以總資本計算。債務淨額以合併資產負債表所列借款總額減現金及現金等價物計算，而總資本是以合併資產負債表所列權益總額加債務淨額計算。本集團的負債比率(以債務淨額除以總資本計算)於2012年12月31日為44.4%，而於2011年12月31日則為42.9%。

## 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。

	於12月31日	
	2012年 (人民幣百萬元)	2011年 (人民幣百萬元)
未決訴訟 <sup>(1)</sup>	463	617
尚未償還貸款擔保 <sup>(2)</sup>	246	268
總計	709	885

- (1) 本集團於日常業務過程中涉及多宗官司。管理層在參考法律意見後可合理估計官司結果時，本集團已就其可能蒙受的損失作出撥備。如官司結果未能合理估計或管理層認為不大可能耗用資源，則不會就上述未決訴訟作出撥備。本集團或有負債的披露不包括任何可能蒙受損失的機會甚微或被訴金額對於本集團不重大的未決訴訟。
- (2) 本集團就其若干共同控制實體及若干第三方實體所借的多項外部借款擔任擔保人。

## 市場風險

本集團承受多種市場風險，包括在日常業務過程中的利率變動風險及外匯風險。

## 宏觀經濟風險

本集團所從事的業務與宏觀經濟的運行發展密切相關，其中基建設計、基建建設及裝備製造業務尤為如此，其行業發展易受社會固定資產投資規模、城市化進程等宏觀經濟因素的影響。

近年來，中國國民經濟保持高速增長，全球經濟逐漸走出金融危機的陰影，處於持續回暖的過程中，但未來不能排除宏觀經濟出現週期性波動的可能。若全球宏觀經濟進入下行週期或者中國經濟增長速度顯著放緩，則本集團經營業績存在下滑的風險。

## 市場風險

本集團在120多個國家和地區開展業務，其中非洲、東南亞、歐亞、拉丁美洲、中東為本公司海外業務的重點市場。非洲、歐亞及中東等部分地區由於各種原因，其政治及經濟狀況通常存在一定的不穩定因素。如果相關國家和地區的政治經濟局勢發生不利變化，或中國政府與相關國家和地區政府之間在外交和經濟關係方面發生摩擦或爭端，將給本集團在相關國家或地區的海外業務帶來一定的風險。

## 利率風險

本集團承受的利率變動風險主要源於其借款。浮息借款令本集團面臨現金流量利率風險，但浮息現金抵銷了其中部分風險。定息借款令本集團面臨公允價值利率風險。於2012年12月31日，本集團的浮息借款約為人民幣762.11億元(於2011年12月31日：人民幣661.01億元)。

## 外匯風險

本集團內大多數實體的功能貨幣為人民幣，而本集團大部分交易以人民幣結算。然而，本集團海外業務的發票、向海外供應商購買機械及設備的款項以及若干支出會以外幣結算。此外，本集團因若干建造合同產生以外幣計值的收入，且本集團的銀行借款有相當一部分以外幣計值，尤其以美元、港元及日圓居多。人民幣不可自由兌換為其他外幣，而將人民幣兌換為外幣須受中國政府頒佈的外匯管制規則及法規所規限。於2005年7月，中國政府推行有管理浮動匯率制度，允許人民幣於按市場供求及參照一籃子貨幣釐定的受規管範圍內浮動。同日，人民幣兌美元匯率上升約2%。於2012年12月31日，人民幣兌美元匯率自2005年7月起已上升約30%。中國政府於日後可能對匯率制度作出進一步調整。如人民幣升值，則以外幣計值的資產折算為人民幣時將會貶值。

外幣匯率波動會減少本集團以外幣計值的任何合約銷售收入及增加本集團以外幣計值的借款，或會對本集團造成不利影響。

於截至2012年及2011年12月31日止年度，本集團旗下若干子公司使用遠期外匯合同與內地及海外註冊銀行進行交易，以對沖其於主要以美元、日圓及歐元計值的個別交易中的外幣風險。

## 價格風險

由本集團持有的在合併資產負債表分類為可供出售金融資產或其他按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的投資，令本集團承擔權益證券的價格風險。為控制權益證券投資所產生的價格風險，本集團分散其投資組合。本集團按照所制定的額度分散其投資組合。

## 購買、出售或贖回證券

本公司或其任何子公司並無於截至二零一二年十二月三十一日止年度內購買、出售或贖回本公司證券。

## 遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(香港上市規則)附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(標準守則)。本公司已與所有董事及監事作出具體諮詢。各董事及監事均確認已於截至二零一二年十二月三十一日止年度遵循標準守則規定。

## 遵守企業管治常規守則

本公司致力確保企業管治達致高水平。董事會認為，截至二零一二年三月三十一日止三個月，本公司已遵守企業管治常規守則(之前載於香港上市規則附錄十四)的全部守則條文。董事會認為，截至二零一二年十二月三十一日止九個月，除守則條文A.5.1外，本公司已遵守香港上市規則附錄十四所載企業管治守則及企業管治報告(企業管治常規守則的新版本，適用於涵蓋二零一二年四月一日之後期間的財務報告，「新企業管治守則」)的全部守則條文。

新企業管治守則守則條文A.5.1規定，提名委員會(其中包括)成員須以獨立非執行董事佔大多數。於整個二零一二年度內，董事會由9名董事組成，其中3名為執行董事，1名為非執行董事，而5名為獨立非執行董事。在新企業管治守則生效前，提名委員會由3名執行董事、1名非執行董事及1名獨立非執行董事組成。

為維持高水平的企業管治及持續致力遵守香港上市規則，董事會已另外委任2名獨立非執行董事加入提名委員會。提名委員會現由7名董事組成，其中3名為執行董事，1名為非執行董事，而3名為獨立非執行董事。此外，本公司將在切實可行範圍內盡快重選提名委員會成員，以確保完全符合新企業管治守則。

## 分派與股息

二零一二年度，按中國企業會計準則和國際財務報告準則孰低原則，根據財務報表釐定可分派予本公司所有者淨利潤約為人民幣119.50億元。董事會建議向全體股東派發每股人民幣0.1847元的末期股息(含稅)(總計約人民幣29.88億元，約佔前述歸屬於本公司所有者淨利潤的25%)，惟須待本公司股東(股東)於二零一三年六月二十八日即將舉行的股東周年大會(股東周年大會)上批准，方可作實。擬分派股息將以已發行總股本16,174,735,425股為基數向所有股東派發。

建議末期股息將需繳納相關稅項，以人民幣計值及宣派，A股股息以人民幣支付，H股股息以港元支付。有關適用匯率及適用稅率的進一步詳情，本公司將於適當時候另行刊發公告進行披露。

## 預期上海證券交易所上市規則下日常關聯交易總金額

根據上海證券交易所股票上市規則(上海上市規則)，上市公司可以在披露上一年年度報告之前，按類別對上市公司當年度將發生的日常關聯交易(如上海上市規則所定義)總金額進行合理預計，根據預計結果提交董事會或者股東大會審議。待獲批准後，公司進行的日常關聯交易將獲豁免遵守上海上市規則項下的若干審閱及披露規定。

作為上海證券交易所上市公司，本公司依據上海上市規則合理預計二零一三年年度日常關聯交易的總金額將不會超過人民幣33.5922億元。本公司將會緊密監控各關聯交易。如任何關聯交易同時構成關連交易(如香港上市規則所定義)，且需遵守申報、公告或獨立股東批准(視情況適用)的規定，本公司將於各關連交易協定交易條款後立即採取行動符合香港上市規則的規定。

根據上海上市規則第10.2.5條，上市公司進行交易金額超過人民幣3,000萬元，且佔上市公司最近期經審計淨資產絕對值5%以上的任何關聯交易，須獲其股東批准。鑑於根據上海上市規則與關聯交易的其他交易金額累計計算後，日常關聯交易估計總金額超過人民幣3,000萬元，且佔本公司最近期經審計淨資產絕對值5%以上，因此日常關聯交易的預計總金額須在股東周年大會上以普通決議案提交股東批准，方可作實。

## 二零一三年本集團內部擔保的估計上限

根據上海上市規則，「上市公司發生的擔保交易，按照擔保金額連續十二個月內累計計算原則，超過公司最近一期經審計淨資產的50%，且絕對金額超過人民幣5,000萬元以上；或為資產負債率超過70%的擔保對象提供的擔保，應當提交股東大會進行審批，並及時披露」。

本公司估計，二零一三年本公司的內部擔保上限將為人民幣472.8428億元，其中人民幣421.5628億元將由本公司提供予其全資子公司，人民幣11.00億元將由本公司提供予其非全資子公司，人民幣30.20億元將由本公司全資子公司提供予其各自的子公司，餘下人民幣10.08億元將由本公司全資子公司提供予其各自的共同控制實體。關於二零一三年本集團內部擔保的估計上限的決議案的有效期自股東周年大會通過該決議案之日起至本公司下屆股東周年大會結束時止。據本公司所知及所信，該等獲取擔保的公司並非本公司的關連人士。將提供予共同控制實體的擔保總額為人民幣10.08億元，累計後概不構成香港上市規則第十四章項下的須予披露交易。

上述決議案已在二零一三年三月二十六日舉行的第二屆董事會第二十八次會議上議決，惟須在股東周年大會上以普通決議案提交股東批准，方可作實。董事會亦建議股東授權本公司管理層就提供批核金額以內的內部擔保進行相關手續。

## 審計委員會

本公司的審計委員會成員包括劉章民、陸紅軍及鄒喬，由劉章民擔任主席。審計委員會已審閱本公司的年度業績。

## 股東周年大會

股東周年大會將於二零一三年六月二十八日於中國北京舉行。有關股東周年大會的進一步詳情，請參閱本公司將於適當時候寄發的股東周年大會通告。

## 審計師

羅兵咸永道會計師事務所及普華永道中天會計師事務所有限公司分別獲委任為本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度的國際核數師及國內審計師。本公告內本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的初步合併業績的財務數字已經由本公司國際核數師羅兵咸永道會計師事務所與本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的合併財務報表所載數字核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此方面的工作並不構成根據國際會計師聯合會頒佈的《國際

審計準則》、《國際審閱聘用準則》或《國際核證聘用準則》而進行的核證業務。因此，羅兵咸永道會計師事務所並無對本公告作出任何保證。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於下列期限暫停股份過戶登記：

- (i) 為釐定股東出席股東周年大會及於會上投票之資格，將從二零一三年五月二十九日至二零一三年六月二十八日(包括首尾兩天)暫停股份過戶登記，期間不會辦理股份過戶登記手續。所有過戶文件連同有關股票及其他適當文件，必須不遲於二零一三年五月二十八日(星期二)下午四時半前交回本公司的H股過戶處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，方為有效。於二零一三年六月二十八日營業開始時登記在股東名冊上的股東將有權出席股東周年大會。
- (ii) 為釐定股東有權獲派建議末期股息之資格，將從二零一三年七月五日至二零一三年七月十日(包括首尾兩天)暫停股份過戶登記，期間不會辦理股份過戶登記手續。所有過戶文件連同有關股票及其他適當文件，必須不遲於二零一三年七月四日(星期四)下午四時半前交回本公司的H股過戶處香港中央證券登記有限公司(地址與上文分段(i)所述相同)方為有效。於二零一三年七月十日營業開始時登記在股東名冊上的股東將有權獲派末期股息。

## 刊發年度報告

本業績公告將於香港聯合交易所有限公司網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.ccccltd.cn](http://www.ccccltd.cn))刊載。

本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度的年度報告(包括經審核財務報表)載有香港上市規則規定的所有資料，將於二零一三年四月十九日或前後寄發予股東，並於香港聯合交易所有限公司網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.ccccltd.cn](http://www.ccccltd.cn))刊登。

承董事會命  
中國交通建設股份有限公司  
周紀昌  
董事長

中國北京  
二零一三年三月二十六日

於本公告日期，本公司董事為周紀昌、劉起濤、傅俊元、張長富、陸紅軍#、袁耀輝#、鄒喬#、劉章民#及梁創順#。

# 獨立非執行董事