



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)

H股股份代號:1800

讓世界更暢通

年度報告  
2014

(H股)



# 目 錄

公司簡介	2
業績概要	4
董事長致辭	5
業務概覽	9
管理層的討論與分析	22
董事會報告	38
監事會報告	52
企業管治報告	56
董事、監事及高級管理人員簡歷	69
投資者關係	75
獨立核數師報告	79
資產負債表	80
合併利潤表	82
合併綜合收益表	83
合併權益變動表	84
合併現金流量表	86
合併財務報表附註	87
詞匯及技術術語表	207
公司信息	210



# 公司簡介

本公司成立於2006年10月8日，是經國務院批准，由中交集團（國務院國資委監管的中央企業）整體重組改制並獨家發起設立的股份有限公司。2006年12月15日，首次公開發行的H股在香港聯合交易所主板掛牌上市（股份代號：1800.HK），是中國首家實現整體海外資本市場上市的特大型國有基建企業。2012年3月9日，公司首次公開發行的A股在上海證券交易所上市掛牌上市（股份代號：601800.SS），成為公司發展歷程中一次質的飛躍。中國交建2008-2014年連續七年入選美國《財富》雜誌評選的「世界500強企業」，隨著公司綜合實力不的不斷增強，排名也從2008年的第426位提升至2014年的第187位，位列該排名的中前列位置。

本集團為中國領先的交通基建企業，公司的四項核心業務領域－基建建設、基建設計、疏浚和裝備製造業務均為業內領導者。憑藉公司六十年來在多個領域的各類項目中積累的豐富營運經驗、專業知識及技能，公司能為客戶提供涵蓋基建項目各階段的綜合解決方案。本公司是目前中國最大的港口設計及建設企業；中國領先的公路、橋樑建設及設計企業；中國領先的鐵路建設企業；世界第一大的疏浚企業（以耙吸船總艙容量和絞吸船總裝機功率計算）；全球最大的集裝箱起重機製造商；中國最大的國際工程承包商，中國最大的國際設計公司。本公司擁有37家主要全資、控股子公司，業務足跡遍及中國所有省、市、自治區及港澳特區和世界120餘個國家和地區。

本集團在設計和承建的眾多國家重點項目中，創造了諸多國內乃至亞洲和世界水工、橋樑建設史上的「第一」、「之最」，蘇通長江大橋、上海洋山深水港、長江口深水航道整治工程等工程不僅反映了中國最高水平，也反映了世界最高水平。在國家開放鐵路建設市場後，本公司參與了哈大客專、京滬高鐵、蘭渝鐵路等70多個國家重點鐵路項目的施工。目前公司承攬鐵路業務已遍及基建、橋樑、隧道、鋪架、電務、勘查設計、監理、裝備製造等各個方面。

本集團在積極參與對外經援項目和國際承包工程的合作與競爭中也成績斐然，不僅自1992年起連年入選美國ENR世界最大225家國際承包商之列，還連續八年保持ENR排名中國上榜企業第1名（按海外項目收入計算）。CCCC、CHEC、CRBC、ZPMC品牌享譽全球。

中國交建十分重視科研開發對於經營實力的提升作用。公司遵循「自主創新、重點跨越、支撐發展、引領未來」的指導方針，建立和完善了管理層、實施層和應用層三級聯動、結構合理、高效運轉的技術創新體系，形成了「26心、16室、15所」(即8個國家級技術中心，18個省級技術中心，8個省、部級重點實驗室，8個集團重點實驗室，15個以科技研發為主的研究院、所)為核心的研發集群，在相關科研開發領域處於領先地位。公司重視人才的培養，堅持推進人才隊伍建設，努力打造核心人才。公司擁有一支由中國工程院院士、全國勘察設計大師以及具有國家領先水平的國家級專家和高級工程師組成的高水平科研隊伍，並擁有8個博士後科研工作站。

本集團擁有大批行業專用設備，包括現代化疏浚船隊、專用港口機械運輸船隊、各類海上工程船舶設備及陸用工程機械以及各類先進的勘察設計科研機器及設備，具備贏得及履行大型及複雜的挑戰型項目合同的競爭優勢。

中國交通建設股份有限公司將始終秉承「誠信服務、優質回報、不斷超越」的企業宗旨，致力於中國乃至世界交通建設事業，公司願與世界朋友攜手共贏，共同創造更加輝煌燦爛的明天，實現「中交夢」，踐行「中國夢」。

# 業績概要

人民幣百萬元，每股資料除外	截至十二月三十一日止		
	二零一四年	二零一三年	變化(%)
收入	366,042	331,798	10.3
毛利潤	39,272	33,938	15.7
營業利潤	23,785	19,575	21.5
本公司所有者應佔利潤	13,985	12,568	11.3
每股收益(附註)	0.86	0.78	-

人民幣百萬元	於十二月三十一日		
	二零一四年	二零一三年	變化(%)
總資產	630,180	517,445	21.8
總負債	498,568	412,604	20.8
總權益	131,612	104,841	25.5
本公司所有者應佔資本及儲備	116,531	94,861	22.8

人民幣百萬元	二零一四年	截至十二月三十一日止		
		佔比(%)	二零一三年	變化(%)
新簽合同額	608,417	100.0	543,261	12.0
基建建設業務	496,821	81.7	450,551	10.3
— 港口建設	45,639	7.5	42,456	7.5
— 道路與橋樑建設	131,919	21.7	153,545	(14.1)
— 鐵路建設	21,430	3.5	15,570	37.6
— 投資業務	100,688	16.5	58,535	72.0
— 海外工程業務	105,496	17.3	104,240	1.2
— 市政其他工程	91,649	15.2	76,205	20.3
基建設計業務	31,137	5.1	25,191	23.6
疏浚業務	42,332	7.0	39,336	7.6
裝備製造業務	33,032	5.4	27,850	18.6
其他業務	5,095	0.8	333	1,430.0

人民幣百萬元	二零一四年	於十二月三十一日		
		佔比(%)	二零一三年	變化(%)
未完工合同額	818,280	100.0	738,055	10.9
基建建設業務	720,669	88.1	653,706	10.2
基建設計業務	40,736	5.0	35,545	14.6
疏浚業務	34,649	4.2	29,760	16.4
裝備製造業務	21,546	2.6	19,026	13.3
其他業務	680	0.1	18	3,677.8

# 董事長致辭



## 尊敬的各位股東：

2014年，全球經濟形勢複雜多變，國內建築行業競爭加劇，公司改革發展任務艱巨繁重。一年來，我們堅定落實「五商中交」戰略，充分尊重市場規律和股東訴求，著力深化改革，持續推進轉型升級，不斷提升競爭優勢，各項工作邁上新台階，圓滿完成了各項主要經濟指標。

2014年，本集團實現營業收入人民幣3,660.42億元，同比增長10.3%；本公司所有者應佔利潤為人民幣139.85億元，同比增長11.3%；每股收益為人民幣0.86元。新簽合同額人民幣6,084.17億元，同比增長12.0%。截至2014年12月31日，在執行未完工合同金額為人民幣8,182.80億元，與2013年12月31日相比增長10.9%。

## 董事長致辭

2014年，公司位列世界500強第187位，提前實現進入世界500強企業前200名的目標。在ENR全球最大國際承包商排行榜位列第9位，在全球最大設計企業排名中位列第11位，均連續多年位居中國上榜企業第1名。入選2014年度港股100強，位居上榜建築公司第1名。在國務院國資委中央企業經營業績考核中實現9年連續考核結果為A級。公司獲國家科技進步獎4項，國家優質工程獎11項，魯班獎3項，詹天佑獎5項。

2014年，在「五商中交」戰略引領下，公司的事業部、區域總部和子公司共同發力，產業鏈協同效應更加突出，轉型升級取得豐碩成果。首先，傳統市場優勢得到進一步鞏固，基建建設業務穩步增長，基建設計業務持續攀升，疏浚業務市場觸底反彈，裝備製造業務邁進高端市場。其次，海外業務發展迅猛，投資業務發展勢頭強勁，城市軌道交通、鐵路市場開拓取得積極進展，海洋重工項目實現重大突破，新興市場發展基礎得到進一步夯實。

2014年，公司積極謀求戰略轉型，以資本為紐帶撬動項目，為公司升級發展提供新動力。一是完成三亞鳳凰島項目收購，後續項目的整體開發已進入籌備狀態。二是啟動澳大利亞工程公司John Holland Group Pty Ltd的股權收購工作，進一步在全球基建和投資市場搶灘佈局。三是啟動優先股發行工作，支持基礎設施投資項目、補充重大工程承包項目營運資金和一般流動資金。四是完成永續中票發行，註冊永續中票總額度人民幣100億元，已成功發行人民幣50億元。五是獲得國際評級機構穆迪「A3」、惠譽「A-」評級，評級展望均屬穩定。六是籌劃盤活存量資產，積極探索資產證券化的有效途徑取得新思路。

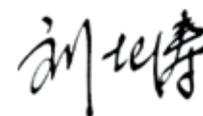
2015年，市場環境變化將為我們帶來各種機遇和挑戰。認識新常態、適應新常態、引領新常態，是當前和今後一段時期我國經濟發展的大邏輯，也是公司研判形勢、謀劃長遠、轉型升級的重要立足點。在「五商中交」戰略引領下，我們將全力做好以下重點工作：

一是夯實發展基礎，推進轉型升級，全力確保增長。著力鞏固和提升公司在港口、道路與橋梁以及港口機械等傳統業務的領先地位，在有限的市場空間內尋求更多的發展機遇和市場份額。加快關聯新興業務領域的市場開拓，特別是要加大對鐵路、軌道交通領域的開發力度，努力抓住市場機會。緊跟國家「走出去」步伐，積極踐行國家「一帶一路」戰略，堅定推進海外優先發展，進一步優化公司國際化經營發展格局，力爭2015年跨國指數達到30%。積極探索PPP、城市綜合開發等商業模式的創新，努力成為政府發展急需的責任承擔者、區域經濟發展的深度參與者、政府購買公共服務的積極提供者。

二是妥善處理好發展速度、經營規模和經濟效益之間的關係。加大財務質量指標的考核，適當淡化規模指標的考核影響，注重企業的增長質量。加強資金預算管理，全力控制有息負債規模，在投資與發展之間，發展與風險之間尋求平衡，嚴防財務風險。進一步降低公司對借貸資金的依賴，努力將應收賬款和存貨規模佔主營業務收入的比重控制在40%以下，促進公司持續健康發展。開展「項目管理提升年」活動，嚴格推行標後預算分解，細化變更和索賠管理。嚴格控制工程分包、物資採購、資金支付等關鍵環節，強化項目審計工作。建立健全項目經理考核評價辦法，加強對項目的責任追究，將考核結果與人才選拔掛鉤。積極探討基於互聯網信息化技術條件下的管理變革，重塑管理邏輯，改善管理生態，助推公司升級發展。

三是繼續深化改革創新，推動公司升級發展。籌建運營資產管理公司，將分散的高速公路、港口等運營資產以適當方式注入，統一管理，培養孵化，形成多種類型的優質資產包，適時進入資本市場。充分發揮公司所屬金融平台的作用，借力國際資本市場，深化產融結合，發揮金融槓桿作用，積極為公司發展籌措資金。積極推進優先股的發行工作，爭取在2015年下半年擇機發行，籌措資金，降低負債水平。加快推進公司業務專業化整合工作，對於主業突出、核心競爭力強、具有行業引領力和國際競爭力的業務板塊，積極創造條件進行體制改革，吸引境內外投資者，條件成熟時分拆上市。

2015年，我們將繼續深入推進「五商中交」戰略，以提升質量和增加效益為中心，以深化改革為動力，以創新驅動支撐，更加突出業務整合、資本運作，更加突出海外優先、人才強企，更加突出精益管理、風險防控，全面完成「十二五」規劃目標，科學謀劃「十三五」規劃藍圖，在率先建成世界一流企業的新徵程上闊步前進。希望各位股東和長期關注公司的各屆人士、朋友、繼續給予幫助與支持！



劉起濤  
董事長

中國·北京  
2015年3月30日



山東液化天然氣  
碼頭及  
陸域形成工程，  
國家“十一五”LNG  
規劃的重點項目。



# 業務概覽

2014年，國際政治局勢動蕩，國內經濟增速下行，建築行業競爭加劇，公司改革發展任務艱巨繁重。一年來，公司按照既定發展思路，堅定落實「五商中交」戰略，深化改革、創新發展、從嚴治企，加強資源整合、推進轉型升級，各項工作邁上新台階。

2014年，本集團收入為人民幣3,660.42億元，同比增長10.3%，本公司所有者應佔利潤為人民幣139.85億元，同比增長11.3%；新簽合同額為人民幣6,084.17億元，同比增長12.0%。截至2014年12月31日，本集團持有在執行未完成合同金額為人民幣8,182.80億元，與2013年末相比增長10.9%。

2014年，本集團各業務來自於海外地區的收入為人民幣624.95億元（折合美元約為101.76億美元，包括工業產品國內製造出口貿易實現的收入，下同），約佔本集團收入的17.1%。來自於海外地區的新簽合同額為人民幣1,312.04億元（折合美元約為211.62億美元），約佔本集團新簽合同額的21.6%。

## 一、業務回顧與市場策略

2014年，中國經濟運行處於合理區間，CPI增長符合年度預期目標，PPI穩中有降，穩健的經營環境有助於公司各項成本控制。在國內經濟增速下行壓力下，交通基礎設施投資增速有所加快，公路、鐵路、城市交通基礎設施投資增速顯著，對推動中國經濟穩定增長作用顯著。

國際工程承包市場方面，「一帶一路」戰略（絲綢之路經濟帶、海上絲綢之路）、「兩廊」項目（中巴經濟走廊、中印緬孟經濟走廊），中朝、中緬、中巴、中吉烏等國家之間互聯互通項目、非洲「三網一化」項目（非洲高速鐵路、高速公路和區域航空及基礎設施工業化）的推進與實施，為公司加快實施大海外戰略提供了廣闊市場空間。

2014年，在「五商中交」戰略引領下，港口建設、道路與橋梁建設、疏浚工程、港口機械等傳統市場的領導地位得到繼續鞏固。與此同時，公司推進業務轉型升級，積極向基礎設施投資領域、城市軌道交通項目、鐵路項目、海洋重工裝備等有市場需求、有競爭優勢的新興市場發展，全產業鏈協同效應進一步顯現，轉型升級取得豐碩成果。

# 業務概覽

## 一、業務回顧與市場策略（續）

### 1. 基建建設業務

2014年，本集團完成基建建設業務收入為人民幣2,991.92億元，同比增長13.3%。新簽合同額為人民幣4,968.21億元，同比增長10.3%。按照項目類型劃分，港口建設、公路與橋梁、鐵路建設、投資類項目、海外工程、市政等其他項目的新簽合同額分別是人民幣456.39億元、1,319.19億元、214.30億元、1,006.88億元、1,054.96億元、916.49億元，分別佔基建建設業務新簽合同額的9%、27%、4%、20%、21%、19%。截至2014年12月31日，持有在執行未完成合同金額為人民幣7,206.69億元，與2013年末相比增長10.2%。

#### (1) 港口建設

2014年，本集團於中國大陸港口建設新簽合同額為人民幣456.39億元，同比增長7.5%，佔基建建設業務的9%。

2014年，中國水運建設市場取得新進展，但沿海港口建設投資小幅下滑。近十多年港口建設的快速發展，沿海港口建設需求已經基本飽和，市場開發熱點正向次一級港口、少數新規劃港區和貨主碼頭轉移，市場競爭格局加劇。《長江經濟帶綜合立體交通走廊規劃（2014-2020年）》的推出，以及2015年國家在《全國沿海港口佈局規劃》調整修編過程中，仍會有一些項目適時開工建設。公司將密切跟蹤重大項目的落實，做好高端項目的對接與經營，發揮全產業鏈上下游聯動優勢，穩固傳統市場份額。

#### (2) 道路與橋梁建設

2014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1,319.19億元，同比下降14.1%，佔基建建設業務的27%。

2014年，《國家高速公路網規劃》得到有序推進實施，啟動了一批重大項目。高速公路傳統招標項目減少，項目運作模式更多以吸引社會資本投資建設為主。面對市場變化，公司以基礎投資者身份，適時參與雲南省、重慶市等地區的重點項目建設，獲得較多項目機會。今後一段時間，交通運輸基礎設施建設作為中國經濟「穩增長」的重要內容，國家在繼續抓好國家高速公路「斷頭路」和剩餘路段等重大項目的建設的基礎上，將加快普通幹線公路「瓶徑」路段擴容改造，並進一步定向加大中西部地區交通基礎設施投資力度。同時，京津冀一體化發展的快速推進，將會催生一批交通基礎設施建設項目的產生，勢必會形成區域熱點。

## 一、業務回顧與市場策略（續）

### 1. 基建建設業務（續）

#### (3) 鐵路建設

2014年，本集團於中國大陸鐵路建設新簽合同額為人民幣214.30億元，同比增長37.6%，佔基建建設業務的4%。

2014年，中央政府決定進一步加大鐵路建設力度，推進鐵路投融資體制改革，多方吸收社會投資、適度擴大鐵路固定資產投資規模、調增新線投產里程、增加新開工項目，鐵路固定資產投資保持較快增長。今後一段時間，鐵路建設將進一步圍繞中西部地區，以及城際鐵路、市域鐵路建設為主，市場空間相對廣闊。公司將做好投資大、線路長等重點項目的市場開拓，加強投標預算管理，力爭鞏固和擴大公司的市場份額。

#### (4) 投資類業務（BOT/BT及一級土地地產開發項目）

2014年，本集團於中國大陸投資業務新簽合同額為人民幣1,006.88億元，同比增長72.0%，佔基建建設業務的20%。按照項目類型劃分，BOT類項目、BT類項目、一級土地地產開發項目的新簽合同額分別是人民幣581.04億元、126.32億元、299.52億元，分別佔投資類項目新簽合同額的58%、12%、30%。2013年同期，BOT類項目、BT類項目、一級土地地產開發項目的新簽合同額分別佔比為40%、42%、18%。

截至2014年12月31日，經項目統計，本集團BOT類項目累計簽訂合同投資概算為人民幣2,064.99億元，累計完成投資金額為人民幣1,011.19億元，其中進入運營期項目資產為人民幣465.01億元。本集團BT類項目累計簽訂合同額為人民幣1,048.71億元，累計完成投資金額為人民幣676.30億元，進入回收期項目涉及投資金額為人民幣586.52億元，累計收回資金為人民幣212.08億元。本集團一級土地地產開發項目累計簽訂合同預計投資金額為人民幣1,278.26億元，累計完成投資金額為人民幣295.74億元，已實現銷售金額為人民幣62.38億元。

# 業務概覽

## 一、業務回顧與市場策略（續）

### 1. 基建建設業務（續）

#### (4) 投資類業務（BOT/BT及一級土地地產開發項目）（續）

2014年，公司堅持穩健投資的理念不動搖，推行投資預算管理，有效控制投資衝動。市場開發穩中有進，將投資業務與PPP投資模式相結合，取得了良好成效。市場開發過程中，重視項目質量、結構優化、產業佈局、風險防控的有機結合，重點跟進模式新、影響廣、效益好的大型項目。按照各類基礎設施項目的不同收益特點，分類尋找合作和投資途徑，確保收益，控制風險。側重配置一些BT類等「短平快」項目，在一定程度上彌補了基礎投資類業務短期收益偏少的不足，增強了業務滾動發展能力。

2014年，進一步健全投資類項目管理體系，加強各項管理工作。一是嚴格執行四級項目審批程序，努力做到「優中選優」。二是制定完善風險管理規章制度，風險管控水平進一步提高。三是積極落實投資項目後評價制度，從前期策劃、投資決策、實施等各階段，從投資效果、目標實現等多視角，從決策者、實施者、參與者等多層面進行全面總結，以此不斷提高項目的投資決策水平和投資效益。四是積極探索投資類項目的多渠道融資以及資產盤活工作，資產證券化的頂層設計、整體規劃研究工作得到積極推進。

2015年，公司將緊跟新型城鎮化、「一帶一路」、中西部優先發展等國家戰略，緊緊抓住國家投融資體制機制改革、多層次資本市場體系建設、對新興產業和新興業態發展的鼓勵等政策機遇。同時，找准投資方向，控制投資規模，選好投資項目，強化創新驅動，優化資產結構，注重分類協作形成合力，完善投資審批制度，加快推動投資業務轉型升級。此外，公司將抑制投資衝動，加強項目管理，嚴控投資風險。

## 一、業務回顧與市場策略（續）

### 1. 基建建設業務（續）

#### (5) 海外工程

2014年，本集團基建建設業務中海外工程新簽合同額1,054.96億人民幣（折合美元約為170.16億元），與上年同期相比基本持平，佔基建建設業務的21%。

按照項目類型劃分，道路與橋梁、港口建設、機場、市政等其他項目分別佔海外工程新簽合同額的39%、30%、2%、29%。

按照項目地域劃分，非洲、東南亞、中東、港澳台、歐洲、美洲、中亞及其他分別佔海外工程新簽合同額的36%、19%、18%、7%、7%、6%、2%、5%。

2014年，公司以「五商中交」戰略海外落地為引領，依托「一體兩翼」海外發展平台，著力提升海外業務的專業整合能力、產業鏈整合能力、融資能力、集成管理能力和戰略聯盟能力的五大核心能力，以搭建海外專業化平台為載體，不斷推進產業鏈向價值鏈轉化，實現由「工」到「商」轉變。

2014年，一批代表世界水平的海外工程順利推進，港珠澳大橋進展順利，塞爾維亞澤蒙—博爾察大橋、毛里塔尼亞友誼港擴建工程、卡塔爾多哈新港、採用中國技術標準建成的埃塞俄比亞高速公路、牙買加南北高速BOT項目中段工程相繼投入使用，肯尼亞蒙內鐵路全部採用中國設備和中國設計標準有序實施。

新市場開拓成果不斷擴大，在鞏固非洲和亞洲傳統市場的同時，不斷擴大拉美、中東、中東歐等中高端市場，繼續加強對美國、歐洲、澳大利亞等高端發達市場的縱深拓展。2014年共在53個國家和地區新簽185個工程項目，合同額在3億美元以上項目18個，總合同額100.75億美元，佔全部海外工程項目新簽合同額的59.2%。

# 業務概覽

## 一、業務回顧與市場策略（續）

### 1. 基建建設業務（續）

#### (5) 海外工程（續）

2014年，國家領導人先後10餘次見證了中國交建承載國家走出去重要戰略的海外市場開拓成果。一方面，這是國家層面對中國交建「走出去」實踐的鼓勵和肯定，鞏固了公司在「一帶一路」、互聯互通、區域合作等開發建設方面的先行優勢。另一方面，為後續以國家「一帶一路」建設為契機、以國家支持為後盾，持續推動全球業務拓展打下良好基礎。

2014年，海外工程運營質量穩健。截至2014年12月31日，公司共在80個國家和地區開展對外工程承包類項目，在建各類對外承包工程項目共計520個，總合同額約400億美元，各類項目生產經營進度正常。工程項目管理水平和訂單質量不斷提高，應收賬款與存貨控制在合理水平，經營性現金流淨額持續為正。

#### (6) 市政等其他工程

2014年，本集團於中國大陸市政等其他工程新签合同額為人民幣916.49億元，同比增長20.3%，佔基建建設業務的19%。

2014年，公司軌道交通、市政、水利項目市場開發成果顯著，帶動了基建建設業務的穩步增長。隨著中國新型城鎮化步伐的逐步推進和城市擴容步伐的加快，市政軌道交通市場將繼續快速發展，市政道路、橋梁、隧道、給排水及管網、環境工程（環保技術，污水及垃圾處理等）、低碳建築及地下空間開發等新興市場的投資將逐漸增大。公司已做好充足準備，把握市場機會，積極尋求業務增量發展。

### 2. 基建設計業務

2014年，本集團基建設計業務收入為人民幣210.86億元，同比增長8.7%。新签合同額為人民幣311.37億元，同比增長23.6%。截至2014年12月31日，持有在執行未完成合同金額為人民幣407.36億元，與2013年末相比增長14.6%。

按照項目類型劃分，勘察設計類、工程監理類、EPC項目、其他項目的新签合同額分別是人民幣96.11億元、7.99億元、170.39億元、36.88億元，分別佔基建設計業務新签合同額的31%、3%、54%、12%。2013年同期，上述項目的新签合同額分別佔比為42%、4%、45%、9%。

## 一、業務回顧與市場策略（續）

### 2. 基建設計業務（續）

2014年，公司在國內的港口設計、道路與橋梁設計等傳統業務方面，由於近幾年持續、大規模的交通基礎設施建設，大型項目相繼減少，市場回落。公司借助「一體兩翼」平台，海外市場開拓取得初步成效，但仍處於起步階段。基建設計業務新簽合同額的增加主要依托於設計施工總承包項目的增加。

2015年，在中國經濟穩增長的要求下，有望加大交通基礎設施的投資，這將使得傳統業務下滑速度放緩。同時，中國自貿區建設、城鎮化建設帶來的各類項目需求，以及「一帶一路」戰略的實施，將為基建設計業務進行強主業、轉結構、轉市場經營思路提供較好的發展基礎。

### 3. 疏浚業務

2014年，本集團疏浚業務收入為人民幣278.38億元，同比下降15.1%。新簽合同額為人民幣423.32億元，同比增長7.6%。截至2014年12月31日，持有在執行未完成合同金額為人民幣346.49億元，與2013年末相比增長16.4%。

2014年，按照購船計劃，一艘新建專業大型船舶加入本集團疏浚船隊。截至2014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7.6億立方米。

2014年，市場特點主要為項目建設主體呈投融資相結合的趨勢，項目建設內容呈綜合性一體化開發的趨勢，項目建設特徵呈大型化和跨專業化的趨勢。下半年疏浚市場出現回暖。

為適應市場變化，公司將充分利用擁有全球最大的耙吸式及絞吸式疏浚船隊的優勢，繼續大力發展遠海吹填項目的開拓，做好高端項目的對接。同時，隨著「一帶一路」建設的全面提速，公司將充分利用海外工程業務以及傳統市場地域的絕對優勢，為海上絲綢之路的建設提供各類項目的支持。此外，國內京津冀一體化協同發展、長江經濟帶建設、城鎮化建設積極穩妥推進、海洋經濟發展等重大部署，都將為疏浚業務帶來新的市場機遇。與此同時，我們也注意到，公司在環保疏浚項目領域起步早，技術儲備豐富，隨著國家《重點流域水污染防治項目管理暫行辦法》的頒佈，將有可能帶來更多的市場空間，環保疏浚市場的發展有望成為疏浚業務新的增長點。

# 業務概覽

## 一、業務回顧與市場策略（續）

### 4. 裝備製造業務

2014年，本集團裝備製造業務收入為人民幣267.33億元，同比增長10.6%。新簽合同額為人民幣330.32億元，同比增長18.6%。截至2014年12月31日，持有在執行未完成合同金額為人民幣215.46億元，與2013年末相比增長13.2%。

2014年，全球港口機械市場繼續復蘇，公司市場份額穩定，已經累計進入全球88個國家和地區。下半年，振華重工再次獲得全球港口機械設備單項最大訂單，與PSA新加坡港務集團簽訂4.71億新加坡幣（約合人民幣22億元）的供貨合同。

公司在面對國際海洋油氣開發市場出現低迷的不利市場環境下，海工裝備市場開拓仍然取得較好成績，新簽訂「3+1」台石油鑽井平台訂單，開工建造國際先進、具備J-Lay和S-Lay兩種鋪管線的5,000噸深水起重鋪管船。與此同時，首座鑽進平台「振海1號」以及美國最大浮船項目完工交付。

2015年，公司將繼續推進和落實《中國交建「大裝備」產業2014-2016年滾動規劃》，從整體戰略和「大裝備」產業發展層面，在穩定傳統業務的基礎上，推動生產資源的合理配置和有效利用，重點突破海上和陸地裝備產業鏈的延伸發展。

2014年本集團簽訂部份主要合同如下（單位：百萬元人民幣）

#### (1) 基建建設業務

港口建設		
序號	合同名稱	合同金額
1	廣東省珠海港高欄港區集裝箱碼頭二期項目	1,116
2	廣東省雷州電廠海域工程EPC項目	936
3	廣東省深圳港西作業區集裝箱碼頭項目	620
4	福建省福州港松下港區牛頭灣作業區泊位工程－陸域項目	616
5	江蘇省鹽城港濱海港區煤炭碼頭一期工程(SG-06標段)	607

## 一、業務回顧與市場策略（續）

### 4. 裝備製造業務（續）

#### (1) 基建建設業務（續）

道路與橋梁建設		
序號	合同名稱	合同金額
1	青海省國道310線大力加山（省界）至循化、循化至隆務峽段公路工程項目	7,924
2	廣東省清遠市2014年中心區域基礎設施建設項目	3,553
3	浙江省樂清灣大橋及接線工程	2,733
4	河北省膠泥灣至西洋河（冀晉界）公路土建工程SG1標項目	2,642
5	廣東省廣州市虎門二橋S2、S3標段項目	2,547

鐵路建設		
序號	合同名稱	合同金額
1	上海至南通鐵路滬通長江大橋工程施工總價承包1標段項目	3,992
2	張家口至呼和浩特鐵路站前期工程5標段項目	2,456
3	杭州至黃山鐵路站前及相關工程HHZQ-5標段項目	2,160
4	懷化至邵陽至衡陽鐵路站前工程施工總價承包8標段項目	1,943
5	京沈鐵路客運專線河北段站前工程JSJSG-6項目	1,880

投資業務（BOT/BT及一級土地地產開發項目）		
序號	合同名稱	合同金額
1	廣東省佛山軌道交通BOT項目	19,800
2	雲南省蒙文硯高速公路BOT項目	15,508
3	雲南省曲宣高速公路BOT項目	9,384
4	廣州南沙新區明珠灣區起步區城市開發與建設項目	8,200
5	雲南省新嵩昆高速公路BOT項目	7,548

海外工程業務		
序號	合同名稱	合同金額 (百萬美元)
1	黑山南北高速公路項目	1,110
2	莫桑比克馬普托—卡滕貝大橋及其連接線項目	725
3	加蓬讓蒂爾港至翁布韋道路（93公里）建設工程項目	663
4	沙特吉贊JIGCC取排水口項目	512
5	也門亞丁港集裝箱碼頭擴建項目	507

# 業務概覽

## 一、業務回顧與市場策略（續）

### 4. 裝備製造業務（續）

#### (2) 基建設計業務

序號	合同名稱	合同金額
1	2000萬噸／年重質原油加工工程產品碼頭EPC項目	1,371
2	河北省唐山港曹妃甸港區礦石碼頭三期工程	1,108
3	江蘇省太倉港協鑫碼頭工程EPC項目	781
4	廣東省茂名港吉達港區中防波堤工程EPC項目	500
5	廣西省液化天然氣碼頭工程EPC項目	391

#### (3) 疏浚業務

序號	合同名稱	合同金額
1	山東省濱州港海港港區10萬噸級航道疏浚及碼頭後方陸域形成工程設計－施工EPC項目	3,000
2	浙江省台州東部新區塗面整理工程EPC項目	1,148
3	山東省濰坊港中港區3.5萬噸級航道工程1標項目	1,139
4	山東省青島前灣港南港區專用碼頭及堆場回填工程	929
5	浙江省長興潛堤後方灘塗圈圍工程	792

#### (4) 裝備製造業務

序號	合同名稱	合同金額
1	72台自動化軌道吊和20台橋吊	約4.71億新加坡元
2	1艘5000噸深水起重鋪管船	約2億美元
3	1座JU2000E型自升式鑽井平台	約2億美元
4	1座400英尺高規格自升式鑽井平台	約2億美元
5	1座JU-2000E 400英尺高規格自升式鑽井平台	約2億美元

## 二、業務展望

2015年，我國經濟進入「新常態」階段，未來幾年將長期保持中高速增长態勢。世界經濟將繼續復蘇，經濟全球化迅猛發展為公司參與全球資源配置提供了更好的機遇。我國對外發展處於大有作為的重要戰略機遇期，國家將通過「一帶一路」等一系列戰略，帶動國際通道發展和週邊國家互聯互通建設，構建全球經濟走廊，為公司進行國際化發展帶來重大機遇。

從行業市場看，傳統市場需求不足，新興業務競爭激烈，投資模式發生變化，給公司發展帶來了挑戰。同時，我們也注意到，雖然傳統市場空間收窄，但我國經濟發展戰略與公司自身業務發展的高度關聯沒有改變，國家將繼續穩步推進交通基礎設施建設。「一帶一路」、京津冀協同發展、長江經濟帶等國家重大戰略規劃中的重大項目將率先啟動，為公司國內以及海外傳統業務的穩定經濟增長帶來積極貢獻。國家南海戰略的推進及海洋經濟的快速增長，遠海工程及裝備發展將成為拉動國內經濟的重要推動力，遠海島礁、海上風電安裝等海洋工程有較大發展空間，為水工、疏浚以及裝備製造業務帶來更大市場空間。同時，城鎮化仍是中國經濟發展的「發動機」，軌道交通、市政基礎設施、環保工程、城市綜合開發等各類項目將層出不窮，為公司擴展新的業務增長點提供良好的市場基礎。

綜上，2015年仍然是機遇與挑戰並存。公司將努力保持傳統業務市場優勢，積極擴展新業務市場，突出海外市場優先策略，提高各類項目質量和效益，強化管理創新、商業模式創新。

## 三、經營計劃

2015年本集團新簽合同額目標是人民幣6,500億元，收入目標是人民幣3,950億元。

2014年，經統計本集團新簽合同額為人民幣6,084.17億元，完成目標值的101.4%。經審計營業收入為人民幣3,660.42億元，完成目標值的96.3%。

# 業務概覽

## 四、技術創新

2014年，公司技術創新取得新成績，技術創新能力持續增強。全年獲國家科技進步獎4項，國家優質工程獎11項，魯班獎3項，詹天佑獎5項，獲省部級科技進步獎153項，獲授專利權679項。

持續加強科技研發工作，著力研究開發建築信息模型等一批重點項目，提高企業發展的質量效益。將項目立項分為特大、重大和重點科技研發項目，以及扶持創新平台建設的應用基礎研究項目四種類型。公司將重點資助能夠在未來提高公司利潤和營業額、增加市場份額、有利於全產業鏈的特大和重大科研項目。

積極推進符合國家政策、有利於企業經營發展的科研項目。「北斗衛星導航產業重大應用示范發展專項」得到國家發改委和財政部立項批覆。「高分綜合交通遙感應用示范系統（一期）」獲得國家科技重大專項立項。「高海拔高寒地區高速公路建設技術」列為國家科技支撐項目。

加緊編製企業技術標準體系表，指導企業技術標準化工作。積極完成行業、國家及國際標準的編製任務。例如：由公司主編的挖泥船疏浚監控系統3項國家標準，已經通過ISO國際標準化委員會正式立項，目前正由公司牽頭，美國、德國、英國、日本、韓國參編，主編國際標準文本。這將提高公司在國際市場上的話語權，對公司率先建成國際一流企業戰略起到支撐作用，為中國發展為疏浚強國戰略起到支撐作用。



貴州思劍  
(思南至劍河) 高速公路，是貴州省高速公路網組成部分。

# 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

2014年，本集團的收入增長10.3%至人民幣3,660.42億元，其中來自中國境外地區的外界客戶收入達人民幣624.95億元，與上年同期相比增長10.4%。本集團2014年的新簽合同額為人民幣6,084.17億元，與上年同期相比增長12.0%。於2014年12月31日，本集團持有在執行未完成合同金額為人民幣8,182.80億元，較2013年12月31日增長10.9%。

2014年的毛利為人民幣392.72億元，較2013年的人民幣339.38億元增加人民幣53.34億元或15.7%。基建建設業務、裝備製造業務及其他業務的毛利分別較2013年增長18.3%、119.1%及44.4%；基建設計業務及疏浚業務的毛利則較2013年分別下降0.9%及16.3%。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2014年的毛利率分別為9.1%、21.7%、13.6%、13.1%及7.1%，而2013年則為8.7%、23.9%、13.8%、6.6%及5.6%。

2014年的營業利潤為人民幣237.85億元，較2013年的人民幣195.75億元增加人民幣42.10億元或21.5%，主要因毛利增長所致。基建建設業務、基建設計業務及裝備製造業務的營業利潤較2013年分別增長16.1%、0.7%及2,424.7%，而疏浚業務及其他業務的營業利潤則較2013年分別下降27.0%及94.7%。

2014年，本公司所有者應佔利潤為人民幣139.85億元，較2013年的人民幣125.68億元增加人民幣14.17億元或11.3%。2014年，本集團的每股盈利為人民幣0.86元，較2013年的人民幣0.78元上升10.3%。

以下是截至2014年及2013年12月31日止年度的財務業績的比較。

## 合併經營業績

### 收入

2014年的收入為人民幣3,660.42億元，較2013年的人民幣3,317.98億元增長10.3%。收入增長的主要原因是基建建設業務、基建設計業務、裝備製造業務及其他業務的收入分別增加至人民幣2,991.92億元、人民幣210.86億元、人民幣267.33億元及人民幣41.92億元（全部為抵銷分部間交易前），較上年同期分別增長13.3%、8.7%、10.6%及13.1%。上述分部業務的收入增加部分被疏浚業務收入減少人民幣49.51億元或15.1%所抵銷。

### 銷售成本及毛利

2014年的銷售成本為人民幣3,267.70億元，較2013年的人民幣2,978.60億元增加人民幣289.10億元或9.7%。基建建設業務、基建設計業務、裝備製造業務及其他業務的銷售成本分別為人民幣2,720.75億元、人民幣165.00億元、人民幣232.19億元及人民幣38.93億元（全部為抵銷分部間交易前），分別增長12.8%、11.7%、2.9%及11.3%。疏浚業務於2014年的銷售成本減少人民幣42.17億元或14.9%至人民幣240.56億元。

## 合併經營業績（續）

### 銷售成本及毛利（續）

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。2014年，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分別增長2.1%、17.3%、15.0%及2.2%。

由於2014年的收入及銷售成本同時增加，因此，2014年的毛利為人民幣392.72億元，較2013年的人民幣339.38億元增加人民幣53.34億元或15.7%。毛利率由2013年的10.2%上升至2014年的10.7%，主要由於基建建設業務、裝備製造業務及其他業務的毛利率上升所致。

### 營業利潤

2014年的營業利潤為人民幣237.85億元，較2013年的人民幣195.75億元增加人民幣42.10億元或21.5%。營業利潤增加主要由於毛利增加所致。

於2014年，基建建設業務、基建設計業務及裝備製造業務的營業利潤較2013年分別增加人民幣21.73億元、人民幣1,800萬元、人民幣17.70億元（全部為抵銷分部間交易及計入未拆分成本前），分別增長16.1%、0.7%及2,424.7%，而疏浚業務及其他業務的營業利潤較2013年分別減少人民幣9.76億元及人民幣1.60億元（為抵銷分部間交易及計入未拆分成本前）或27.0%及94.7%。

營業利潤率由2013年的5.9%上升至2014年的6.5%。

### 財務收入

2014年的財務收入為人民幣35.88億元，較2013年的人民幣24.28億元增加人民幣11.60億元或47.8%，主要由於BT類項目的財務收入增加所致。

### 財務費用淨額

2014年的財務費用淨額為人民幣101.08億元，較2013年的人民幣63.73億元增加人民幣37.35億元或58.6%，主要由於借款規模增加所致。

### 應佔合營企業利潤

2014年的應佔合營企業利潤為人民幣8,100萬元，而2013年則為人民幣6,500萬元。

### 應佔聯營企業利潤

2014年的應佔聯營企業利潤為人民幣2.58億元，而2013年則為人民幣1.57億元。

### 除所得稅前利潤

基於上述原因，2014年的除所得稅前利潤為人民幣176.04億元，較2013年的人民幣158.52億元增加人民幣17.52億元或11.1%。

# 管理層的討論與分析

## 合併經營業績（續）

### 所得稅費用

2014年的所得稅費用為人民幣37.21億元，較2013年的人民幣35.80億元輕微增加人民幣1.41億元或3.9%。本集團2014年的實際稅率從2013年的22.6%下降至21.1%，主要原因為2014年本集團更多子公司享有優惠稅率所致。

### 非控制性權益應佔虧損

2014年的非控制性權益應佔虧損為人民幣1.02億元，較2013年的人民幣2.96億元有所減少。

### 本公司所有者應佔利潤

2014年的本公司所有者應佔利潤為人民幣139.85億元，較2013年的人民幣125.68億元增加人民幣14.17億元或11.3%。

於2014年，本公司所有者應佔利潤的利潤率為3.8%，與2013年持平。

## 分部經營討論

下表載列本集團於截至2014年及2013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>(註)</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	
	2014年 (人民幣 百萬元)	2013年 (人民幣 百萬元)	2014年 (人民幣 百萬元)	2013年 (人民幣 百萬元)	2014年 (%)	2013年 (%)	2014年 (人民幣 百萬元)	2013年 (人民幣 百萬元)	2014年 (%)	2013年 (%)
基建建設	299,192	264,146	27,117	22,931	9.1	8.7	15,637	13,464	5.2	5.1
佔總額的百分比	78.9	76.8	69.0	67.7	-	-	68.9	67.7	-	-
基建設計	21,086	19,394	4,586	4,627	21.7	23.9	2,591	2,573	12.3	13.3
佔總額的百分比	5.6	5.6	11.7	13.7	-	-	11.4	12.9	-	-
疏浚	27,838	32,789	3,782	4,516	13.6	13.8	2,644	3,620	9.5	11.0
佔總額的百分比	7.3	9.5	9.6	13.3	-	-	11.6	18.2	-	-
裝備製造	26,733	24,171	3,514	1,604	13.1	6.6	1,843	73	6.9	0.3
佔總額的百分比	7.1	7.0	8.9	4.7	-	-	8.1	0.4	-	-
其他業務	4,192	3,706	299	207	7.1	5.6	9	169	0.2	4.6
佔總額的百分比	1.1	1.1	0.8	0.6	-	-	0.0	0.8	-	-
小計	379,041	344,206	39,298	33,885	-	-	22,724	19,899	-	-
分部間抵銷及未拆分 收入／(成本)	(12,999)	(12,408)	(26)	53	-	-	1,061	(324)	-	-
總計	366,042	331,798	39,272	33,938	10.7	10.2	23,785	19,575	6.5	5.9

註：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。

## 分部經營討論（續）

### 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2014年及2013年12月31日止年度主要損益資料。

	截至12月31日止年度	
	2014年 (人民幣百萬元)	2013年 (人民幣百萬元)
收入	299,192	264,146
銷售成本	(272,075)	(241,215)
毛利	27,117	22,931
銷售及營銷費用	(148)	(113)
管理費用	(11,819)	(9,987)
其他收入淨額	487	633
分部業績	15,637	13,464
折舊及攤銷	5,440	4,867

**收入。**基建建設業務於2014年的收入為人民幣2,991.92億元，較2013年的人民幣2,641.46億元增加人民幣350.46億元或13.3%。該增長主要是由於道路與橋樑建設項目、基建投資項目、海外項目以及市政等其他項目之收入增加所致。於2014年，就基建建設業務所訂立的新簽合同價值為人民幣4,968.21億元，較2013年的人民幣4,505.51億元增加人民幣462.70億元或10.3%。於2014年或2013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2014年的銷售成本為人民幣2,720.75億元，較2013年的人民幣2,412.15億元增加人民幣308.60億元或12.8%。銷售成本佔收入的百分比由2013年的91.3%下降至2014年的90.9%。

基建建設業務於2014年的毛利為人民幣271.17億元，較2013年的人民幣229.31億元增加人民幣41.86億元或18.3%。毛利率從2013年的8.7%上升至2014年的9.1%，主要由於毛利率相對較高的基建投資業務收入增加所致。

**銷售及營銷費用。**基建建設業務於2014年的銷售及營銷費用為人民幣1.48億元，較2013年的人民幣1.13億元增加人民幣3,500萬元或31.0%。

**管理費用。**基建建設業務於2014年的管理費用為人民幣118.19億元，較2013年的人民幣99.87億元增加人民幣18.32億元或18.3%，主要由於研發成本以及管理人員成本增加所致。管理費用佔收入的百分比由2013年的3.8%輕微上升至2014年的4.0%。

# 管理層的討論與分析

## 分部經營討論（續）

### 基建建設業務（續）

**其他收入淨額。**基建建設業務的其他收入淨額由2013年的人民幣6.33億元減少至2014年的人民幣4.87億元，主要由於匯兌虧損增加部分被出售可供出售金融資產所得收益抵銷所致。

**分部業績。**基於上述各項，基建建設業務於2014年的分部業績為人民幣156.37億元，較2013年的人民幣134.64億元增加人民幣21.73億元或16.1%。分部業績的利潤率由2013年的5.1%上升至2014年的5.2%。

### 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2014年及2013年12月31日止年度主要損益資料。

	截至12月31日止年度	
	2014年 (人民幣百萬元)	2013年 (人民幣百萬元)
收入	21,086	19,394
銷售成本	(16,500)	(14,767)
毛利	4,586	4,627
銷售及營銷費用	(195)	(175)
管理費用	(1,918)	(1,925)
其他收入淨額	118	46
分部業績	2,591	2,573
折舊及攤銷	252	217

**收入。**基建設計業務於2014年的收入為人民幣210.86億元，較2013年的人民幣193.94億元增加人民幣16.92億元或8.7%。收入增加的主要原因為公司設計能力專長、複雜項目經驗豐富而導致的綜合性項目需求增加。於2014年，就基建設計業務所訂立的新簽合同價值為人民幣311.37億元，較2013年的人民幣251.91億元增加人民幣59.46億元或23.6%。

**銷售成本及毛利。**基建設計業務於2014年的銷售成本為人民幣165.00億元，較2013年的人民幣147.67億元增加人民幣17.33億元或11.7%。銷售成本佔收入的百分比由2013年的76.1%升至2014年的78.3%。

基建設計業務於2014年的毛利為人民幣45.86億元，較2013年的人民幣46.27億元輕微減少人民幣4,100萬元或0.9%。毛利率由2013年的23.9%降至2014年的21.7%，主要由於毛利率較低的綜合性項目所產生的收入佔比增加所致。

## 分部經營討論（續）

### 基建設計業務（續）

**銷售及營銷費用。**基建設計業務於2014年的銷售及營銷費用為人民幣1.95億元，較2013年的人民幣1.75億元增加人民幣2,000萬元或11.4%。

**管理費用。**基建設計業務於2014年的管理費用為人民幣19.18億元，較2013年的人民幣19.25億元輕微減少人民幣700萬元或0.4%。管理費用佔收入的百分比由2013年的9.9%降至2014年的9.1%。

**其他收入淨額。**基建設計業務於2014年的其他收入淨額為人民幣1.18億元，較2013年的人民幣4,600萬元增加人民幣7,200萬元。

**分部業績。**基於上述各項，基建設計業務於2014年的分部業績為人民幣25.91億元，較2013年的人民幣25.73億元輕微增加人民幣1,800萬元或0.7%。分部業績的利潤率由2013年的13.3%降至2014年的12.3%。

### 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2014年及2013年12月31日止年度主要損益資料。

	截至12月31日止年度	
	2014年 (人民幣百萬元)	2013年 (人民幣百萬元)
收入	27,838	32,789
銷售成本	(24,056)	(28,273)
毛利	3,782	4,516
銷售及營銷費用	(25)	(29)
管理費用	(1,857)	(1,545)
其他收入淨額	744	678
分部業績	2,644	3,620
折舊及攤銷	903	1,665

**收入。**疏浚業務於2014年的收入為人民幣278.38億元，較2013年的人民幣327.89億元減少人民幣49.51億元或15.1%。收入減少主要由於2014年宏觀經濟收緊，導致沿海吹填造地活動減少。於2014年，就疏浚業務所訂立的新簽合同價值為人民幣423.32億元，較2013年的人民幣393.36億元增加人民幣29.96億元或7.6%。2014年的新簽合同價值增加預示疏浚業務將會於2015年反彈。

# 管理層的討論與分析

## 分部經營討論（續）

### 疏浚業務（續）

**銷售成本及毛利。**疏浚業務於2014年的銷售成本為人民幣240.56億元，較2013年的人民幣282.73億元減少人民幣42.17億元或14.9%。疏浚業務銷售成本佔收入的百分比由2013年的86.2%輕微升至2014年的86.4%。

疏浚業務於2014年的毛利為人民幣37.82億元，較2013年的人民幣45.16億元減少人民幣7.34億元或16.3%。疏浚業務於2014年的毛利率輕微下降0.2個百分點至13.6%。

**銷售及營銷費用。**疏浚業務於2014年的銷售及營銷費用為人民幣2,500萬元，較2013年的人民幣2,900萬元減少人民幣400萬元或13.8%。

**管理費用。**疏浚業務於2014年的管理費用為人民幣18.57億元，較2013年的人民幣15.45億元增加人民幣3.12億元或20.2%，主要由於研發成本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由2013年的4.7%升至2014年的6.7%。

**其他收入淨額。**疏浚業務於2014年的其他收入淨額為人民幣7.44億元，較2013年的人民幣6.78億元增加人民幣6,600萬元，主要由於出售可供出售金融資產所得收益增加所致。

**分部業績。**基於上述各項，疏浚業務於2014年的分部業績為人民幣26.44億元，較2013年的人民幣36.20億元減少人民幣9.76億元或27.0%。分部業績的利潤率由2013年的11.0%降至2014年的9.5%。

### 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2014年及2013年12月31日止年度主要損益資料。

	截至12月31日止年度	
	2014年 (人民幣百萬元)	2013年 (人民幣百萬元)
收入	26,733	24,171
銷售成本	(23,219)	(22,567)
毛利	3,514	1,604
銷售及營銷費用	(117)	(128)
管理費用	(1,885)	(1,809)
其他收入淨額	331	406
分部業績	1,843	73
折舊及攤銷	1,327	1,231

## 分部經營討論（續）

### 裝備製造業務（續）

**收入。**裝備製造業務於2014年的收入為人民幣267.33億元，較2013年的人民幣241.71億元增加人民幣25.62億元或10.6%。收入增加的主要原因為2014年新業務及新產品收入增加。於2014年，就裝備製造業務所訂立的新簽合同價值為人民幣330.32億元，較2013年的人民幣278.50億元增加人民幣51.82億元或18.6%。

**銷售成本及毛利。**裝備製造業務於2014年的銷售成本為人民幣232.19億元，較2013年的人民幣225.67億元增加人民幣6.52億元或2.9%。銷售成本佔收入的百分比由2013年的93.4%降至2014年的86.9%。

裝備製造業務於2014年的毛利為人民幣35.14億元，較2013年的人民幣16.04億元增加人民幣19.10億元或119.1%。毛利率由2013年的6.6%增長一倍至2014年的13.1%。毛利率增長主要由於振華重工及F&G的盈利能力提高所致。

**銷售及營銷費用。**裝備製造業務於2014年的銷售及營銷費用為人民幣1.17億元，較2013年的人民幣1.28億元減少人民幣1,100萬元。

**管理費用。**裝備製造業務於2014年的管理費用為人民幣18.85億元，較2013年的人民幣18.09億元增加人民幣7,600萬元或4.2%，主要由於研發成本增加所致。2014年的裝備製造業務管理費用佔收入的百分比由2013年的7.5%降至2014年的7.1%。

**其他收入淨額。**裝備製造業務於2014年的其他收入淨額為人民幣3.31億元，較2013年的人民幣4.06億元減少人民幣7,500萬元或18.5%，主要由於處置若干固定資產之虧損所致。

**分部業績。**基於上述各項，裝備製造業務於2014年的分部業績為利潤人民幣18.43億元，較2013年的人民幣7,300萬元增加人民幣17.70億元。

### 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2014年及2013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	
	2014年 (人民幣百萬元)	2013年 (人民幣百萬元)
收入	4,192	3,706
銷售成本	(3,893)	(3,499)
毛利	299	207

# 管理層的討論與分析

## 分部經營討論（續）

### 其他業務（續）

**收入。**其他業務於2014年的收入為人民幣41.92億元，較2013年的人民幣37.06億元增加人民幣4.86億元或13.1%，主要由於貿易業務增長所致。

**銷售成本及毛利。**其他業務於2014年的銷售成本為人民幣38.93億元，較2013年的人民幣34.99億元增加人民幣3.94億元或11.3%。銷售成本佔收入的百分比由2013年的94.4%降至2014年的92.9%。

其他業務於2014年的毛利為人民幣2.99億元，較2013年的人民幣2.07億元增加人民幣9,200萬元或44.4%。毛利率由2013年的5.6%升至2014年的7.1%，主要由於若干貿易業務享有較高的毛利率。

## 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2014年12月31日，本集團擁有未動用信貸額度人民幣4,490.78億元。本集團自於香港聯交所及上海證券交易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。

## 現金流量數據

下表列示自本公司截至2014年及2013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	
	2014年 (人民幣百萬元)	2013年 (人民幣百萬元)
經營活動所產生現金淨額	4,408	6,972
投資活動所使用現金淨額	(45,505)	(28,086)
籌資活動所產生現金淨額	31,801	34,562
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(9,296)	13,448
年初的現金及現金等價物	81,238	68,003
現金及現金等價物的匯兌虧損	(119)	(213)
年末的現金及現金等價物	71,823	81,238

## 經營活動現金流量

經營活動所產生現金淨額由2013年的人民幣69.72億元減少至2014年的人民幣44.08億元，主要由於營運資金的變化，尤其是由於存貨及貿易及其他應收款的大幅增加，以及貿易及其他應付款的小幅增加，有關影響部分被在建合同工程的小幅增加所抵銷。於2014年，存貨、貿易及其他應收款以及貿易及其他應付款分別增加人民幣64.09億元、人民幣380.03億元及人民幣290.30億元，而2013年則分別增加人民幣32.77億元、人民幣352.86億元及人民幣318.66億元。同時，在建合同工程於2014年增加人民幣42.92億元，而2013年增加人民幣79.66億元。營運資金的變動在一定程度上反映出投資業務及一級土地開發項目的快速增長較傳統基建業務需要更多營運資金。

## 流動資金及資本資源（續）

### 現金流量數據（續）

#### 投資活動現金流量

投資活動所使用現金淨額由2013年的人民幣280.86億元增加至2014年的人民幣455.05億元。增加人民幣174.19億元或62.0%，主要由於購買無形資產以及物業、廠房及設備及收購子公司的支出分別增加人民幣147.43億元、人民幣26.10億元及人民幣49.63億元所致。

#### 籌資活動現金流量

於2014年，籌資活動所產生現金淨額為人民幣318.01億元，較2013年的人民幣345.62億元減少人民幣27.61億元或8.0%，主要由於償還借款增加人民幣424.59億元及已付利息增加人民幣33.71億元，該等影響部分被借款增加人民幣379.18億元所抵銷。

#### 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2014年及2013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	
	2014年 (人民幣百萬元)	2013年 (人民幣百萬元)
基建建設業務	48,234	24,262
— BOT項目	35,014	18,307
基建設計業務	408	269
疏浚業務	1,649	804
裝備製造業務	1,332	253
其他業務	30	1,280
總計	51,653	26,868

2014年的資本性支出為人民幣516.53億元，而2013年則為人民幣268.68億元。增加人民幣247.85億元或92.2%，主要由於基建建設業務中對BOT類項目以及本公司自用物業、設備的投資增加所致。

# 管理層的討論與分析

## 流動資金及資本資源（續）

### 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2014年及2013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	
	2014年 (天數)	2013年 (天數)
平均貿易應收賬款及應收票據周轉期 <sup>(1)</sup>	59	60
平均貿易應付賬款及應付票據周轉期 <sup>(2)</sup>	150	143

- (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2014年及2013年12月31日的賬齡分析。

	於12月31日	
	2014年 (人民幣百萬元)	2013年 (人民幣百萬元)
六個月以內	45,715	48,147
六個月至一年	5,161	5,865
一年至兩年	7,133	4,762
兩年至三年	2,871	1,603
三年以上	2,813	1,776
總計	63,693	62,153

本集團於截至2014年12月31日止年度與其客戶達成的信貸條款與截至2013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2014年12月31日，本集團的減值撥備為人民幣41.61億元，而於2013年12月31日則為人民幣38.02億元。

## 流動資金及資本資源 (續)

### 營運資金 (續)

下表載列貿易應付賬款及應付票據於2014年及2013年12月31日的賬齡分析。

	於12月31日	
	2014年 (人民幣百萬元)	2013年 (人民幣百萬元)
一年內	129,322	115,799
一年至兩年	9,074	8,002
兩年至三年	2,803	1,595
三年以上	1,675	1,019
總計	142,874	126,415

本集團於截至2014年12月31日止年度與其供應商達成的信貸條款與截至2013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2014年及2013年12月31日的公允價值。

	於12月31日	
	2014年 (人民幣百萬元)	2013年 (人民幣百萬元)
流動部分	20,998	17,548
非流動部分	26,363	19,193
總計	47,361	36,741

# 管理層的討論與分析

## 債務

### 借款

下表載列於2014年及2013年12月31日本集團借款總額的到期日。

	於12月31日	
	2014年 (人民幣百萬元)	2013年 (人民幣百萬元)
一年內	91,034	87,818
一年至兩年	29,186	13,587
兩年至五年	50,496	35,847
五年以上	58,119	49,723
借款總額	228,835	186,975

本集團的借款主要以人民幣及美元計值，其次為歐元、港元及日圓。下表載列本集團於2014年及2013年12月31日以計值貨幣劃分的借款的賬面值。

	於12月31日	
	2014年 (人民幣百萬元)	2013年 (人民幣百萬元)
人民幣	206,528	167,921
美元	19,141	16,108
歐元	1,212	806
港元	1,130	684
日圓	268	698
其他	556	758
借款總額	228,835	186,975

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2014年12月31日為54.4%，而於2013年12月31日則為50.2%。

## 債務（續）

### 或有負債

	於12月31日	
	2014年 (人民幣百萬元)	2013年 (人民幣百萬元)
未決訴訟 <sup>(註1)</sup>	3,047	439
尚未償還貸款擔保 <sup>(註2)</sup>	527	262
總計	3,574	701

註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經濟利益流出企業的可能性不大，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。

截至2013年12月31日止年度，本公司的一家子公司在日常生產經營中遇到了產品質量的糾紛。於2014年9月，承包商對該子公司提起訴訟，要求就產品質量糾紛作出合共2.50億英鎊（約等於人民幣23.86億元）的賠償。於2014年12月31日，子公司無法根據法律顧問的意見確定可能性，亦無法合理估計訴訟結果。

註2：本集團就其若干合營企業及聯營企業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、中東、歐亞及拉丁美洲為本公司海外業務的重點市場。非洲、中東及東南亞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。

# 管理層的討論與分析

## 市場風險（續）

### 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2014年12月31日，本集團的浮息借款約為人民幣709.88億元（於2013年12月31日：人民幣1,100.30億元）。

### 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、歐元及日圓居多。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2014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的實際價值，或會對本集團造成不利影響。

於截至2014年及2013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。



泉州灣跨海大橋，  
福建省最長的大橋。

# 董事會報告

董事會謹此提呈本報告及本集團截至2014年12月31日止年度按國際財務報告準則編製的經審計財務報表。

## 主營業務

本公司為中國領先的交通基建集團，主要從事基建建設、基建設計、疏浚及裝備製造業務。

## 業績

本集團截至2014年12月31日止年度的業績與本公司和本集團於2014年12月31日的財務狀況載於本年報內的經審計財務報表。

## 股息

於2015年3月30日，董事會建議派付截至2014年12月31日止年度末期股息每股人民幣0.17172元（含稅，合共約人民幣27.78億元）。擬派末期股息須待股東於2015年6月16日舉行的股東週年大會上批准後，方可作實。擬派末期股息將根據本公司的全部已發行股本16,174,735,425股分派。本公司預期向在2015年6月29日營業開始時名列本公司股東名冊的股東派付末期股息。本公司將於2015年6月24日起至2015年6月29日（首尾兩日包括在內）暫停辦理股東名冊登記，於該期間內將不會辦理股份過戶登記手續。

股息將以人民幣計值及宣派，並將以港元支付予H股股東。相關的匯率釐定為人民幣0.79186元相等於1.00港元，為股息宣派當日中國人民銀行公佈的人民幣兌港元匯率的中間價。

根據中國證券登記結算有限責任公司上海分處的相關規例，及按照有關A股股息分派所採納的市場慣例，本公司將於股東週年大會後另行刊發有關向A股股東分派2014年末期股息的公告，載列（其中包括）派息的記錄日期及除權日期。

根據《中華人民共和國個人所得稅法》、《中華人民共和國個人所得稅法實施條例》等相關法律法規，以及國家稅務總局於2011年6月28日致香港稅務局的函件，本公司作為扣繳義務人，須為H股個人股東一般按照10%的稅率代扣代繳個人所得稅。取得股息的H股個人股東為低於10%稅率的協定國家居民，本公司可按規定，代為辦理享受有關協定待遇申請，經主管稅務機關審核批准後，對多扣繳稅款予以退還。取得股息的H股個人股東為高於10%低於20%稅率的協定國家居民，本公司派發股息時應按協定實際稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請事宜。取得股息的H股個人股東為與中國無稅收協定國家居民及其他情況，本公司派發股息時應按20%稅率扣繳個人所得稅。

就本公司的非居民企業股東而言，根據《中華人民共和國企業所得稅法》及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，本公司向名列本公司H股股東名冊的非居民企業股東分派2014年年度末期股息時，將按照以前的方式繼續代扣代繳10%的企業所得稅。

## 股息（續）

本公司將根據相關法律或相關政府部門的要求，嚴格按照2015年6月29日營業開始時本公司H股股東名冊之登記記錄代扣代繳所得稅。本公司謹此建議，本公司H股投資者及有意投資者如對上述代扣代繳機制的影響有任何疑問，請諮詢專業稅務顧問。本公司不對任何人士因此而可能遭受的任何影響承擔任何責任。

## 股本

本公司股本於2014年年度維持不變。於2014年12月31日，本公司之股本結構如下：

序號	項目	股本結構	
		股份數目	比例
1	A股	11,747,235,425	72.63%
2	H股	4,427,500,000	27.37%
	總計	16,174,735,425	100.00%

## 本公司首次公開發售募集資金用途

本公司於2012年3月在上海證券交易所上市發售新股所得的募集資金淨額約為人民幣48.64億元。

本公司於2013年10月30日召開的第二屆特別股東大會上通過一項決議案，內容有關變更A股發行募集資金用途，詳情載於2013年9月13日於香港聯交所刊登的通函，上述特別股東大會的投票表決結果於2013年10月30日分別於香港聯交所及上海證券交易所刊登。

根據該決議案，本公司(1)終止疏浚船舶購置項目，原計劃使用資金約為人民幣18.92億元，使用投向變更為貴州省貴陽至瓮安高速公路BOT項目，計劃投入人民幣11.00億元，以及重慶沿江高速豐都至忠縣高速公路BOT項目，計劃投入人民幣3.30億元，而節餘約人民幣4.62億元募集資金，使用投向變更為永久補充公司流動資金；(2)終止工程船舶和機械設備購置項目，原計劃使用資金約為人民幣10.80億元，使用投向變更為購置2台起重船和8台盾構機；(3)擬將所有募集資金賬戶產生的利息，使用投向確定為永久補充公司流動資金。

截至2014年12月31日，募集資金約人民幣47.28億元已根據上述通函所載擬定計劃予以動用。

## 公眾持股量

於本年報日期，基於本公司所獲公開資料，就董事所知，本公司能維持香港上市規則所規定及香港聯交所批准的公眾持股量。

# 董事會報告

## 本公司董事、監事及高級管理人員

下表載列本公司董事、監事及高級管理人員於本年報日期的若干資料。(註1)

姓名	年齡	本公司職位	委任日期	截至2014年
				12月31日止年度 酬金(除稅前) <sup>(註2)</sup> (人民幣千元)
劉起濤	57	執行董事兼董事長	2014年4月22日	1,159
陳奮健	52	執行董事兼總裁	2014年4月22日	1,109
傅俊元	53	執行董事兼首席財務官	2014年4月22日	1,047
劉茂勛	49	非執行董事	2014年4月22日	0
劉章民	65	獨立非執行董事	2014年4月22日	168
梁創順	49	獨立非執行董事	2014年4月22日	137
吳振芳 <sup>(註3)</sup>	62	獨立非執行董事	2014年4月22日	105
黃龍	61	獨立非執行董事	2014年4月22日	84
劉湘東	56	監事會主席(股東代表)	2014年4月22日	1,034
王永彬	49	監事(股東代表)	2014年4月22日	759
姚彥敏	51	監事(員工代表)	2014年4月22日	760
陳雲	51	副總裁	2014年4月22日	1,014
陳玉勝	59	副總裁	2014年4月22日	1,012
朱碧新	49	副總裁	2014年4月22日	1,014
楊力強	58	副總裁	2014年4月22日	1,014
宋海良	49	副總裁	2014年4月22日	957
王海懷	46	副總裁	2014年4月22日	1,257
孫子宇	52	副總裁	2014年4月22日	1,215
劉文生	54	董事會秘書、公司秘書 兼總經濟師	2014年4月22日	963
張長富 <sup>(註3)</sup>	69	非執行董事	2009年12月29日	3
陸紅軍 <sup>(註4)</sup>	65	獨立非執行董事	2009年12月29日	52
袁耀輝 <sup>(註4)</sup>	69	獨立非執行董事	2009年12月29日	47
鄒喬 <sup>(註4)</sup>	68	獨立非執行董事	2009年12月29日	51
徐三好 <sup>(註4)</sup>	60	監事	2012年12月29日	162

註1：於2014年4月22日，股東於本公司特別股東大會上審議及批准選舉及重選第三屆董事會成員及第三屆監事會股東代表監事。董事長、總裁、首席財務官、副總裁及公司秘書經董事會審議及批准。第三屆董事會、第三屆監事會及上述高級管理人員的任期為自2014年4月22日起計為期三年。

## 本公司董事、監事及高級管理人員（續）

註2：本公司董事及監事於2014年的酬金詳情請參閱經審計財務報表附註41。應付予董事、監事及高級管理人員的酬金乃經參考彼等各自的職責、服務年期及表現、本集團業績及當前市場水平釐定。

註3：吳振芳先生已於2015年4月2日因個人原因不再擔任本公司獨立非執行董事、董事會薪酬與考核委員會主席、戰略委員會成員和提名委員會成員。

註4：張長富先生已於2014年3月19日離任，上表只反映自2014年1月1日至其離任日期之酬金。

註5：陸紅軍先生、袁耀輝先生、鄒喬先生及徐三好先生已於2014年4月22日離任，上表只反映彼等自2014年1月1日至離任日期之酬金。

關於本公司每一高級管理層（兼任董事職位的除外）2014年酬金的詳情如下所列：

姓名	基本薪金、 住房津貼及 其他津貼 人民幣千元	退休金計劃 供款 人民幣千元	酌定花紅 人民幣千元	總計 人民幣千元
陳雲	477	40	497	1,014
陳玉勝	477	40	495	1,012
朱碧新	477	40	497	1,014
楊力強	478	40	496	1,014
宋海良	519	40	398	957
王海懷	473	40	744	1,257
孫子宇	542	40	633	1,215
劉文生	426	40	497	963

本公司董事、監事及高級管理人員的履歷詳情載列於本年報「董事、監事及高級管理人員簡歷」。

## 獨立非執行董事的獨立性

本公司已確認收到本公司各獨立非執行董事根據香港上市規則第3.13條就其獨立身份發出之確認書。本公司認為其所有獨立非執行董事均具獨立性。

## 董事會委員會

董事會委員會包括戰略委員會、審計委員會、薪酬及考核委員會及提名委員會。各委員會的組成載於本年報「企業管治報告」。

# 董事會報告

## 本公司股份及相關股份中的重大權益及淡倉

於2014年12月31日，所有於本公司股份、相關股份和債券中擁有權益或淡倉的股東（本公司董事、監事或行政總裁除外）所持須由本公司按《證券及期貨條例》（「證券及期貨條例」）第336條備存的登記冊內記錄並予以披露的權益或淡倉記錄如下：

股東名稱	持股數目	股份類別	佔有關股份 類別百分比 (%)	佔已發行 股份總數 百分比 (%)	持股身份
中交集團	10,324,907,407	A股	87.89	63.83	實益擁有人
Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited	525,000,000 (好倉)	H股	13.64	3.25	受控制公司權益
	528,912,000 (淡倉)	H股	13.74	3.27	受控制公司權益
Merrill Lynch Far East Limited	525,000,000 (好倉)	H股	13.64	3.25	與其他人士共同持有的權益
	528,912,000 (淡倉)	H股	13.74	3.27	與其他人士共同持有的權益
Merrill Lynch International Holdings Inc.	525,000,000 (好倉)	H股	13.64	3.25	受控制公司權益
	528,912,000 (淡倉)	H股	13.74	3.27	受控制公司權益
Merrill Lynch International Incorporated	525,000,000 (好倉)	H股	13.64	3.25	受控制公司權益
	528,912,000 (淡倉)	H股	13.74	3.27	受控制公司權益
Blackrock, Inc.	367,501,778 (好倉)	H股	8.30	2.27	受控制公司權益
Citigroup Inc.	229,239,405 (好倉)	H股	5.17	1.42	於股份中擁有抵 押權益的人士／ 受控制公司權益
	3,350,015 (淡倉)	H股	0.07	0.02	受控制公司權益
	224,525,288 (可供借出 的股份)	H股	5.07	1.39	託管公司／認可借款代理

註：上表乃根據於香港聯交所網站公佈的主要股東的最新權益披露資料編製。

## 本公司股份及相關股份中的重大權益及淡倉（續）

於2014年12月31日，如本公司股東名冊所示，H股股東總數為18,405戶，A股股東總數為152,711戶。於2015年3月24日，H股股東總數為17,823戶，A股股東總數為188,950戶。於2014年12月31日，本公司前十大股東詳情如下：

	股東名稱	性質	持股比例	持股數目	持有有限售 條件股份數量	質押或凍結 的股份數量
1	中交集團	國家	63.83	10,324,907,306	10,304,907,407	-
2	香港中央結算（代理人）有限公司 <sup>註</sup>	境外法人	27.00	4,367,105,166	-	未知
3	全國社會保障基金 理事會轉持三戶	國家	0.57	92,592,593	92,592,593	未知
4	上海港航股權投資有限公司	國有法人	0.19	31,537,000	-	未知
5	東方證券股份有限公司	未知	0.09	14,186,370	-	未知
6	廣發證券股份有限公司	未知	0.08	13,087,903	-	未知
7	中國農業銀行－中郵核心成長股票 型證券投資基金	未知	0.08	13,082,656	-	未知
8	中國銀行股份有限公司－嘉實滬深 300交易型開放式指數證券投資 基金	未知	0.08	12,848,223	-	未知
9	海通證券股份有限公司	未知	0.07	11,167,910	-	未知
10	阿布達比投資局	未知	0.07	11,122,776	-	未知

註：香港中央結算（代理人）有限公司持有之本公司H股乃代表多個本公司股東持有。

# 董事會報告

## 董事、監事及行政總裁於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於2014年12月31日，本公司各董事、監事或行政總裁概無在本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、股本衍生產品的相關股份或債券中擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據《證券及期貨條例》相關條文被當作或被視為擁有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條須記錄於該條所指登記冊的權益或淡倉，或根據香港上市規則附錄10《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

於2014年12月31日，本公司未授予其董事、監事或行政總裁或其各自配偶或十八歲以下子女認購本公司或本公司任何相聯法團的股份或債券的任何權利，且以上各人亦未行使認購股份或債券的任何有關權利。

## 競爭業務

本公司董事概無於構成或可能構成與本公司競爭之業務中直接或間接擁有任何權益。

## 董事、監事及高級管理人員的財務、業務及家庭關係

本公司董事、監事及高級管理人員之間概無任何關係，包括財務、業務、家庭或其他重大關係。

## 董事及監事於合同的權益

本公司與各董事及監事均訂立服務合同，為期三年，任期屆滿後可重選連任。

董事或監事概無與本集團任何成員公司訂立或擬訂立本集團若不支付賠償（不包括法定賠償）就無法於一年內終止的合同。

除與本公司或其附屬公司（如適用）訂立的服務合同外，於截至2014年12月31日止年度內，本公司董事或監事概無在本公司、其附屬公司或控股公司、本公司控股公司的附屬公司為訂約方的重大合約中直接或間接持有重大權益。

## 購買、出售及贖回股份

本公司或其任何子公司並無於截至2014年12月31日止年度內購買、出售或贖回本公司證券。

## 過去五年財務資料概要

有關本集團截至2014年12月31日止五年期間內各年的營業業績、資產及負債概要載於下表。

### 合併利潤表

	2014年 人民幣百萬元	2013年 人民幣百萬元	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元
收入	336,042	331,798	295,321	294,281	272,734
毛利	39,272	33,938	32,598	27,907	23,473
除所得稅前利潤	17,604	15,852	15,551	15,029	12,453
本年度利潤	13,883	12,272	11,761	11,983	9,901
以下人士應佔：					
— 母公司股東	13,985	12,568	12,277	11,767	9,863
— 非控制性權益	(102)	(296)	(516)	216	38
本公司權益持有人應佔利潤每股盈利 (以人民幣元列示)					
— 基本	0.86	0.78	0.77	0.79	0.67
— 攤薄	0.86	0.78	0.77	0.79	0.67
股息	2,778	3,035	2,988	2,902	2,372

註：本公司於2012年3月9日在上海證券交易所完成發行1,349,735,425股A股，以致本公司股本出現變動。

### 合併資產負債表

	於12月31日（人民幣百萬元）				
	2014年	2013年	2012年	2011年	2010年
總資產	630,180	517,445	434,277	358,780	307,794
負債總額	498,568	412,604	338,164	277,835	236,714
本公司所有者應佔資本及儲備	116,531	94,861	86,659	70,206	60,142
非控制性權益	15,081	9,980	9,454	10,739	10,938

註：

- (a) 2013年及2014年的財務數據乃從2014年合併財務報表中摘錄。2010年至2012年的財務數據分別摘錄自2010、2012及2013年度報告。

# 董事會報告

## 銀行貸款及其他借款

有關本集團銀行貸款及其他借款的詳情，請參閱經審計財務報表附註25。

## 固定資產

有關本集團截至2014年12月31日止年度物業、廠房及設備變動情況，請參閱經審計財務報表附註6。

## 資本化利息

有關本集團截至2014年12月31日止年度資本化利息費用情況，請參閱經審計財務報表附註35。

## 儲備

有關本公司及本集團截至2014年12月31日止年度儲備變動的詳情，請參閱經審計財務報表附註23。

## 可分配儲備

本公司截至2014年12月31日的可分配儲備約為人民幣154.94億元。

## 捐款

截至2014年12月31日止年度，本集團的慈善及其他捐款合共約為人民幣0.11億元。

## 附屬公司

有關在2014年12月31日本公司主要附屬公司的詳情，請參閱經審計財務報表附註47。

## 權益變動

有關權益變動的詳情，請參閱經審計財務報表附註21及23。

## 退休福利

有關退休福利的詳情，請參閱經審計財務報表附註27。

## 優先認股權

本公司的公司章程並無優先認股權的條款規定本公司須按持股比例向現時股東發行新股。

## 主要客戶及供應商

本公司多元化的業務結構決定了公司的供應商及客戶較為廣泛、集中度較低，不存在對單一供應商或客戶的依賴。於2014年12月31日，本集團向前五名客戶的銷售額合計為人民幣178.14億元，佔本集團收入不超過30%；本集團向前五名供應商合計採購金額為人民幣48.79億元，佔本集團年度採購總額不超過30%。

## 關連交易

### 一次性關連交易

本公司於2014年訂立了以下關連交易。

#### 變更成立中交（皖西）投資的合資方

茲提述本公司日期為2014年2月28日的公告，內容有關（其中包括）成立項目公司中交（皖西）投資。於2014年2月28日舉行的董事會會議上，董事會批准將成立中交（皖西）投資的合資方由中交地產變更為其全資附屬公司中國城鄉建設發展有限公司，而相關合作協議的其他條款仍保持不變，且成立中交（皖西）投資仍為本公司的關連交易。根據香港上市規則第14A章，變更合資方後，成立中交（皖西）投資仍構成本公司的關連交易。

#### 成立項目公司

茲提述本公司日期為2014年5月13日的公告，內容有關成立項目公司。於2014年5月13日，本公司的全資附屬公司中交華東投資有限公司、中交集團的全資附屬公司華通置業有限公司及獨立第三方蘇州融和緣貿易有限公司就成立項目公司訂立一項協議，旨在開發位於蘇州新區竹園路的一幅地塊。由於中交集團乃為本公司的控股股東，華通置業有限公司為本公司的關連人士，故根據香港上市規則第14A章，該協議構成本公司的關連交易。

#### 向項目公司增資

茲提述本公司日期為2014年6月18日的公告，內容有關向一家項目公司，即中交（青島）城鎮化建設投資有限公司（「中交（青島）投資公司」）增資。於2013年12月13日，上航局、機電局、水規院及城鄉發展就位於青島的片區改造項目訂立一項協議，以註冊一家項目公司，即中交（青島）投資公司。於2014年6月18日，上述各方已就向中交（青島）投資公司增資簽署補充協議。根據該補充協議，於增資完成後，中交（青島）投資公司的註冊資本將由人民幣2億元增至人民幣3.5億元，其中，上航局、機電局、水規院及城鄉發展分別將出資人民幣3,750萬元、人民幣3,000萬元、人民幣2,250萬元及人民幣6,000萬元。城鄉發展為中交集團的全資附屬公司中交地產的全資附屬公司，由於其為本公司控股股東的聯繫人，因此為本公司的關連人士。上航局、水規院及機電局為本公司的附屬公司。因此，根據香港上市規則第14A章，建議向中交（青島）投資公司增資構成本公司的關連交易。

由於上述關連交易的最高適用百分比率（定義見香港上市規則第14.07條）高於0.1%但低於5%，故上述關連交易須遵守香港上市規則第14A章有關申報及公告的規定，惟獲豁免遵守有關獨立股東批准的規定。

# 董事會報告

## 關連交易（續）

### 持續關連交易

為利用上海上市規則項下有關豁免日常關聯交易遵守若干審閱及披露規定的豁免，本公司與中交集團訂立項目承包框架協議及勞務服務及分包框架協議，該兩份協議均構成香港上市規則項下本公司的持續關連交易。

### 項目承包框架協議

於2014年3月26日，本公司與中交集團訂立項目承包框架協議，據此，本集團同意(i)為CCCCG集團可能承接的房地產發展項目提供建設服務；(ii)為CCCCG集團設計、建造、運行、管理及拆除臨時配套設施；及(iii)向CCCCG集團提供有關房地產項目開發可能所需的顧問及管理服務。項目承包框架協議項下的項目建設服務費用應由訂約方經參考現行市價公平磋商後協定。訂立該協議，本公司預期受益於向中交集團提供服務的利潤及於房地產建設行業取得更多經驗。該協議於2014年3月26日生效並於2014年12月31日屆滿。項目承包框架協議的年度上限為人民幣15.2億元。

於2014年，項目承包框架協議項下的交易金額為人民幣6.26億元，未超過董事會審議通過的預計金額，且實際發生額未達到本集團最近一期經審計淨資產值的5%。詳情請參閱經審計財務報表附註46「與同系子公司的交易」。

### 勞務服務及分包框架協議

於2014年4月8日，本公司與中交集團訂立勞務服務及分包框架協議，據此，中交集團同意就本公司將承包的該等建設項目向本公司提供(i)勞務；及(ii)分包服務。中交集團就勞務服務及分包框架協議項下擬進行的每項交易收取的費用應由訂約方根據以下市場化的定價原則公平磋商協定，並於每項交易的協議內列明：(a)中交集團就每項未來交易的收費基於其預計發生成本作出，包括勞工成本及管理成本等，以市場同類型交易的成本加毛利率根據交易的具體情況作為每項未來交易收取的服務費用及(b)本公司將於每季度向兩個獨立第三方了解市場內類似服務的報價，以評估及檢討中交集團根據上述(a)作出的服務報價是否公平合理。選擇中交集團作為該等服務的供應商，董事認為本公司可受惠於其相對較低的報價、其對本公司業務的認識及其提供該等服務的廣泛經驗及技術。該協議於2014年4月8日生效並於2014年12月31日屆滿。勞務服務及分包框架協議的年度上限為人民幣1.5億元。

於2014年，本公司並無進行任何勞務服務及分包框架協議項下的交易。

## 關連交易（續）

### 持續關連交易（續）

#### 獨立非執行董事的確認

關於上述持續關連交易，本公司的獨立非執行董事確認：

- (i) 上述關連交易乃於本公司日常及一般業務過程中訂立；
- (ii) 上述關連交易乃按對本公司股東而言屬公平合理的條款訂立，且符合本公司股東整體利益；
- (iii) 上述關連交易乃根據規管該等交易的協議條款，基於一般商業原則訂立。

#### 審計師的確認

本公司審計師已獲委聘遵照香港會計師公會頒佈的香港鑒證業務準則第3000號「非審計或審閱過往財務資料的鑒證工作」，並參照實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易的審計師函件」就本公司的持續關連交易作出報告。審計師已根據香港聯交所上市規則第14A.56條發出無保留意見函件，當中載列其有關上述持續關連交易的結論。本公司已向香港聯交所呈交審計師函件。

## 其他

除上述關連交易外，本集團並無訂立任何其他須遵守香港上市規則第14A章項下的申報、公告及獨立股東批准規定的關連交易或持續關連交易。

就經審計財務報表附註46所述的關聯交易（同時亦為香港上市規則第14A章項下的關連交易）而言，本公司已按照香港上市規則的規定作出披露。

## 僱員

截至2014年12月31日，與本集團簽訂勞動合同的在崗員工人數為103,357人，本集團需承擔費用的離退休職工為32,949人。截至2014年12月31日，員工結構如下：

### （一）專業構成情況

專業	員工人數（人）	佔員工總數的比例
經營管理人員	37,647	36.42%
專業技術人員	40,799	39.47%
技能人員	15,201	14.71%
其他人員	9,710	9.39%
合計	103,357	100.0%

# 董事會報告

## 僱員 (續)

### (二) 學歷構成情況

	員工人數 (人)	佔員工總數的比例
研究生及以上	7,289	7.05%
本科	52,800	51.09%
大專	20,730	20.06%
中專	7,014	6.79%
高中及以下	15,524	15.01%
合計	103,357	100.0%

註：以上表格對百分比的表述已四捨五入至最近的二位小數。

根據適用的規定，本集團向僱員的退休金計劃、醫療保險計劃、失業保險計劃、分娩保險計劃和人身傷害保險計劃供款，本集團供款數額按相關中國政府部門提供的僱員總工資的指定百分比計算。本集團亦根據中國的適用法規向僱員的住房基金供款。除法定供款外，本集團還向在職僱員和退休僱員提供自願發放的福利。本集團在職僱員亦可享受績效年度獎金。

## 重大法律程序

於2014年12月31日，就董事所知，除經審計財務報表附註43所披露者外，本集團並未牽涉重大訴訟或仲裁，亦無面臨或遭受任何未決的重大訴訟或索賠。

## 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（特殊普通合夥）分別獲委任為本公司截至2014年12月31日止年度的國際核數師及國內審計師。羅兵咸永道會計師事務所已審計隨附的財務報表，該等報表按國際財務報告準則編製。自本公司上市日起，本公司一直委聘羅兵咸永道會計師事務所及普華永道中天會計師事務所（特殊普通合夥）。

## 其後重大事件

於2015年4月14日，本公司及CCCI Treasure Limited（「發行人」），一家於英屬處女群島註冊成立之公司及本公司之間接全資持股離岸子公司，與瑞士銀行香港分行、香港上海滙豐銀行有限公司及Morgan Stanley & Co. International plc訂立認購協議，內容有關發行及購買總本金額為1,100,000,000美元建議將由發行人發行及由本公司擔保，初步年利率為3.5%之美元非次級擔保永續證券。發行該等證券之總所得款項淨額估計約為10.938億美元。發行人目前擬動用發行該等證券之所得款項淨額作營運資金及於中國以外之一般企業用途。本公司與發行人已就該等證券於香港聯交所上市作出申請。詳情請見本公司於日期為2015年4月15日之公告。



廣明高速公路  
延長線BOT項目，  
將成為廣東省內東西向  
的一條交通大動脈。

# 監事會報告

## 一、監事會的工作情況

報告期內，公司共召開了十次監事會會議，除監事徐三好因故不能出席第二屆監事會第十七次會議，委託監事劉湘東出席會議並代為表決，監事姚彥敏因故不能出席第三屆監事會第四次會議，委託監事王永彬出席會議並代為表決外，其餘監事均出席會議。會議審議的相關議案詳細情況如下：

1. 2014年2月28日召開第二屆監事會第十六次會議，審議《關於六安市土地一級開發項目關聯交易主體變更的議案》、《關於公司監事會換屆選舉的議案》。
2. 2014年3月25日召開第二屆監事會第十七次會議，審議《關於審議公司2013年度財務決算報表的議案》、《關於審議公司2013年度業績公告及年度報告的議案》、《關於公司2013年度利潤分配及股息派發方案的議案》、《關於公司會計政策變更的議案》、《關於公司會計估計變更的議案》、《關於審議〈公司2013年度募集資金存放與使用情況的專項報告〉的議案》、《關於審議〈中國交通建設股份有限公司2013年度內部控制評價報告〉的議案》、《關於公司2014年度日常性關聯/連交易事項的議案》、《關於審議〈公司2013年度監事會工作報告〉的議案》。
3. 2014年4月22日召開第三屆監事會第一次會議，審議《關於選舉公司第三屆監事會主席的議案》。
4. 2014年4月29日召開第三屆監事會第二次會議，審議《關於審議公司2014年第一季度報告的議案》。
5. 2014年5月13日召開第三屆監事會第三次會議，審議《關於華東投資公司參與設立項目公司投資蘇州新區竹園路項目開發關聯/連交易的議案》。
6. 2014年6月18日召開第三屆監事會第四次會議，審議《關於中交（青島）城鎮化建設投資有限公司增加註冊資本涉及關聯交易的議案》、《關於中國交通建設股份有限公司監事會2014年監督檢查工作方案的議案》。
7. 2014年8月26日召開第三屆監事會第五次會議，審議《關於審議公司2014年度中期業績公告及中期報告文稿的議案》、《關於審議〈中國交通建設股份有限公司2014年上半年度募集資金存放與實際使用情況的專項報告〉的議案》。

## 一、監事會的工作情況（續）

8. 2014年10月30日召開第三屆監事會第六次會議，審議《關於審議公司2014年第三季度報告的議案》、《關於變更會計政策的議案》。
9. 2014年11月18日召開第三屆監事會第七次會議，審議《關於豁免監事會會議通知期限的議案》、《關於選舉公司監事的議案》。
10. 2014年11月24日召開第三屆監事會第八次會議，審議《關於向控股股東借款暨關聯交易的議案》。

## 二、監事會對2014年度公司依法運作情況的獨立意見

報告期內，通過對公司董事及高級管理人員的監督，監事會認為：公司董事會能夠嚴格按照《公司法》、《證券法》、《公司章程》及其他有關法律法規和制度的要求，依法經營。公司重大經營決策合理，其程序合法有效，為進一步規範運作，公司進一步建立健全了內部管理制度和內部控制機制；公司董事、高級管理人員在執行公司職務時，均能認真貫徹執行國家法律法規、《公司章程》和股東大會、董事會決議，忠於職守、勤勉盡責。未發現公司董事、高級管理人員在執行公司職務時違反法律法規、公司章程或損害公司股東、公司利益的行為。

## 三、監事會對檢查公司財務情況的獨立意見

監事會成員通過聽取公司財務負責人的專項匯報、審查公司財務報表、審議公司定期報告、對董事會決策的重大投融資項目進行實地考察等方式，對公司財務運作情況進行檢查、監督。監事會認為：本年度公司財務制度健全，財務報告真實反映了公司的財務狀況和經營成果。經會計師事務所對公司的財務報告進行審計，並出具了無保留意見的審計報告，認定公司會計報告符合《企業會計準則》和《企業會計制度》的有關規定，客觀、公正、真實、準確地反映了公司2014年度的情況，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏。

## 四、監事會對募集資金使用的獨立意見

報告期內，公司確保了募集資金使用和存放的安全，嚴格按照募集資金使用相關規定使用募集資金。公司監事會認為，報告期公司募集資金實際投入情況與承諾一致，不存在損害公司和股東利益的情形。

## 五、監事會對公司重大收購情況的獨立意見

報告期內，監事會對公司發生的重大收購及吸收合併等事宜進行監督，監事會認為，公司在重大收購及吸收合併過程中定價公允，程序合法，未發現損害股東利益或造成公司資產流失的情況。

# 監事會報告

## 六、監事會對公司關聯（連）交易情況的獨立意見

報告期內，監事會對公司發生的關聯（連）交易進行監督，監事會認為，公司所有關聯（連）交易認真執行了《公司法》、《證券法》、《上海證券交易所股票上市規則》、《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》等法律法規及《公司章程》、《中國交通建設股份有限公司關聯交易管理制度》的規定，關聯（連）交易都經公司董事會和經理層充分論證、謹慎決策，依據等價有償、公允市價的原則定價，沒有違反公開、公平、公正的原則；履行了法定的批准程序，不存在損害上市公司和中小股東的利益的行為。

## 七、監事會對內部控制自我評價報告的審閱情況

報告期內，公司監事會審閱了公司的《內部控制自我評價報告》，認為：公司根據《公司法》及中國證券監督管理委員會、上海證券交易所的有關規定，遵循內部控制的基本原則，根據自身實際情況，建立健全了涉及公司管理各環節的內部控制制度，保證了公司生產經營活動的有序進行。同時，公司建立了完整的內部控制組織機構，保證了公司內部控制制度的有效監督與執行。2014年，公司內部重點控制活動規範、合法、有效，未發生違反國家證券監督管理機構相關規定及公司內部控制制度的情形。綜上所述，公司監事會認為，公司2014年度內部控制自我評價報告全面、客觀、真實地反映了公司內部控制體系建立、完善和運行的實際情況，對該報告無異議。

## 八、監事會對會計政策變更的說明

報告期內，財政部要求《企業會計準則第2號--長期股權投資》、《企業會計準則第41號—在其他主體中權益的披露》兩項準則於2014年7月1日起施行；《企業會計準則第37號—金融工具列報》在2014年年度及以後期間的財務報告中進行列報；《企業會計準則—基本準則》自公佈之日起施行。為落實上述相關準則，公司對會計政策和相關會計科目核算進行變更、調整。

監事會經審議認為，報告期內公司會計政策變更，符合財政部頒佈、修訂的企業會計準則及公司修訂後會計核算辦法的要求，能夠使公司的會計政策更加準確地反映公司的財務狀況，提供更準確的會計信息，符合公司及所有股東的利益，同意公司本次會計政策的變更。



莫桑比克納卡拉  
煤碼頭，是納卡拉  
走廊項目的  
組成部分。

# 企業管治報告

## 概覽

本公司作為H股上市公司和A股上市公司，嚴格按照《公司法》、《證券法》等有關法律、行政法規和規範性文件的規定以及香港聯交所的有關規定規範運作，依法做好公司信息披瀝、投資者關係管理和服務工作。同時，本公司於2011年及2012年根據《上市公司治理準則》、《上市公司股東大會規則》、《上市公司章程指引（2006年修訂）》以及《上海證券交易所股票上市規則（2008年修訂）》等法律法規的要求，對《公司章程》及相關內部治理制度進行了修訂，逐步建立起符合境內上市公司監管要求的公司治理制度體系，公司治理水平進一步提升。報告期內，本公司有效地執行了《公司章程》、《股東大會議事規則》、《董事會議事規則》、《獨立董事工作制度》、《監事會議事規則》、《總裁工作細則》等公司治理規章制度。股東大會、董事會、監事會獨立運行且富有效率，切實履行應盡的職責和義務。

## 遵守《企業管治守則》

本公司致力推行確保企業管治達致高水平。董事會相信，本公司於截至2014年12月31日止年度已遵守香港上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》（「《企業管治守則》」）的所有守則條文，惟守則條文第A.2.1、A.5.1及A.5.6條除外。

守則條文第A.2.1條規定董事長與行政總裁的角色應分開及不應由同一個人擔任。劉起濤先生自2013年4月26日起擔任董事長及本公司總裁。於2014年4月22日，陳奮健先生被推選為本公司總裁，同日，劉起濤先生被推選為董事長。自此，本公司並無偏離守則條文第A.2.1條。

守則條文第A.5.1條規定（其中包括）提名委員會成員須以獨立非執行董事佔大多數。於2014年4月22日之前，董事會轄下的提名委員會由6名董事（包括2名執行董事、1名非執行董事及3名獨立非執行董事）組成。於2014年4月22日，董事會批准提名委員會成員由2名執行董事及3名獨立非執行董事組成。自此，本公司並無偏離守則條文第A.5.1條。

守則條文第A.5.6條規定提名委員會應當採取有關董事會組成多元化的政策。於2014年1月，本公司對提名委員會的議事規則進行修訂，經修訂後提名委員會的職責包括訂立涉及董事會成員多元化的政策。本公司將於最近一次舉行的提名委員會會議中訂立董事會成員多元化的政策。

## 董事會

### (1) 董事會組成

於2014年12月31日，董事會由8名董事組成，其中3名為執行董事，1名為非執行董事，而4名為獨立非執行董事，董事會成員如下：

董事長：劉起濤

總裁：陳奮健

執行董事：劉起濤、陳奮健、傅俊元

非執行董事：劉茂勛

獨立非執行董事：劉章民、梁創順、吳振芳及黃龍

根據香港上市規則第3.10A條，獨立非執行董事人數應至少佔上市公司董事會三分之一，本公司已依此委任足夠人數的獨立非執行董事。

本公司已收到各獨立非執行董事2014年的獨立身份年度確認書，本公司認為各獨立非執行董事均具獨立性。

根據本公司之公司章程，董事（包括獨立非執行董事）的任期為3年，可重選連任及重新委任，但各獨立非執行董事不得連續任職超過6年，以確保其獨立性。

# 企業管治報告

## 董事會 (續)

### (2) 股東大會

2014年，本公司舉行了2次股東大會。下表載列2014年各董事出席股東大會的詳情：

董事	出席會議次數
劉起濤	2
陳奮健 <sup>(註1)</sup>	1
傅俊元	1
劉茂勛 <sup>(註1)</sup>	1
劉章民	2
梁創順	1
吳振芳 <sup>(註1)</sup>	1
黃龍 <sup>(註1)</sup>	1
張長富 <sup>(註2)</sup>	0
陸紅軍 <sup>(註2)</sup>	0
袁耀輝 <sup>(註2)</sup>	0
鄒喬 <sup>(註2)</sup>	0

註1：陳奮健先生、劉茂勛先生、吳振芳先生及黃龍先生於2014年4月22日獲委任為董事。

註2：張長富先生於2014年3月19日辭任董事。陸紅軍先生、袁耀輝先生及鄒喬先生於2014年4月22日不再擔任董事。

## 董事會 (續)

### (3) 董事會會議

2014年，本公司舉行13次董事會會議，討論本公司的基本制度、內控、設立分支機構、資金籌措和投資機遇、董事會換屆及高級管理人員的選任。下表載列2014年各董事出席董事會會議的詳情：

董事	應參加會議 次數	親身出席會議 次數	委任代表出席 會議次數	出席率
劉起濤	13	13	0	100%
陳奮健 <sup>(註1)</sup>	10	10	0	100%
傅俊元	13	12	1	92%
劉茂勛 <sup>(註1)</sup>	10	10	0	100%
劉章民	13	13	0	100%
梁創順	13	12	1	92%
吳振芳 <sup>(註1)</sup>	10	9	1	90%
黃龍 <sup>(註1)</sup>	10	10	0	100%
張長富 <sup>(註2)</sup>	2	2	0	100%
陸紅軍 <sup>(註2)</sup>	3	3	0	100%
袁耀輝 <sup>(註2)</sup>	3	2	1	67%
鄒喬 <sup>(註2)</sup>	3	3	0	100%

註1：陳奮健先生、劉茂勛先生、吳振芳先生及黃龍先生於2014年4月22日獲委任為董事。

註2：張長富先生於2014年3月19日辭任董事。陸紅軍先生、袁耀輝先生及鄒喬先生於2014年4月22日不再擔任董事。

### (4) 董事會的責任及運作

董事會的主要責任為(其中包括)作出有關業務策略、業務計劃及重大投資計劃的決策，制訂年度財務預算，提出利潤分配方案，委任及解聘本公司總裁及執行股東決議等。董事會目前下設四個委員會，即戰略委員會、審計委員會、薪酬及考核委員會及提名委員會。各委員會均訂有其各自的運作規則，並定期向董事會報告。

# 企業管治報告

## 董事會（續）

### (4) 董事會的責任及運作（續）

本公司董事會與高級管理層的職權劃分嚴格遵守公司章程及有關法規的規定。董事長負責確保各董事妥善履行責任，並確保及時就重大事項進行討論。根據公司章程，總裁對董事會負責，其所獲授權包括主管本公司經營管理、執行董事會決策、實施投資計劃及建立內部管理制度等。儘管董事會時刻均全權負責指導及監控本公司履行其職責，惟董事會亦已授權本公司管理層在本公司執行董事領導下推行策略及負責日常營運。有關應留待董事會決定的事宜，包括資本、融資及財務報告、內部監控、與股東溝通及企業管治等事宜，亦已訂定清晰的指引。

本公司的公司治理職責由董事會承擔。2014年，董事檢討了本公司有關公司治理的政策及常規，檢討並監察了董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展，本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規，以及本公司遵守《企業管治守則》的情況及在《企業管治報告》內披露。

### (5) 董事進行證券交易的守則

本公司已採納《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2014年12月31日止年度遵循標準守則規定。

### (6) 董事培訓

本公司鼓勵董事參加持續專業發展，藉以緊貼新知及提升技巧。本公司已向每名新委任的董事提供全面的就任須知，當中概述了香港上市公司董事的職責及法律責任、本公司的章程文件及由香港公司註冊處刊發的《董事責任指引》，以確保他們對本身在香港上市規則及其他監管規定下的職責及義務有全面了解。

公司秘書不時以書面資料向董事匯報香港上市規則、《企業管治守則》及其他監管制度的最新變動及發展，並籌辦有關董事職責及責任的專業知識及監管規定最新發展的研討會。於2014年，公司秘書已參加超過15小時的專業培訓，以提升其技巧及知識。

## 董事會（續）

### (7) 董事會委員會

#### (a) 戰略委員會

戰略委員會主要職責是（其中包括）審閱有關本公司戰略發展規劃、年度預算、資本分配方案、重大併購及重大融資計劃的建議，並向董事會提出推薦意見。

於2014年12月31日，戰略委員會由5名成員組成，包括劉起濤先生、陳奮健先生、傅俊元先生、劉茂勛先生及吳振芳先生，並由劉起濤先生擔任該委員會主席。

戰略委員會於2014年度召開一次會議，審議並通過《中國交建國際化經營戰略規劃的議案》以及《中國交建「十三五」金融業務發展規劃的議案》。下表載列2014年各董事出席戰略委員會會議的詳情：

董事	應參加會議 次數	親身出席會議 次數	委任代表出席 會議次數	出席率
劉起濤	1	1	0	100%
陳奮健 <sup>(註)</sup>	1	1	0	100%
傅俊元	1	1	0	100%
劉茂勛 <sup>(註)</sup>	1	1	0	100%
吳振芳 <sup>(註)</sup>	1	1	0	100%
陸紅軍 <sup>(註)</sup>	0	—	—	—
梁創順 <sup>(註)</sup>	0	—	—	—

註： 陳奮健先生、劉茂勛先生及吳振芳先生自2014年4月22日起成為戰略委員會成員。同日，陸紅軍先生及梁創順先生不再擔任戰略委員會成員。

# 企業管治報告

## 董事會（續）

### (7) 董事會委員會（續）

#### (b) 審計委員會

審計委員會主要職責是（其中包括）：

- 主要負責就委任、重新委任及解聘外部審計師，以及委聘外部審計師的薪酬及條款向董事會提供推薦意見；
- 根據適用標準審閱及監管外部審計師的獨立性及審計程序的客觀性及效用；
- 監管本公司財務報表及本公司年報及賬目、中期報告及（如編製以供刊發）季度報告是否完備，以及審閱當中所載主要財務報告判斷；及
- 監管本公司財務報告制度及內部監控程序，包括但不限於檢討財務監控、內部監控及風險管理制度、考慮董事會委派進行或其主動進行的內部監控事宜重大調查結果的行動及管理人員的回應，以及審閱本公司財務及會計政策及慣例。

於2014年12月31日，審計委員會由3名成員組成，包括劉章民先生、梁創順先生及黃龍先生，並由劉章民先生擔任該委員會主席。在審計委員會三名成員當中，兩名為獨立非執行董事。

審計委員會於2014年度召開11次會議，討論（其中包括）2013年經審計年度財務報表、2014年季度財務報告和2014年中期財務報告、2014年度續聘國際及國內審計師以及有關關連交易事項。下表載列2014年各董事出席審計委員會會議的詳情：

董事	應參加會議 次數	親身出席會議 次數	委任代表出席 會議次數	出席率
劉章民	11	11	0	100%
梁創順 <sup>(註)</sup>	7	7	0	100%
黃龍 <sup>(註)</sup>	7	7	0	100%
陸紅軍 <sup>(註)</sup>	4	4	0	100%
鄒喬 <sup>(註)</sup>	4	4	0	100%

註： 梁創順先生及黃龍先生自2014年4月22日起成為審計委員會成員。同日，陸紅軍先生及鄒喬先生不再擔任審計委員會成員。

## 董事會（續）

### (7) 董事會委員會（續）

#### (c) 薪酬及考核委員會

薪酬及考核委員會主要職責是（其中包括）：

- 就本公司董事及高級管理人員的薪酬政策及架構，以及就制訂有關薪酬的政策設立正式及透明的程序，向董事會作出推薦意見；
- 獲授權負責釐定全體執行董事及高級管理人員的具體薪酬待遇，包括實物利益、退休金權利及補償款項（包括因喪失或終止職務或委任應付的任何補償），以及就獨立非執行董事的薪酬，向董事會作出推薦意見；及
- 參照董事會不時議決的公司目的及目標，審閱及批准績效薪酬。

於2014年12月31日，薪酬及考核委員會由3名成員組成，包括劉章民先生、梁創順先生及吳振芳先生，並由吳振芳先生擔任該委員會主席。在薪酬及考核委員會三名成員當中，兩名為獨立非執行董事。

薪酬及考核委員會於2014年度召開兩次會議，審閱及討論《中國交建申請試行工資總額預算備案制》，《中國交建高級管理人員2013年度業績考核和薪酬的建議》。下表載列2014年各董事出席薪酬及考核委員會會議的詳情：

董事	應參加會議 次數	親身出席會議 次數	委任代表出席 會議次數	出席率
吳振芳 <sup>(註)</sup>	2	2	0	100%
劉章民	2	2	0	100%
梁創順 <sup>(註)</sup>	2	2	0	100%
袁耀輝 <sup>(註)</sup>	0	—	—	—
張長富 <sup>(註)</sup>	0	—	—	—

註：吳振芳先生及梁創順先生自2014年4月22日起成為薪酬及考核委員會成員。袁耀輝先生及張長富先生分別自2014年4月22日及2014年3月19日起不再擔任審計委員會成員。

# 企業管治報告

## 董事會（續）

### (7) 董事會委員會（續）

#### (d) 提名委員會

提名委員會主要職責是（其中包括）研究提名董事及總裁的委聘標準及程序，及審核董事或總裁候選人的資歷，並向董事會提出推薦意見。

董事的提名標準包括個人誠信、與本公司核心業務相關工作經驗、表現記錄、專業背景、對上市公司企業管治規定的熟悉程度等。

於2014年12月31日，提名委員會由5名成員組成，包括劉起濤先生、陳奮健先生、梁創順先生、吳振芳先生及黃龍先生，並由劉起濤先生擔任該委員會主席。

提名委員會於2014年度召開了一次會議，以審議公司董事會換屆選舉及提名候選人。下表載列2014年各董事出席提名委員會會議的詳情：

董事	應出席會議 次數	親身出席會議 次數	委任代表出席 會議次數	出席率
劉起濤	1	1	0	100%
陳奮健 <sup>(註)</sup>	1	1	0	100%
梁創順 <sup>(註)</sup>	1	1	0	100%
吳振芳 <sup>(註)</sup>	1	1	0	100%
黃龍 <sup>(註)</sup>	1	1	0	100%
傅俊元 <sup>(註)</sup>	0	—	—	—
張長富 <sup>(註)</sup>	0	—	—	—
袁耀輝 <sup>(註)</sup>	0	—	—	—
鄒喬 <sup>(註)</sup>	0	—	—	—

註： 陳奮健先生、梁創順先生、吳振芳先生及黃龍先生自2014年4月22日起成為提名委員會成員。傅俊元先生、袁耀輝先生及鄒喬先生自2014年4月22日起不再擔任提名委員會成員，而張長富先生自2014年3月19日不再擔任提名委員會成員。

## 監事會

監事會負責對董事會、其個別成員及高級管理人員進行監督，防止董事會、其個別成員及高級管理人員濫用職權，以保護本公司及其股東的整體利益。於2014年12月31日，本公司監事會由3名成員組成，包括劉湘東先生、姚彥敏先生及王永彬先生（為員工代表）。監事的任期為3年，其後可獲重選。

監事會於2014年度召開10次會議，審議並通過2013年監事會報告、公司2013年度內部控制評價報告，公司2014年第一季度和第三季度報告等。下表載列2014年各監事出席監事會會議的詳情：

監事	應出席會議 次數	親身出席會議 次數	委任代表出席 會議次數	出席率
劉湘東	10	10	0	100%
姚彥敏	8	7	1	87.5%
王永彬	10	10	0	100%
徐三好 <sup>(註)</sup>	2	1	1	50%

註：徐三好先生自2014年4月22日起不再擔任監事。同日，姚彥敏先生獲委任替代徐三好先生。

## 審計師酬金

本公司分別委任羅兵咸永道會計師事務所及普華永道中天會計師事務所（特殊普通合夥）為本公司的國際核數師及國內審計師。本公司亦委任普華永道中天會計師事務所（特殊普通合夥）為子公司振華重工的審計師。本公司截至2014年12月31日止年度就接受的審計服務及其他非審計服務項目向羅兵咸永道會計師事務所及普華永道中天會計師事務所（特殊普通合夥）支付的酬金細分如下：

	人民幣千元
審計服務	27,740
審計相關服務	9,200
非審計服務：	
— 稅務諮詢服務	1,207
— 其他服務	6,386
總計	44,533

本公司將於新一屆董事會成立後的第一次會議上審議有關會計師聘任的議案，並提交年度股東大會審議和通過。

# 企業管治報告

## 內部控制，內部控制自我評價報告和社會責任報告

董事會對本公司內部控制負全責，並透過審計委員會檢討制度的有效性。審計委員會已核查本公司內部控制制度的有效性，涵蓋（其中包括）財務、經營、合規控制及風險管理職能。

本公司高度重視內部控制並認真履行社會責任，《中國交通建設股份有限公司2014年度內部控制評價報告》及《中國交通建設股份有限公司2014年企業社會責任報告》已在本公司網站內發佈。

## 董事有關財務報表的責任

董事負責監督各財政期間財務報表的編製。於編製截至2014年12月31日止年度的財務報表時，董事已選擇及貫徹採用適當的會計政策，並作出審慎合理的判斷及估計，以真實及公允地反映本公司於該財政年度的財務狀況、業績及現金流量。

## 股東權利

本公司致力與股東保持積極對話，並向股東、投資者及其他利益相關者披露與本集團的重大發展有關的資料。

本公司的股東週年大會為股東與董事會提供有效的溝通平台。本公司會在股東週年大會舉行前不少於45天向全體股東寄發股東週年大會通告連同會議資料。董事長及戰略委員會、審計委員會、薪酬及考核委員會和提名委員會的主席（或如其未能出席，則由各委員會的其他成員代替）均獲邀出席股東週年大會回答股東提問。外部審計師亦獲邀出席股東週年大會，回答有關審計工作、審計師報告的編製及內容、會計政策及審計師獨立性的問題。

單獨或合計持有本公司股份總數超過10%的股東可要求舉行股東大會。單獨或合計持有本公司股份超過3%的股東有權在股東大會上向本公司提出提案。單獨或合計持有本公司股份超過3%的股東可在股東大會舉行前10天提出臨時提案，並以書面方式向召集人提交有關提案。

除非另有規定及許可，否則根據香港上市規則，股東在股東大會上所作的表決將以投票方式進行。投票的詳細程序將於股東大會開始時向股東說明，以確保股東熟悉該等投票程序。股東大會主席將會就每項重要事宜個別提出決議案。投票結果將於召開股東大會同一營業日內登載於本公司及香港聯交所網站。

## 股東權利（續）

根據公司章程，任何兩名或多名股東可提交請求書要求召開特別股東大會，而該等股東須合共持有不少於10%的本公司已繳足資本，惟該資本在該請求書存放當日附有在本公司股東大會上表決的權利。該請求書必須述明會議的目的，並由請求人簽署及存放於本公司的辦事處。

如欲向董事會或本公司進行查詢，可電郵至ir@ccccltd.cn或透過本公司網站上的線上留言系統提出。本公司所有公告、新聞稿及有用公司資料已登載於本公司網站，以提高本公司的透明度。

## 投資者關係

詳情請參閱「投資者關係」一章。



天津港複式航道，  
中國首條人工開挖  
的複式航道。

# 董事、監事及高級管理人員簡歷

## 董事會

於2014年12月31日，董事會由8名董事組成，其中3名為執行董事，1名為非執行董事，4名為獨立非執行董事。董事簡歷如下：

**劉起濤先生**，1957年出生，中國國籍，無境外居留權，現任本公司執行董事、董事長，同時擔任中交集團董事長、總經理、董事。劉先生擁有深厚的知識和廣泛的經營管理經驗，歷任水電十三局副局長、中國水利水电工程總公司總經理助理、副總經理兼任海外事業部總經理、中國水利水电建設集團公司副總經理兼任中國水電國際工程有限公司董事長、中國水利水电建設股份有限公司董事、總經理。劉先生畢業於大連理工大學（原名為大連工學院），獲得水利水电工程建築專業學士學位，一級建造師，教授級高級工程師，享受國務院政府特殊津貼。劉先生自2010年12月起出任本公司總裁，並自2011年1月起擔任本公司執行董事，2013年4月26日起擔任本公司董事長。

**陳奮健先生**，1962年出生，中國國籍，無境外居留權，現任本公司執行董事、總裁，同時擔任中交集團董事。陳先生於1983年8月加入本公司，擁有豐富的經營管理經驗，歷任中港集團第四航務工程局副局長和局長、中交集團副總裁。陳先生畢業於長沙交通學院，獲得港口與航道工程專業學士學位，後取得北京大學光華管理學院工商管理碩士學位，是教授級高級工程師。陳先生自2006年9月起出任本公司副總裁，並自2014年4月起擔任本公司總裁。

**傅俊元先生**，1961年出生，中國國籍，無境外居留權，現任本公司執行董事、首席財務官，同時擔任中交財務有限公司董事長、招商銀行股份有限公司非執行董事、江泰保險經紀股份有限公司董事及副董事長。傅先生擁有廣泛的經營及財務管理經驗，曾於交通部財務局和審計局工作逾10年，後歷任中港集團總會計師、中交集團總會計師、中交集團非執行董事。傅先生畢業於北京交通大學，獲得企業管理專業博士學位，是高級會計師，享受國務院政府特殊津貼。傅先生自2006年9月起擔任本公司執行董事兼首席財務官。

**劉茂勛先生**，1955年出生，中國國籍，無境外居留權。現任本公司非執行董事，同時擔任中國節能環保集團公司外部董事。劉先生擁有豐富的企業經營和財務管理經驗，歷任原中國化學工業部財務司幹部、直屬財務處副處長、處長、副司長，國家石油和化學工業局企事業改革與財務司副司長，原國家經貿委機關服務管理（離退休幹部管理局）副局長、局長，國務院國資委機關服務管理局（離退休幹部管理局）局長，國務院國資委巡視組副組長。劉先生畢業於中央財政金融學院函授部工業會計專業，後取得中央黨校研究生院法學專業研究生學位，是高級會計師。劉先生自2014年4月起擔任本公司非執行董事。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷

### 董事會（續）

**劉章民先生**，1949年出生，中國國籍，無境外居留權，現任本公司獨立非執行董事，同時擔任中國第一重型機械股份有限公司獨立非執行董事、中國長江電力股份有限公司獨立非執行董事、中國海運（集團）總公司外部董事、中國保利集團公司外部董事。劉先生具有豐富的企業經營和財務管理經驗，歷任第二汽車製造廠所屬標準件廠副廠長及該廠供應處副處長、財務處副處長、處長；東風汽車公司財會部部長、總經理助理、副總經理、總會計師；東風汽車集團股份有限公司執行董事、總裁。劉先生畢業於北京機械工業管理學院工業企業財務會計專業，是高級會計師。劉先生自2009年12月起擔任本公司獨立非執行董事。

**梁創順先生**，1965年出生，中國國籍，香港特別行政區永久居民，現任本公司獨立非執行董事，同時擔任中國中材股份有限公司獨立非執行董事、利君國際醫藥（控股）有限公司獨立非執行董事。梁先生於1991年成為執業律師，熟悉企業融資、並購及上市法律業務，曾任香港胡關李羅律師行北京辦事處首席代表，並參與多家中國H股及紅籌公司的上市及收購。梁先生畢業於香港大學，獲得法學榮譽學士學位，具有香港及英國的律師資格。梁先生自2011年1月起擔任本公司獨立非執行董事。

**吳振芳先生**，1952年出生，中國國籍，無境外居留權，曾任本公司獨立非執行董事，同時擔任中國鋁業股份有限公司獨立非執行董事。吳先生畢業於大連理工大學海洋石油建築工程專業，後獲上海交通大學高級工商管理碩士學位，是教授級高級工程師。吳先生自2014年4月起擔任本公司獨立非執行董事並已自2015年4月2日因個人原因不再擔任本公司獨立非執行董事。

**黃龍先生**，1953年出生，中國國籍，無境外居留權，現任本公司獨立非執行董事。黃先生擁有豐富的企業管理經驗，歷任華能國際電力開發公司國際合作部副經理、經理、國際合作及商務合同部經理，華能國際電力股份有限公司副總經理、副董事長，中國華能集團公司副總經理。黃先生畢業於美國北卡羅來納州立大學電機系通訊和自控專業，獲科學碩士學位，是高級工程師。黃先生自2014年4月起擔任本公司獨立非執行董事。

## 監事會

於2014年12月31日，監事會由3名監事組成，其中2名為股東代表監事，1名為職工代表監事。本公司監事簡歷如下：

**劉湘東先生**，1958年出生，中國國籍，無境外居留權。劉先生歷任原國家經貿委和原國內貿易部多個職位、國務院國資委企業改革局巡視員，擁有豐富的經營管理經驗。劉先生畢業於湖南大學，獲得理學碩士學位。劉先生自2006年9月至2015年1月擔任本公司監事及監事會主席。

**王永彬先生**，1965年出生，中國國籍，無境外居留權，現任本公司監事、審計部總經理，同時擔任中交集團職工代表監事、中國市政工程東北設計研究總院有限公司監事、中交投資有限公司監事、振華工程（深圳）有限公司監事、中交海南建設投資有限公司監事、中交財務有限公司監事會主席、中交建融租賃有限公司監事、振華物流集團有限公司監事會主席、上海真砂隆福機械有限公司監事，擁有豐富的經營管理經驗。王先生畢業於長沙交通學院，獲得工程財會學士學位，是高級會計師。王先生自2006年9月起擔任本公司監事。

**姚彥敏先生**，1963年出生，中國國籍，無境外居留權，現任本公司監事，同時擔任本公司企業文化部副總經理兼機關工會主席。姚先生於1992年加入本公司，擁有豐富的管理經驗，歷任中國公路橋樑建設總公司總裁事務部處長、總經理助理、副總經理，中交集團辦公廳副主任，本公司辦公廳副主任。姚先生畢業於廣州外國語學院及中國人民大學，分別獲得英語學士學位及法學學士學位。姚先生自2014年4月起擔任本公司監事。

**甄少華先生**，1957年出生，中國國籍，無境外居留權，現任本公司監事，同時擔任中交集團副總經理。甄先生擁有豐富的企業管理經驗，歷任中國鄉鎮企業聯合總公司金屬公司副經理、經理，中國鄉鎮企業總公司總經理助理、副總經理、總經理，中天實業投資公司總經理，中國房地產開發集團公司董事、董事長。甄先生畢業於大連輕工業學院，獲得學士學位，是高級工程師。甄先生自2015年1月起擔任本公司監事。

# 董事、監事及高級管理人員簡歷

## 公司高級管理人員

於2014年12月31日，公司共有10名高級管理人員，其簡歷如下（同時擔任董事的高級管理人員陳奮健先生、傅俊元先生的簡歷請參見上文所述）：

**陳雲先生**，1963年出生，中國國籍，無境外居留權，現任本公司副總裁，同時擔任中交疏浚技術裝備國家工程研究中心有限公司董事長、中交海洋工程船舶技術研究中心有限公司董事長。陳先生於1998年9月加入本公司，擁有廣泛的經營管理經驗，歷任中港集團資產管理部總經理、中港集團副總經理、中交集團副總裁。陳先生畢業於河海大學（原名為華東水利學院），獲得港口與航道工程專業學士學位，後獲得清華大學工商管理專業碩士學位，是高級工程師。陳先生自2006年9月起擔任本公司副總裁。

**陳玉勝先生**，1955年出生，中國國籍，無境外居留權，現任本公司副總裁，同時擔任北京聯合置業有限公司董事長（2014年1月卸任）。陳先生於1999年6月加入本公司，擁有廣泛的經營管理經驗，歷任路橋集團總裁助理和副總經理、中交集團副總裁。陳先生畢業於中央黨校政治和法律專業，是高級經濟師。陳先生自2006年9月起擔任本公司副總裁。

**朱碧新先生**，1965年出生，中國國籍，無境外居留權，現任本公司副總裁、總法律顧問。朱先生於1995年4月加入本公司，擁有豐富的經營管理經驗，歷任路橋集團工會主席、中交集團副總裁。朱先生畢業於重慶交通大學（原名為重慶交通學院），獲得交通運輸管理專業學士學位，後取得北京大學工商管理專業碩士學位及中國科學技術大學管理科學與工程博士學位，是高級經濟師，享受國務院政府特殊津貼。朱先生自2006年9月起擔任本公司副總裁。

**楊力強先生**，1956年出生，中國國籍，無境外居留權，現任本公司副總裁兼工會主席。楊先生擁有豐富的管理經驗，曾於交通部工作10餘年，後歷任中港集團工會主席、中交集團工會主席，楊先生畢業於中國地質大學，獲得經濟學碩士學位。楊先生於2006年9月起擔任本公司副總裁兼工會主席。

**宋海良先生**，1965年出生，中國國籍，無境外居留權，現任本公司副總裁，同時擔任本公司裝備製造海洋重工事業部總經理和振華重工董事長、中交公路長大橋建設國際工程研究中心有限公司董事。宋先生於1987年加入本公司，擁有豐富的經營管理經驗，歷任水規院董事長兼總經理、振華重工董事長、本公司總裁助理。宋先生畢業於武漢水運工程學院港口機械設計製造專業，後獲得清華大學項目管理碩士學位及天津大學工程管理博士學位，是教授級高級工程師。宋先生自2014年4月起擔任本公司副總裁。

## 公司高級管理人員（續）

**王海懷先生**，1968年出生，中國國籍，無境外居留權，現任本公司副總裁。王先生於1991年加入本公司，擁有豐富的經營管理經驗，歷任二航局董事長兼總經理、本公司港航疏浚事業部總經理。王先生畢業於重慶交通學院港口與航道工程專業，後獲得武漢大學高級管理人員工商管理碩士學位，是教授級高級工程師、高級經濟師，王先生自2014年4月起擔任本公司副總裁。

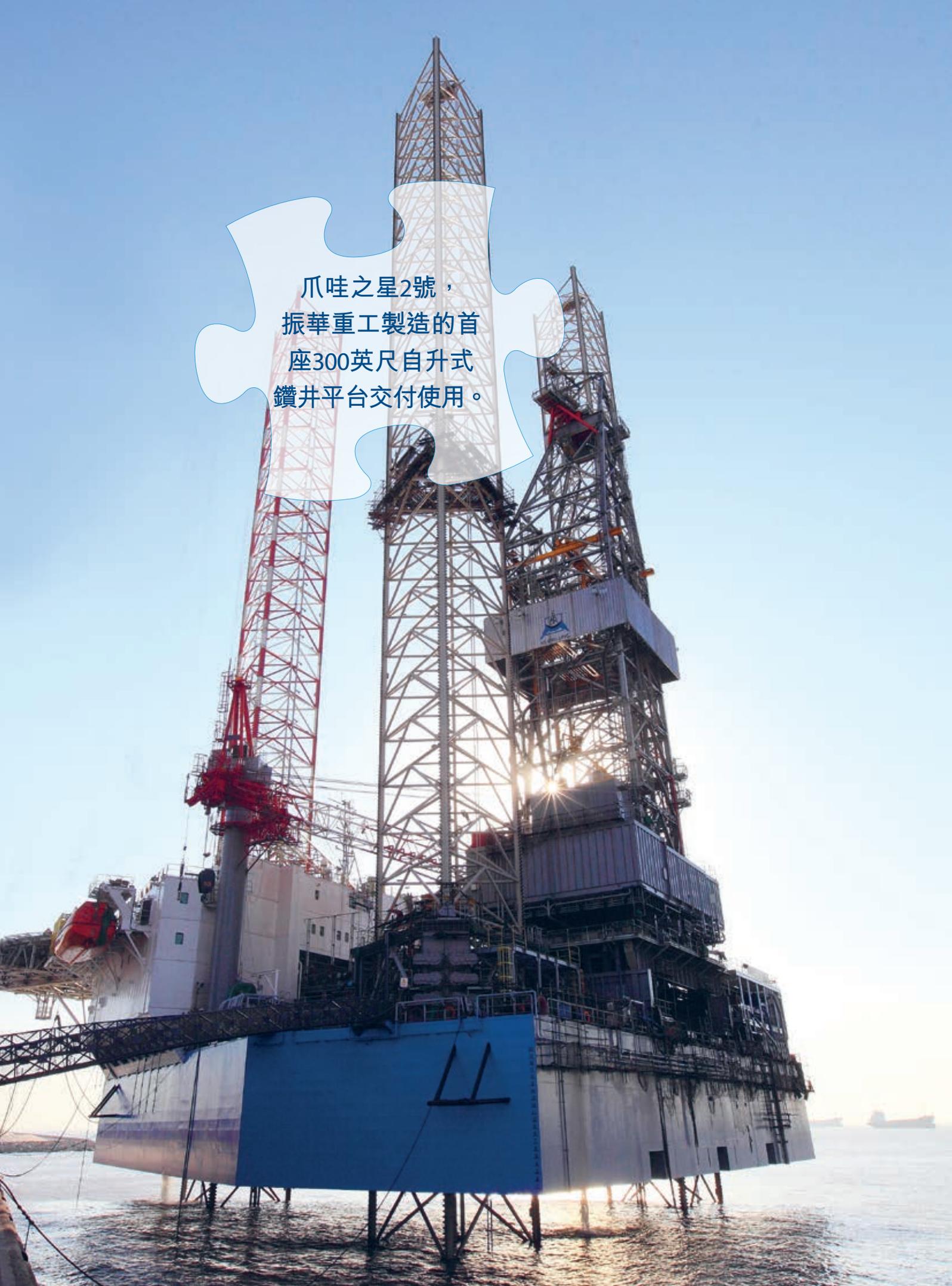
**孫子宇先生**，1962年出生，中國國籍，無境外居留權，現任本公司副總裁、總工程師。孫先生於1983年加入本公司，擁有豐富的經營管理經驗和深厚的專業技術造詣，歷任一航院副院長、中港集團總工程師、中交集團總工程師、中國港灣總經理及董事長、本公司海外事業部總經理及中國港灣董事長。孫先生畢業於浙江大學（原為杭州大學）海洋地質地貌專業，後取得荷蘭代爾夫特工業大學碩士學位及北京大學高級管理人員工商管理碩士學位，是教授級高級工程師，享受國務院特殊津貼，英國皇家註冊土木工程師，英國皇家註冊建造師，孫先生自2014年4月起擔任本公司副總裁。

**劉文生先生**，1960年出生，中國國籍，無境外居留權，現任本公司董事會秘書、公司秘書兼總經濟師，同時擔任中交國際、F&G董事長，以及中交融資租賃有限公司董事長（2015年2月卸任）、振華重工董事（2015年2月卸任）。劉先生擁有豐富的經營管理經驗，歷任天航局副總經理、中港集團副總經濟師兼企劃部總經理、中交集團總經濟師。劉先生畢業於大連海事大學（原名為大連海運學院），獲得工程學學士學位，是高級工程師。劉先生自2006年9月起擔任本公司董事會秘書、公司秘書兼總經濟師。

2014年3月19日，張長富先生辭任非執行董事以及董事會轄下薪酬及考核委員會及提名委員會成員職務。詳情請參閱本公司於2014年3月20日發佈的公告。

2014年2月28日第二屆董事會第三十八次會議，提名劉起濤先生、陳奮健先生、傅俊元先生為公司第三屆董事會執行董事候選人，劉茂勳先生為公司第三屆董事會非執行董事候選人，劉章民先生、梁創順先生、吳振芳先生、黃龍先生為公司第三屆董事會獨立非執行董事候選人，該項提案已提交公司2015年第一次臨時股東大會審議。以上人員的簡歷請見公司2014年2月28日的公告。於本公司在2014年4月22日舉行的股東大會上，股東審議及批准建議選舉及重選第三屆董事會。

2014年2月28日第二屆監事會第十六次會議提名劉湘東先生、王永彬先生為公司第三屆監事會股東代表監事候選人，該項提案已提交公司2015年第一次臨時股東大會審議。以上人員的簡歷請見公司2014年2月28日的公告。於本公司在2014年4月22日舉行的股東大會上，股東審議及批准建議委任劉湘東先生、王永彬先生為股東代表監事。

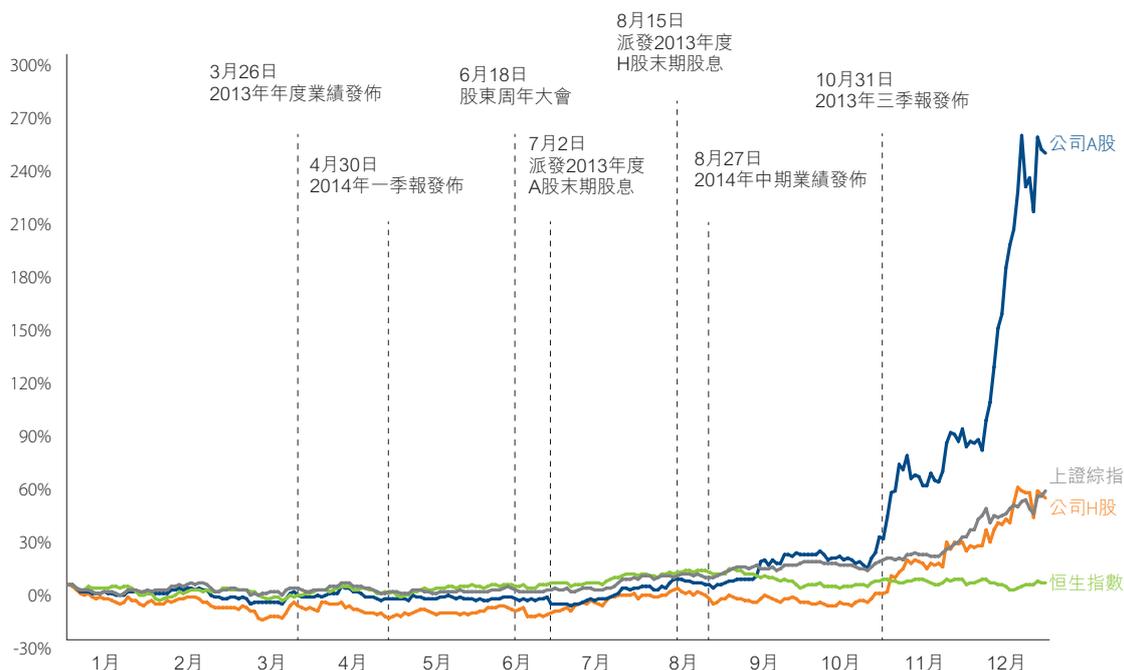


爪哇之星2號，  
振華重工製造的首  
座300英尺自升式  
鑽井平台交付使用。

# 投資者關係

## 資本市場回顧

2014年12月31日，公司H股收盤價9.33港元，較2013年12月31日收盤價6.25港元上漲49.28%；公司A股收盤價人民幣13.87元，較2013年12月31日收盤價4.04元上漲243.32%。



## 全面、高效、互動的投資者交流

公司堅持以坦誠務實的作風和主動開放的姿態，積極與投資者進行溝通和交流，打造了全方位投資者關係服務體系。

### (1) 業績說明會和非交易路演

2014年，本公司在年度及中期業績發佈後及時召開業績說明會，翔實地向投資者介紹了公司最新的經營業績情況。會後，公司執行董事兼首席財務官、董事會秘書等領導分別帶隊拜訪了四十餘位機構投資者，取得了較好的溝通效果。

為加強公司與中小投資者的溝通與交流，保障其合法權益，2013年年度業績及2014年中期業績之後，公司利用網絡互動平台召開業績說明會，主要與各類投資者，尤其是中小投資者，就公司的戰略規劃、運營情況、分紅政策以及相關業務問題進行了交流，取得了寶貴的經驗。今後我們將創造機會，更多地利用網絡互動平台，聽取中小投資者對公司的意見與建議。

# 投資者關係

## (2) 反向路演

2014年7月，公司在廣東汕頭、佛山兩地舉行城市綜合開發及城市軌道交通項目參觀活動，來自全球20多位行業知名證券分析師以及機構投資者前往施工現場進行了實地考察。活動中，公司重點介紹了公司在「五商中交」戰略引領下各項業務發展的情況和新變化，尤其是城市綜合體項目、基礎設施綜合投資項目等新業務發展的規模、效益情況，並且答疑解惑，進行了互動交流，使與會者對公司經營有了更深入、更清晰的認識，也增加了其對公司持續發展的信心。

## (3) 參加投資機構策略會和海外投資者見面會

2014年，公司主動參加境內、外投資機構舉辦的投資策略報告會和海外投資者見面會10場，進行一對一及小組會議近80次，會見投資者150餘人次，就國家宏觀經濟形勢、公司行業發展前景、公司經營發展情況等內容，在較短的時間與廣大投資者進行溝通交流，工作效率得到最大發揮。

## (4) 接待投資者來訪

2014年，公司共安排70餘次一對一投資者會議，以及5次投資者團隊會議，與100餘名機構投資者進行了交流。公司主要領導在時間允許的情況下均親自參加投資者交流活動，對來訪者提出的問題認真、坦誠回答，受到廣泛好評。同時，面對近15萬名的中小股東，公司安排專人負責接聽IR熱線、處理IR郵件，全年共回覆各類問題數百件，使投資者逐漸理解了公司的戰略願景、一體化運營模式、各板塊業務發展特點等問題。公司也進一步明確了投資者所關注的問題，為保持良好的交流與互動，實現共同成長與發展奠定了良好的基礎。

## 2014年公司主要投資者關注活動一覽表

時間	活動內容	主辦
1月	第十二屆德意志銀行中國概念北京峰會 第十四屆大中華研討會	德意志銀行 瑞銀證券
3月	2013年年度業績發佈 • 網上業績說明會 • 分析師會議 • 新聞媒體發佈會 非交易路演	中國交建
4月	2014年第一季度報告	中國交建
5月	第十九屆中信里昂證券中國投資論壇	里昂證券
6月	第十屆中國峰會 第五屆中國工業峰會	摩根大通 摩根士丹利
8月	2014年中期業績發佈 • 網上業績說明會 • 分析師會議 • 新聞媒體發佈會 非交易路演	中國交建
10月	2014年第三季度報告	中國交建
11月	2014年中國投資峰會 2014大中華區CEO峰會	美銀美林 高盛高華
12月	2015年度投資策略報告會 中國基建行業主題會議 2015年度投資策略會暨PE/VC論壇	中國銀河證券 花旗集團 安信證券

在與投資者溝通交流過程中，公司竭盡全力滿足各類投資者、研究機構、財經媒體的調研需求，認真解答提出的每一個問題。交流過程中，一方面我們將公司的經營策略、運營情況與投資者進行交流，做好全方位的信息披露解答工作；另一方面我們也積極聽取投資者提出的各項問題與建議，通過編製《市場週報》和《路演總結》將投資者的問題及時、全面反饋給公司管理層。通過我們的工作與服務，為資本市場與上市公司架起了高效、互動的溝通、交流橋樑。

# 投資者關係

## 及時、準確的信息披露

報告期內，為方便投資者及時、準確地了解公司的經營情況，公司認真做好每一次的信息披露發佈工作，以淺白的用詞陳述公告內容，不含誤導或欺詐成分，並在規定時間內將公告上傳至兩地交易所及公司網站。其次，對於需要披露的公司重大決策、重大事項等內容，公司在上海證券交易所發佈臨時公告的同時，在香港聯交所刊發海外監管公告，保證境內、外投資者獲得信息的公平、一致性，保護各類投資者利益，降低市場風險。最後，對於投資者常見問題、公司分紅情況、投資者關係活動日曆、代表項目中標等內容，通過公司網站投資者關係欄目、公司報紙（網絡版）進行發佈，發揮互聯網傳遞信息快速、廣泛、低成本的特點。

綜上，通過建立定期報告、臨時公告、公司網站的信息發佈傳遞系統，為各類投資者以及關注公司發展的各類人士，提供了一個全面、立體地了解公司信息的傳遞渠道，進一步拉近了公司與投資者的距離。

## 持續改進的投資者關係工作

通過上述一系列的活動，我們加強了公司管理層與資本市場各界朋友的溝通，增強了公司經營、管理各方面業務活動的透明度。2014年，公司再次成功入選年度年度「香港上市公司港股100強」，榮獲中國上市公司海外高峰論壇暨中國證券金紫荊獎—「最具品牌價值上市公司」獎。此外，經上海證券交易所考核評價，公司2013年度資訊披露工作表現被評為A類—最高等級榮譽。以上成績的取得，充分體現了過去一年公司在公司治理、運營管理、資訊披露和投資者關係管理方面所做出的不懈努力，贏得了廣大投資者的認可，進一步鞏固了公司在資本市場的良好形象。

2015年，公司將繼續加強資本市場管理，高度重視投資者關係工作，注重對中小投資者的價值塑造，進一步做好信息披露工作，持續提高公司透明度，將維護投資者關係作為一項持續性戰略進行管理，以平等、誠懇、相互尊重為原則，多渠道、多層次與投資者保持良好溝通，致力實現股東回報最大化。

# 獨立核數師報告



羅兵咸永道

致中國交通建設股份有限公司股東  
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第80至206頁中國交通建設股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的合併財務報表,此合併財務報表包括於二零一四年十二月三十一日的合併和公司資產負債表與截至該日止年度的合併利潤表、合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表,以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

## 董事就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定編製合併財務報表,以令合併財務報表作出真實而公平的反映,及落實其認為編製合併財務報表所必要的內部控制,以使合併財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等合併財務報表作出意見。我們已根據國際審計準則進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範,並規劃及執行審計,以合理確定合併財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審計涉及執行程序以獲取有關合併財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷,包括評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時,核數師考慮與該公司編製合併財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制,以設計適當的審計程序,但目的並非對公司內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計的合理性,以及評價合併財務報表的整體列報方式。

我們相信,我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

## 意見

我們認為,該等合併財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平地反映貴公司及貴集團於二零一四年十二月三十一日的事務狀況,及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量,並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

## 其他事項

本報告(包括意見)乃為股東而編製並僅向整體股東報告,除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

香港,二零一五年三月三十日

羅兵咸永道會計師事務所,香港中環太子大廈廿二樓  
電話: +852 2289 8888, 傳真: +852 2810 9888, [www.pwchk.com](http://www.pwchk.com)

# 資產負債表

	附註	本集團		本公司	
		於十二月三十一日		於十二月三十一日	
		二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
<b>資產</b>					
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備	6	<b>63,377</b>	55,619	<b>52</b>	50
租賃預付款項	7	<b>9,682</b>	8,273	–	–
投資物業	8	<b>733</b>	752	–	–
無形資產	9	<b>90,378</b>	54,592	<b>60</b>	18
於子公司的投資	10	–	–	<b>100,977</b>	91,875
於合營企業的投資	12	<b>1,742</b>	1,019	<b>62</b>	62
於聯營企業的投資	12	<b>7,988</b>	6,780	<b>2,094</b>	2,094
遞延所得稅資產	26	<b>2,916</b>	2,612	<b>6</b>	93
可供出售金融資產	15	<b>22,205</b>	13,913	<b>13,903</b>	7,957
貿易及其他應收款	16	<b>75,902</b>	55,032	<b>4,262</b>	1,385
持有至到期日金融資產		<b>328</b>	–	–	–
		<b>275,251</b>	198,592	<b>121,416</b>	103,534
<b>流動資產</b>					
存貨	17	<b>46,149</b>	32,850	<b>341</b>	336
貿易及其他應收款	16	<b>150,734</b>	129,870	<b>11,448</b>	11,261
應收子公司貸款	10	–	–	<b>26,881</b>	17,897
應收子公司款項	10	–	–	<b>8,519</b>	4,164
應收客戶合同工程款項	18	<b>73,223</b>	66,131	<b>4,211</b>	3,165
其他按公允價值計量且其 變動計入損益的金融資產		<b>171</b>	191	–	–
可供出售金融資產	15	<b>6,586</b>	4,203	–	–
衍生金融工具	19	<b>26</b>	121	–	–
限制性銀行存款	20(a)	<b>6,217</b>	4,249	<b>98</b>	1
現金及現金等價物	20(b)	<b>71,823</b>	81,238	<b>18,708</b>	25,226
		<b>354,929</b>	318,853	<b>70,206</b>	62,050
<b>總資產</b>		<b>630,180</b>	517,445	<b>191,622</b>	165,584

隨附附註為構成此財務報表所必需的一部份。

## 資產負債表（續）

	附註	本集團		本公司	
		於十二月三十一日		於十二月三十一日	
		二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
<b>權益及負債</b>					
<b>本公司所有者應佔權益</b>					
股本	21	16,175	16,175	16,175	16,175
股本溢價	21	19,656	19,656	19,656	19,656
分類為權益的金融工具	22	4,986	–	4,986	–
其他儲備	23	72,936	55,995	46,409	35,230
擬派末期股息	40	2,778	3,035	2,778	3,035
		116,531	94,861	90,004	74,096
<b>非控制性權益</b>		15,081	9,980	–	–
<b>總權益</b>		131,612	104,841	90,004	74,096
<b>負債</b>					
<b>非流動負債</b>					
借款	25	137,801	99,157	21,959	21,270
遞延收入		4,921	1,884	–	–
遞延所得稅負債	26	7,805	2,893	3,011	1,584
退休福利債務	27	1,796	1,809	74	74
貿易及其他應付款	24	6,949	2,126	2,451	539
		159,272	107,869	27,495	23,467
<b>流動負債</b>					
貿易及其他應付款	24	224,617	198,064	15,200	13,242
應付子公司款項	10	–	–	32,463	33,361
應付客戶合同工程款項	18	19,585	15,096	1,201	1,012
當期所得稅負債		3,473	3,246	16	19
借款	25	91,034	87,818	25,236	20,380
衍生金融工具	19	48	11	2	2
退休福利債務	27	153	144	5	5
其他負債及開支撥備	28	386	356	–	–
		339,296	304,735	74,123	68,021
<b>總負債</b>		498,568	412,604	101,618	91,488
<b>權益及負債總額</b>		630,180	517,445	191,622	165,584
<b>淨流動資產／(負債)</b>		15,633	14,118	(3,917)	(5,971)
<b>總資產減流動負債</b>		290,884	212,710	117,499	97,563

隨附附註為構成此財務報表所必需的一部份。

董事會已於二零一五年三月三十日批准第80至206頁所載的財務報表，並由以下董事代為簽署。

劉起濤  
董事

傅俊元  
董事

# 合併利潤表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

截至十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
收入	5	<b>366,042</b>	331,798
銷售成本	32	<b>(326,770)</b>	(297,860)
<b>毛利</b>		<b>39,272</b>	33,938
其他收入	29	<b>2,414</b>	2,054
其他收益淨額	30	<b>1,776</b>	767
銷售及營銷費用	32	<b>(528)</b>	(480)
管理費用	32	<b>(18,324)</b>	(15,810)
其他費用	31	<b>(825)</b>	(894)
<b>營業利潤</b>		<b>23,785</b>	19,575
財務收入	34	<b>3,588</b>	2,428
財務費用淨額	35	<b>(10,108)</b>	(6,373)
應佔合營企業利潤	12	<b>81</b>	65
應佔聯營企業利潤	12	<b>258</b>	157
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>17,604</b>	15,852
所得稅費用	36	<b>(3,721)</b>	(3,580)
<b>本年度利潤</b>		<b>13,883</b>	12,272
以下人士應佔：			
— 本公司所有者		<b>13,985</b>	12,568
— 非控制性權益		<b>(102)</b>	(296)
		<b>13,883</b>	12,272
<b>本公司所有者應佔利潤每股盈利</b>			
(以每股人民幣元列示)			
— 基本	39	<b>0.86</b>	0.78
— 攤薄	39	<b>0.86</b>	0.78

隨附附註為構成此財務報表所必需的一部份。於二零一四年及二零一三年向本公司所有者支付及擬派的股息總額詳情載於附註40。

# 合併綜合收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

截至十二月三十一日止年度

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
本年度利潤	13,883	12,272
其他綜合收益／(費用)		
<u>其後不可重分類至損益的項目</u>		
退休福利債務的精算(損失)／利得，扣除遞延稅項	(91)	132
<u>可重分類至損益的項目</u>		
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)	6,561	(696)
— 因出售可供出售金融資產而轉回投資重估儲備	(741)	(254)
— 因可供出售金融資產減值而重分類投資重估儲備	—	113
外幣折算差額	(11)	(130)
本年度其他綜合收益／(費用)，扣除稅項	5,718	(835)
本年度綜合收益總額	19,601	11,437
下列人士應佔綜合收益／(費用)總額：		
— 本公司所有者	19,671	11,644
— 非控制性權益	(70)	(207)
	19,601	11,437

隨附附註為構成此財務報表所必需的一部份。

# 合併權益變動表

本公司所有者應佔

附註	本公司所有者應佔					合計 人民幣 百萬元	非控制 性權益 人民幣 百萬元	權益合計 人民幣 百萬元
	股本 人民幣 百萬元	股本溢價 人民幣 百萬元	其他儲備 人民幣 百萬元	留存收益 人民幣 百萬元	合計 人民幣 百萬元			
<b>於二零一三年一月一日的結餘</b>	16,175	19,656	11,538	39,290	86,659	9,454	96,113	
<b>綜合收益</b>								
本年度利潤／(虧損)	-	-	-	12,568	12,568	(296)	12,272	
<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	-	-	(782)	-	(782)	86	(696)	
因出售可供出售金融資產而轉回 投資重估儲備，扣除遞延稅項	-	-	(254)	-	(254)	-	(254)	
因可供出售金融資產減值而 重分類投資重估儲備， 扣除遞延稅項	-	-	113	-	113	-	113	
退休福利債務的精算利得， 扣除遞延稅項	-	-	132	-	132	-	132	
外幣折算差額	-	-	(133)	-	(133)	3	(130)	
其他綜合(費用)／收益總額， 扣除稅項	-	-	(924)	-	(924)	89	(835)	
<b>綜合(費用)／收益總額</b>	-	-	(924)	12,568	11,644	(207)	11,437	
二零一二年末期股息	40	-	-	(2,988)	(2,988)	-	(2,988)	
派付予非控制性權益的股息	-	-	-	-	-	(35)	(35)	
非控制性權益的注資	-	-	-	-	-	414	414	
政府的現金注資	23	-	63	-	63	1	64	
收購一家子公司	-	-	(48)	-	(48)	722	674	
出售子公司	-	-	(60)	-	(60)	(371)	(431)	
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	-	-	(408)	-	(408)	2	(406)	
撥入國家社會保障基金	23	-	-	(1)	(1)	-	(1)	
撥入法定盈餘公積金	23	-	1,107	(1,107)	-	-	-	
撥入一般風險儲備	23	-	54	(54)	-	-	-	
撥入安全生產儲備	23	-	140	(140)	-	-	-	
<b>於二零一三年十二月三十一日</b>								
<b>的結餘</b>	16,175	19,656	11,462	47,568	94,861	9,980	104,841	

隨附附註為構成此財務報表所必需的一部份。

# 合併權益變動表（續）

附註	本公司所有者應佔								
	股本 人民幣 百萬元	股本溢價 人民幣 百萬元	分類為 權益的			留存收益 人民幣 百萬元	合計 人民幣 百萬元	非控制 性權益 人民幣 百萬元	權益合計 人民幣 百萬元
			金融工具 人民幣 百萬元	其他儲備 人民幣 百萬元	其他儲備 人民幣 百萬元				
於二零一四年一月一日的結餘	16,175	19,656	-	11,462	47,568	94,861	9,980	104,841	
<b>綜合收益</b>									
本年度利潤／（虧損）	-	-	-	-	13,985	13,985	(102)	13,883	
<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	-	-	-	6,360	-	6,360	201	6,561	
因出售可供出售金融資產而轉回 投資重估儲備，扣除遞延稅項	-	-	-	(579)	-	(579)	(162)	(741)	
退休福利債務的精算損失， 扣除遞延稅項	-	-	-	(91)	-	(91)	-	(91)	
外幣折算差額	-	-	-	(4)	-	(4)	(7)	(11)	
其他綜合收益總額，扣除稅項	-	-	-	5,686	-	5,686	32	5,718	
<b>綜合收益／（費用）總額</b>	-	-	-	5,686	13,985	19,671	(70)	19,601	
二零一三年末期股息 40	-	-	-	-	(3,035)	(3,035)	-	(3,035)	
派付及宣派予非控制性 權益的股息	-	-	-	-	-	-	(130)	(130)	
非控制性權益的注資	-	-	-	-	-	-	4,348	4,348	
政府的現金注資 23	-	-	-	48	-	48	1	49	
分類為權益的金融工具 22	-	-	4,986	-	-	4,986	-	4,986	
收購子公司	-	-	-	-	-	-	952	952	
撥入法定盈餘公積金 23	-	-	-	948	(948)	-	-	-	
撥入一般風險儲備 23	-	-	-	54	(54)	-	-	-	
撥入安全生產儲備 23	-	-	-	2	(2)	-	-	-	
於二零一四年十二月三十一日 的結餘	16,175	19,656	4,986	18,200	57,514	116,531	15,081	131,612	

隨附附註為構成此財務報表所必需的一部份。

# 合併現金流量表

截至十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
<b>經營活動現金流量</b>			
經營所產生的現金		8,403	10,649
已付所得稅		(3,995)	(3,677)
經營活動所產生的現金淨額		4,408	6,972
<b>投資活動現金流量</b>			
購置物業、廠房及設備		(9,941)	(7,331)
租賃預付款項增加		(1,091)	(765)
購買無形資產		(31,781)	(17,038)
出售物業、廠房及設備所得款項		548	1,073
出售租賃預付款項所得款項		10	133
出售投資物業所得款項		-	4
向合營企業增加投資		(663)	(254)
向聯營企業增加投資		(1,346)	(2,669)
收購子公司		(5,888)	(925)
與出售子公司相關的現金流入淨額		-	210
購買可供出售金融資產		(8,787)	(8,976)
購買其他按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		(20)	(184)
初始期限為三個月以上的定期存款變動		96	-
出售合營企業所得款項		2	73
出售聯營企業所得款項		224	148
出售可供出售金融資產所得款項		8,573	5,911
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		22	18
資產相關政府補貼所得款項		2,826	978
已收利息		982	832
已收股息		729	676
投資活動所使用的現金淨額		(45,505)	(28,086)
<b>籌資活動現金流量</b>			
借款所得款項		163,978	126,060
發行分類為權益的金融工具所得款項		4,986	-
償還借款		(125,732)	(83,273)
已付利息		(11,646)	(8,275)
限制性銀行存款變動		(978)	2,655
派付予本公司股東的股息		(3,035)	(2,988)
派付予子公司非控制性權益的股息		(81)	(91)
非控制性權益的注資		4,260	414
政府的現金注資		49	64
向子公司增加投資		-	(4)
籌資活動所產生的現金淨額		31,801	34,562
<b>現金及現金等價物(減少)/增加淨額</b>		<b>(9,296)</b>	<b>13,448</b>
年初現金及現金等價物		81,238	68,003
現金及現金等價物的匯兌虧損		(119)	(213)
<b>年末現金及現金等價物</b>		<b>71,823</b>	<b>81,238</b>

隨附附註為構成此財務報表所必需的一部份。

# 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。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。

除非另有說明，此等合併財務報表乃以人民幣列示。

董事會已於二零一五年三月三十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。合併財務報表按歷史成本慣例編製，經就可供出售金融資產、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）的重估作出修訂。

就本財政年度及比較期間而言合併財務報表乃根據舊有香港《公司條例》（第32章）的適用規定編製。

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。涉及高度的判斷或高度複雜性的領域，或涉及對合併財務報表作出重大假設及估計的領域於附註4披露。

#### (a) 本集團採納的經修訂準則及詮釋

本集團於二零一四年一月一日開始的財政年度已首次採納以下準則的修訂及詮釋。

##### **變動於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效**

國際會計準則第32號的修訂本「金融工具：呈報」有關資產與負債的對銷  
國際財務報告準則第10號、第12號及國際會計準則第27號的修訂本「投資主體的合併」  
國際會計準則第36號的修訂本「資產減值」有關可收回金額披露  
國際會計準則第39號的修訂本「金融工具：確認及計量」－「衍生工具的替代」  
國際財務報告詮釋委員會第21號「徵費」

##### **變動對二零一四年七月一日或之後交易日的交易生效**

二零一二年年度改進，包括以下各項的變動：國際財務報告準則第2號、第3號及國際會計準則第37及39號

本年度採納上述經修訂準則及詮釋並無對合併財務報表產生任何重大影響或導致本集團的會計政策出現任何重大變動。

# 合併財務報表附註（續）

## 2. 主要會計政策摘要（續）

### 2.1 編製基準（續）

#### (b) 本集團尚未採納的新訂及經修訂準則

多項新準則和準則的修訂於二零一四年一月一日之後開始的年度期間生效，但於編製此合併財務報表時並無採用。

	於下列日期或之後 開始的會計期間生效
國際會計準則第19號的修訂本有關設定受益計劃 二零一二年年度改進，包括以下各項的變動：	二零一四年七月一日
國際財務報告準則第8號及國際會計準則第16、24及38號 二零一三年年度改進，包括以下各項的變動：	二零一四年七月一日
國際財務報告準則第3號、第13號及國際會計準則第40號	二零一四年七月一日
國際財務報告準則第14號「監管遞延賬目」	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第11號的修訂本關於收購共同經營權益的會計法	二零一六年一月一日
國際會計準則第16號及國際會計準則第38號的修訂本 關於折舊和攤銷的可接受方法的澄清	二零一六年一月一日
國際會計準則第16及41號的修訂本有關結果實的植物	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂本 有關投資者與其聯營企業或合營企業之間的資產出售或注入	二零一六年一月一日
國際會計準則第27號的修訂本有關權益法 二零一四年年度改進，包括以下各項的變動：	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第5號、第7號及國際會計準則第19及34號	二零一六年七月一日
國際財務報告準則第15號「客戶合同收入」	二零一七年一月一日
國際財務報告準則第9號「金融工具」	二零一八年一月一日

# 合併財務報表附註（續）

## 2. 主要會計政策摘要（續）

### 2.1 編製基準（續）

#### (b) 本集團尚未採納的新訂及經修訂準則（續）

本集團已開始評估對本集團之相關影響，並預期上述新訂及經修訂準則的採納將不會對本集團的業績及財務狀況產生重大影響，惟下文所載者除外：

- 國際財務報告準則第15號「客戶合同收入」建立了一個綜合框架，通過五步法來確定何時確認收入以及應當確認多少收入：(1)界定與客戶的合同；(2)界定合同內獨立的履約義務；(3)釐定交易價格；(4)將交易價格分攤至合同內的履約義務及(5)當主體符合履約義務時確認收入。核心原則為主體須確認收入，以體現向客戶轉讓承諾貨品或服務的數額，並反映主體預期交換該等貨品或服務而應得的對價。它摒棄了基於「收益過程」的收入確認模型，轉向基於控制轉移的「資產－負債」模型。國際財務報表準則第15號就合同成本的資本化和許可安排提供了具體的指引。它同時包括了一整套有關客戶合同的性質、金額、時間以及收入和現金流的不確定性的披露要求。國際財務報告準則第15號取代了之前收入準則：國際會計準則第18號「收入」和國際會計準則第11號「建造合同」，以及與收入確認相關的解析。該準則自二零一七年一月一日起生效。由於國際財務報告準則第15號的實施較為複雜，本集團尚未評估國際財務報告準則第15號的全面影響，並將於其生效時應用該項新準則。
- 國際財務報告準則第9號「金融工具」確立債務工具投資的三個金融資產分類類別：按攤餘成本、按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益（「其他綜合收益」）及按公允價值計量且其變動計入損益。分類由報告主體管理債務投資的商業模式及其合同現金流的特徵決定。權益工具投資始終按公允價值計量。然而，管理層可作出不可撤銷選擇於其他綜合收益呈列公允價值變動，前提是持有權益工具的目的不是為了交易。倘權益工具為持作買賣，則公允價值變動於損益中呈列。金融負債的兩個分類類別為按攤餘成本及按公允價值計量且其變動計入損益。倘非衍生金融負債乃指定為按公允價值計量且其變動計入損益，因為負債本身的信貸風險變動而導致的公允價值變動，在其他綜合收益中確認，除非該等公允價值變動會導致損益的會計錯配，在此情況下，所有公允價值變動在損益中確認。在其他綜合收益內的數額其後不循環至損益。就持作買賣的金融負債（包括衍生金融負債）而言，所有公允價值變動均於損益中呈列。

# 合併財務報表附註（續）

## 2. 主要會計政策摘要（續）

### 2.1 編製基準（續）

#### (b) 本集團尚未採納的新訂及經修訂準則（續）

國際財務報告準則第9號引入一個確認減值損失的新模型－預期信貸損失模型，該模型對國際會計準則第39號的已發生損失減值模型作出改變。國際財務報告準則第9號包含一種「三階段」方法，這種方法以初始確認後金融資產信用品質的變動為基礎。資產隨信用品質變動在這三個階段內轉變，不同階段決定主體對減值損失的計量方法及實際利率法的運用方式。新規定意味著，主體在對未發生信用減值並按攤余成本列賬的金融資產初始確認時，必須將12個月內的預期信用損失作為首日損失在損益中確認。對於貿易應收賬款，首日損失將等於其整個生命期的預期信用損失。倘信貸風險顯著增加，則減值採用全生命週期的預期信貸損失（而非12個月預期信貸損失）計量。

國際財務報告準則第9號適用於所有對沖關係，除了利率風險的組合公允價值對沖。新指引將對沖會計與主體的風險管理活動作更佳配合，並為國際會計準則第39號中較為「原則為本」的方針提供寬免。

該準則將於二零一八年一月一日之後生效。本集團尚未評估國際財務報告準則第9號的全面影響，並將於其生效時應用該項新準則。

概無尚未生效的其他國際財務報告準則或國際財務報告詮釋委員會詮釋預計會對本集團產生重大影響。

此外，根據新香港《公司條例》(第622章)第358條，該條例第9部「賬目及審計」之規定已於本公司二零一四年三月三日或之後開始的財政年度生效。本集團現正評估於首次應用新《公司條例》(第622章)第9部期間，《公司條例》的變動預期對合併財務報表構成的影響。迄今，本集團認為其影響將不會十分重大，且只有合併財務報表內的呈列和披露資訊會受到影響。

# 合併財務報表附註（續）

## 2. 主要會計政策摘要（續）

### 2.2 子公司

#### 2.2.1 合併

子公司指本集團對其擁有控制權的主體（包括結構性主體）。當本集團因參與主體而承受可變回報的風險或享有可變回報的權益，且有能力透過其對主體的權力影響該等回報時，則本集團控制該主體。子公司自控制權轉移至本集團當日起開始合併入賬。子公司自控制權終止當日起停止合併入賬。

#### (a) 業務合併

除方式與權益結合法相若的共同控制業務合併的收購參照香港會計指引第5號「共同控制合併的合併會計法」項下的合併會計法原則外，收購本集團子公司乃採用購買法入賬。

##### *共同控制合併的合併會計法*

共同控制合併發生時，合併財務報表包括合併主體或業務的財務報表，猶如合併主體或業務在首次處於控制方的控制下就已經合併。

從控制方的角度，合併主體或業務的淨資產乃以現有賬面值合併。在控制方的權益持續的情況下，在共同控制合併中產生的商譽或收購方應佔被收購方可識別資產、負債及或有負債的公允淨值超過於共同控制合併時的收購成本的金額不予確認。

合併利潤表包括每個合併主體或業務的業績，而其期間為財務報表最早的呈列日期或合併主體或業務開始受到共同控制之日起計的期間（以較短期間為準），而不考慮共同控制合併的日期。

合併財務報表中的比較金額，已假設主體或業務於上一個報告期末或首次受到共同控制時（以較短者為準）已合併而呈列。

交易成本，包括專業服務費、註冊費、向股東提供資料產生的費用、將過往獨立的業務合併起來產生的成本等其他與採用合併會計法入賬的共同控制合併有關的成本，於發生的年度確認為費用。

# 合併財務報表附註（續）

## 2. 主要會計政策摘要（續）

### 2.2 子公司（續）

#### 2.2.1 合併（續）

##### (a) 業務合併（續）

###### *非共同控制合併的購買法*

本集團採用購買法就非共同控制的業務合併入賬。收購一家子公司的轉讓對價為所轉讓資產、對被收購方前所有者所產生負債及本集團所發行股本權益的公允價值。所轉讓對價包括或有對價安排產生的任何資產和負債的公允價值。於業務合併時所收購的可辨認資產及所承擔的負債及或有負債，初始按收購日的公允價值計量。

本集團按個別收購基準確認於被收購方的任何非控股權益。屬現時擁有的權益且於清盤時賦予持有人權利按比例分佔實體資產淨值之於被收購方的非控股權益，按公允價值或現時擁有的權益應佔被收購方可辨認資產淨值的已確認金額比例計量。所有其他非控股權益按收購日期的公允價值計量，惟國際財務報告準則另行規定計量基準則除外。

收購相關成本於產生時支銷。

倘業務合併分階段進行，收購方先前持有的被收購方股本權益的收購日賬面值乃重新計量為於收購日的公允價值；因上述重新計量產生的任何盈虧在損益中確認。

本集團所轉讓的任何或有對價將在收購日按公允價值確認。被視為一項資產或負債的或有對價公允價值後續變動，將按照國際會計準則第39號的規定，確認為損益或其他綜合收益變動。分類為權益的或有對價毋須重新計量，而其後結算於權益入賬。

所轉讓對價、被收購方的任何非控制性權益金額及被收購方的任何先前股權於收購日期的公允價值超過所收購可辨認淨資產公允價值的數額乃記錄為商譽。就議價購買而言，倘所轉讓對價、已確認非控制性權益及之前持有的權益總和低於所收購子公司資產淨值的公允價值，則有關差額將直接於合併利潤表內確認。

集團內公司間交易、結餘及交易的未變現收益均予以對銷。未變現虧損亦予以對銷。子公司呈報的賬目已作出必要調整，以確保與本集團的會計政策一致。

# 合併財務報表附註（續）

## 2. 主要會計政策摘要（續）

### 2.2 子公司（續）

#### 2.2.1 合併（續）

##### (b) 不導致失去控制權的子公司所有者權益變動

與非控制性權益進行的不導致失去控制權的交易按權益交易入賬—即以彼等為子公司所有者的身份與所有者進行交易。任何所付對價的公允價值與相關應佔所收購子公司淨資產賬面值的差額，在權益中入賬。向非控制性權益出售而產生的收益或虧損，亦在權益中入賬。

##### (c) 出售子公司

本集團失去控制權時，於主體的任何保留權益按失去控制權當日的公允價值重新計量，有關賬面值變動在損益中確認。就其後入賬列作聯營企業、合營企業或金融資產的保留權益而言，其公允價值為初始賬面值。此外，先前於其他綜合收益確認與該主體有關的任何金額按猶如本集團已直接出售有關資產或負債之方式入賬。這可能意味著先前在其他綜合收益確認的金額重新分類至損益。

#### 2.2.2 獨立財務報表

於子公司的投資乃按成本減減值撥備入賬。成本包括投資的直接歸屬成本。子公司業績按本公司已收及應收股息入賬。

倘自相關投資收取的股息超出子公司於股息宣派期間的綜合收益總額，或倘個別財務報表內所列投資的賬面值超出合併財務報表所示被投資方淨資產（包括商譽）的賬面值，則須對於子公司的投資進行減值測試。

# 合併財務報表附註（續）

## 2. 主要會計政策摘要（續）

### 2.3 聯營企業

聯營企業為本集團有重大影響力但並無控制權，且一般擁有介乎20%至50%投票權股份的主體。於聯營企業的投資採用權益法入賬。根據權益法，投資於初始時按成本確認，並於收購日後通過確認投資者於被投資者的應佔損益增加或減少投資的賬面金額。本集團於聯營企業的投資包括收購時已辯認的商譽。在購買聯營企業的投資時，購買成本與本集團享有的對聯營企業可辨認資產和負債的公允價值淨額的差額確認為商譽。

如聯營的權益持有被削減但仍保留重大影響力，則先前於其他綜合收益內確認的金額僅有一定比例部份重新分類至損益（如適用）。

本集團應佔收購後聯營企業的損益在合併利潤表中確認，而應佔收購後其他綜合收益的變動，則在其他綜合收益中確認。投資賬面值會相應作出調整。當本集團應佔聯營企業的虧損等於或超過其於聯營企業的權益（包括任何其他無抵押應收款）時，本集團不會再確認額外虧損，除非其已代該聯營企業承擔法律或推定或已代該聯營企業作出付款。

本集團在每個報告日期釐定於聯營企業的投資是否存在客觀減值證據。一旦存在減值證據，本集團會按聯營企業可收回金額與其賬面值差額計算減值金額，並於合併利潤表「應佔聯營企業利潤」確認有關金額。

本集團與其聯營企業之間的上流和下流交易的利潤和虧損，在本集團的合併財務報表中確認，但僅限於無關連投資者在聯營企業權益的數額。除非交易提供證據顯示所轉讓資產已減值，否則未實現虧損亦予以對銷。聯營企業的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

因稀釋聯營企業的股權而產生的利得或損失於合併利潤表確認。

在本公司的資產負債表內，於聯營企業的投資按成本減去減值損失撥備列賬。聯營企業的業績由本公司按已收及應收股息入賬。

# 合併財務報表附註（續）

## 2. 主要會計政策摘要（續）

### 2.4 合營安排

本集團已對所有合營安排應用國際財務報告準則第11號。根據國際財務報告準則第11號，於合營安排的投資被分類為共同經營或合營企業，視乎各投資方的合同權利及義務而定。本集團已評估其合營安排的性質，並將該等合營安排釐定為合營企業及共同經營。

#### 合營企業

合營企業採用權益法入賬。根據權益法，於合營企業的權益初始按成本確認，隨後作出調整以確認本集團應佔收購後利潤或虧損及其他綜合收益的份額。在購買合營企業的所有權權益時，購買成本與本集團享有的對合營企業可辨認資產和負債的公允價值淨額的差額確認為商譽。倘本集團應佔合營企業的虧損等於或超過其於合營企業的權益（包括任何實質上構成本集團在該合營企業淨投資的長期權益），本集團不會確認額外虧損，除非本集團已產生義務或已代合營企業付款。

本集團與其合營企業之間的未變現交易利得按本集團在該等合營企業的權益予以對銷。除非有證據顯示交易所轉讓的資產出現減值，否則未變現虧損亦會對銷。合營企業的會計政策已作出必要修訂，以確保與本集團所採納的政策一致。

在本公司的資產負債表內，於合營企業的投資按成本減去減值損失準備列賬。合營企業的業績由本公司按已收及應收股息入賬。

#### 共同經營

本集團確認其對共同經營中共同持有的資產、負債、收入及支出的直接權利（及其應佔比例），並於合併財務報表中在適當項目下入賬。

### 2.5 分部報告

經營分部按照與向主要經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。主要經營決策者被界定為總裁辦公會，負責分派經營分部的資源及評估其表現。該辦公會由總裁擔任主席，並由作出戰略決策的本公司高級管理人員組成。

# 合併財務報表附註（續）

## 2. 主要會計政策摘要（續）

### 2.6 外幣折算

#### (a) 功能及列賬貨幣

本集團旗下各實體的財務報表所列項目均以該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。本合併財務報表乃以本公司的功能貨幣及本集團的列賬貨幣人民幣呈報。

#### (b) 交易及餘額

外幣交易均按交易當日或重新計量項目的估值日期的匯率折算為功能貨幣。結算該等交易以及將外幣計價的貨幣資產及負債按年終日的匯率折算產生的匯兌收益及虧損在合併利潤表確認，惟作為合資格現金流量套期及合資格淨投資套期於其他綜合收益內遞延除外。

與借款有關的匯兌收益及虧損乃於合併利潤表「財務費用淨額」內呈列，所有其他匯兌收益及虧損乃於合併利潤表「其他收益淨額」內呈列。

如歸類為按公允價值計量且其變動計入損益的權益等非貨幣金融資產及負債的匯兌差額，在損益中作為公允價值盈虧的部份確認。歸類為可供出售的權益等非貨幣金融資產的匯兌差額，乃計入其他綜合收益。

# 合併財務報表附註（續）

## 2. 主要會計政策摘要（續）

### 2.6 外幣折算（續）

#### (c) 集團公司

功能貨幣與列賬貨幣不同的所有集團主體（當中沒有嚴重通脹經濟體系的貨幣）的業績和財務狀況按如下方法折算為列賬貨幣：

- (i) 每份呈報的資產負債表內的資產和負債按該資產負債表日的收市匯率折算；
- (ii) 每份利潤表內的收入和費用按平均匯率折算（除非此匯率並不代表交易日期匯率的累計影響的合理約數；在此情況下，收入和費用按交易日期的匯率折算）；及
- (iii) 所有由此產生的匯兌差額於其他綜合收益內確認。

收購境外主體產生的商譽及公允價值調整視為該境外主體的資產及負債，並按收市匯率換算。由此產生的外幣折算差額於其他綜合收益內確認。

#### (d) 境外經營的出售和部分出售

在出售境外經營時（即出售本集團於境外經營的全部權益，或出售涉及失去對擁有境外經營的子公司的控制權，或出售涉及失去對擁有境外經營的合營企業的共同控制權，或出售涉及失去對擁有境外經營的聯營企業的重大影響力），就該項歸屬於本公司所有者的經營於權益累計的所有外幣折算差額均重新分類至損益。

對於沒有導致本集團失去對擁有境外經營的子公司的控制權的部份出售，在累計外幣折算差額所佔的比例份額乃重新歸屬於非控制性權益，且不會在損益中確認。對於所有其他部份出售（即本集團在聯營企業或合營企業中減少擁有權益並不導致本集團失去重大影響力或共同控制權），在累計匯兌差額所佔的比例份額則重新分類至損益。

# 合併財務報表附註（續）

## 2. 主要會計政策摘要（續）

### 2.7 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備均以歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括收購該等資產直接發生的開支。

其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益很可能流入本集團，而該項目的成本能夠可靠地計量時，方會計入資產賬面值內或確認為獨立資產（若適用）。取代部份的賬面值將被終止確認。所有其他維修及保養成本於發生時計入該財政期間的合併利潤表。

分類為融資租賃的租賃土地於該土地權益可供用作擬定用途時開始攤銷。分類為融資租賃的租賃土地攤銷及其他資產折舊乃採用直線法計算，按以下估計可使用年期將成本分攤至其剩餘價值：

— 分類為融資租賃的租賃土地	可使用年期或剩餘租賃期（以較短者為準）
— 樓宇	20-40年
— 機器	5-20年
— 船舶	10-25年
— 汽車	5年
— 其他設備	2-5年

在建工程指正在建設或待安裝的樓宇、船舶及機器設備，按成本減累計減值損失（如有）入賬。成本包括建設及收購成本，以及於資產建設期間用作撥資有關資產的借款所產生的利息費用。在建工程至有關資產建成並可使用時，方計提折舊撥備。當有關資產可供使用時，成本將轉撥至物業、廠房及設備的適當類別，並根據上述政策折舊。

於各報告期末，本集團會對資產剩餘價值及可使用年期進行複核，並作出調整（如適用）。

倘資產賬面值超過其估計可收回金額，資產賬面值即時撇減至其可收回金額。

出售的收益及虧損乃根據出售所得款項與賬面值的差異釐定，並在合併利潤表「其他收益淨額」內確認。

# 合併財務報表附註（續）

## 2. 主要會計政策摘要（續）

### 2.8 投資物業

投資物業（主要包括租賃樓宇）乃持作長期出租，且不由本集團佔用。該等物業亦包括正在建設或開發作未來投資物業用途的物業。投資物業按歷史成本減累計折舊及累計減值損失（如有）列賬。

折舊乃以直線法計算，按資產的估計可使用年期撇銷其扣除累計減值損失後成本。

於各報告期末，本集團會對資產剩餘價值及可使用年期進行複核，並作出調整（如適用）。

出售的收益及虧損乃根據出售所得款項與賬面值的差異釐定，並在合併利潤表「其他收益淨額」內確認。

### 2.9 租賃預付款項

租賃預付款項指就土地使用權預先支付的款項，以直線法在租約期內於合併利潤表扣除。若出現減值，則該減值損失也會於合併利潤表中扣除。

### 2.10 無形資產

#### (a) 特許經營資產

本集團涉及若干服務特許經營安排，據此，本集團按照授權當局所訂預設條件開展建築工程（如收費高速公路及橋樑、港口），以換取有關資產的經營權。根據國際財務報告詮釋委員會詮釋第12號「服務特許經營安排」，特許經營安排下的資產可列作無形資產或金融資產。如果經營者取得權利（特許權）向公共服務使用者收費，則將資產列作無形資產，如果經營者擁有無條件從授權當局就建造服務收取現金或其他金融資產的合同權利，則列作金融資產。如採用無形資產模式，則本集團會將該等特許經營安排下長期投資相關的非流動資產於資產負債表內列作無形資產類別中的「特許經營資產」。於特許經營安排的相關基礎設施落成後，特許經營資產根據無形資產模式以車流量法或直線法按特許經營期攤銷。

# 合併財務報表附註（續）

## 2. 主要會計政策摘要（續）

### 2.10 無形資產（續）

#### (b) 商譽

商譽產生自子公司收購，是所轉讓對價、被收購方非控制性權益的金額及被收購方任何先前股權於收購日期的公允價值超出所收購的可辨認淨資產公允價值的部份。

就減值測試而言，因業務合併獲得的商譽會分配至各個或多組現金產出單元（預期將受惠於合併的協同效應）。獲分配商譽的各單位或各組單元指為內部管理目的而對商譽進行監督之主體內的最低水平。商譽在經營分部層面監督。

商譽會每年進行減值測試，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，作出更頻密複核。現金產出單元（含商譽）賬面值與可收回金額作比較，可收回金額為使用價值與公允價值減出售成本之較高者。任何減值即時確認為費用，且其後不會撥回。

#### (c) 商標、專利及專有技術

單獨收購的商標、專利及專有技術按歷史成本列賬。業務合併所收購的商標、專利及專有技術按收購日期的公允價值確認。商標、專利及專有技術均有限的可使用年期，並按成本減累計攤銷入賬。攤銷乃以直線法計算，按其估計可使用年期（3至17年）分攤其成本。

#### (d) 計算機軟件

已確認為資產的已收購計算機軟件特許權成本乃按其估計可使用年期一至十年攤銷。

### 2.11 非金融資產的減值

可使用年期不確定的資產，例如商譽，或尚未可供使用的無形資產，毋須攤銷，但每年須就減值進行測試。須作攤銷的資產，於事件發生或狀況轉變顯示可能無法收回其賬面值時進行減值複核。當資產賬面值超逾其可收回金額時，則就超出的數額確認減值損失。可收回金額指資產公允價值減出售成本與使用價值兩者之間的較高者。就評估減值而言，資產將按獨立可識辨現金流量的最低層次組合（現金產生單位）。出現減值的非金融資產（商譽除外）會於每個報告日進行複核以確定減值是否可能撥回。

# 合併財務報表附註（續）

## 2. 主要會計政策摘要（續）

### 2.12 金融資產

#### 2.12.1 分類

本集團的金融資產分為以下類別：按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、貸款及應收款項、可供出售及持有至到期金融資產。該分類視乎購入金融資產的目的而定。管理層於初始確認金融資產時釐定有關資產的分類。

#### (a) 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產為持作買賣的金融資產。若購入的主要目的為於短期內出售，則金融資產會歸入此類別。衍生工具也列入持作買賣類別，惟指定用於套期者則除外。此類別的資產如預期於12個月內結算，則歸類為流動資產；否則歸類為非流動資產。

#### (b) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可確定付款額且並非於活躍市場報價的非衍生金融資產。此等款項乃計入流動資產，惟於或預期於報告期末後超過12個月結算的款項則列作非流動資產。本集團的貸款及應收款項包括資產負債表內的「貿易及其他應收款」、「限制性銀行存款」及「現金及現金等價物」。

#### (c) 可供出售金融資產

可供出售金融資產乃指定為此類別或不屬於任何其他類別的非衍生工具。除非投資到期或管理層擬於報告期末起計12個月內出售有關投資，否則可供出售金融資產會列入非流動資產項下。

#### (d) 持有至到期金融資產

持有至到期日金融資產是指有固定或可確定付款額，有固定到期日且本集團管理層明確打算並能夠持有至到期日的非衍生金融資產。倘本集團出售持有至到期日金融資產（金額微不足道者除外），整個類別將受到影響，並重新分類至可供出售金融資產。持有至到期金融資產計入非流動資產，惟於報告期末起計十二個月內到期者，則分類為流動資產。

# 合併財務報表附註（續）

## 2. 主要會計政策摘要（續）

### 2.12 金融資產（續）

#### 2.12.2 確認及計量

常規購入及出售的金融資產於交易日（本集團承諾購入或出售該資產的日期）確認。所有並非按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的投資於初始時按公允價值加交易成本確認。按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，於初始時按公允價值確認，而交易成本則在合併利潤表中費用化。從該等投資收取現金流量的權利屆滿或已轉讓而本集團已實質上轉移一切所有權風險及回報時，則終止確認有關金融資產。可供出售金融資產及按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產其後按公允價值列賬。貸款及應收款項及持有至到期日金融資產其後乃使用實際利率法按攤餘成本列賬。

「按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產」類別的公允價值變動產生的收益或虧損於其產生期間在合併利潤表「其他收益淨額」內呈列。按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產產生的股息收入於本集團收取款項的權利確立時於合併利潤表確認為其他收入的一部份。

分類為可供出售金融資產的貨幣及非貨幣證券的公允價值變動於其他綜合收益中確認。

若歸類為可供出售金融資產的證券被售出或減值，則於權益中確認的累計公允價值調整於合併利潤表中列為投資證券的收益及虧損。

可供出售權益工具的股息，於本集團確立收取款項的權利後在合併利潤表確認為其他收入的一部份。

有報價的投資的公允價值根據當時買盤價計算。當個別金融資產（以及非上市證券）的交易市場並不活躍時，本集團採用評估技術確定公允價值。該等評估技術最大限度利用可觀察市場數據而盡可能不依賴實體的特定預測。然而，若合理公允價值的估計幅度過於寬範，且未能合理評估各個估計的可能性時，該等金融資產將按成本減累計減值損失列賬。

#### 2.13 對銷金融工具

當有可依法強制執行的權力對銷已確認的金額，且有意向以淨額基準結算或同時變現資產及結算負債，則可將金融資產與負債互相對銷，並在資產負債表內呈報淨額。可依法強制執行的權利不可取決於未來發生之事件而定，且必須可於正常業務過程中及在本公司或交易對手違約、無力償債或破產的情況下強制執行。

# 合併財務報表附註（續）

## 2. 主要會計政策摘要（續）

### 2.14 金融資產減值

#### (a) 按攤餘成本列賬的資產

本集團於各報告期末評估是否有客觀證據證明一項或一組金融資產出現減值。一項或一組金融資產的減值及減值損失只於有客觀證據證明減值乃來自初始確認資產後發生一項或多項事件（「損失事件」），而該項（或該等）損失事件對該項或該組金融資產的估計未來現金流量的影響能可靠估算時才出現。

減值證據可包括以下跡象：債務人或一組債務人出現重大財政困難，欠付或拖欠支付利息或本金，彼等將有可能破產或進行其他財務重組，以及有可察覺的資料顯示估計未來現金流量有可計量的減少（例如與違約有相互關聯的拖欠情況或經濟狀況改變）。

就貸款及應收款項類別而言，損失金額乃根據資產賬面值與按金融資產的原始實際利率折現而估計未來現金流量（不包括仍未產生的未來信貸損失）的現值兩者的差額計量。資產賬面值予以削減，而損失金額則在合併利潤表確認。如貸款或持有至到期日投資附有浮動利率，則計量任何減值損失的折現率為按合約釐定的當前實際利率。在實際應用中，本集團可利用可觀察的市場價格，按工具的公允價值計量減值。

在往後期間，如減值損失的金額減少，而此減少可客觀地關聯到確認減值後發生的事件（例如債務人的信貸評級改善），則之前已確認的減值損失可在合併利潤表撥回。

#### (b) 分類為可供出售金融資產的資產

本集團於各報告期末評估是否有客觀證據證明一項或一組金融資產出現減值。

就債務證券而言，若出現任何此等證據，則累計虧損（按購入成本與當前公允價值之間的差額，減過往於損益賬中確認的金融資產的任何減值損失計量）會從權益中扣除，並於損益內確認。在往後期間，如分類為可供出售債務工具的公允價值增加，而此增加可客觀地關聯到於損益確認減值損失後發生的事件，則減值損失可在合併利潤表撥回。

就權益投資而言，證券的公允價值大幅或長期下跌至低於其成本，則視為資產出現減值的跡象。若出現任何此等證據，則累計虧損（按購入成本與當前公允價值之間的差額，減過往於損益中確認的金融資產的任何減值損失計量）會從權益中扣除，並於損益內確認。於合併利潤表中就權益工具確認的減值損失不在合併利潤表中回撥。

# 合併財務報表附註（續）

## 2. 主要會計政策摘要（續）

### 2.15 衍生金融工具

衍生工具於訂立衍生工具合同當日初始按公允價值確認，其後按公允價值重新計量。

不符合按套期會計法處理的衍生工具，則按公允價值入賬且其變動計入損益。該等衍生工具的公允價值變動會即時於合併利潤表的其他收益淨額內確認。

### 2.16 存貨

存貨包括原材料、在製品、開發中的持作出售物業、已完成的持作出售物業及產成品。存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者入賬。成本以加權平均法釐定。產成品及在製品的成本包括原材料、直接人工、其他直接成本及與生產相關的製造費用（按正常營運能力計算），惟不包括借款成本。可變現淨值指在日常業務過程中的估計售價，減適用的可變銷售費用。

開發中的持作出售物業按成本及可變現淨值之間的較低者列賬。物業的開發成本包括於建築期間產生的土地使用權成本、建築成本及符合資本化條件的借貸成本。於竣工後，有關物業轉為已完成的持作出售物業。可變現淨值乃最終預期可變現的價格，減去適用的可變銷售開支及預計至竣工的成本。除有關物業開發項目的建築期完成日預計將超越一般營運週期外，開發中的持作出售物業分類為流動資產。

### 2.17 貿易及其他應收款

貿易應收賬款為在日常業務過程中就向客戶提供的服務或銷售的產品而應收客戶的款項。如貿易及其他應收款預期在一年或以內（或正常業務運作週期（以較長期間為準））收回，其被分類為流動資產，否則分類為非流動資產。

貿易及其他應收款於初始時按公允價值確認，其後採用實際利率法按攤餘成本減減值撥備計算。

### 2.18 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括現金、銀行通知存款及可隨時轉換為已知金額的現金且涉及的價值變動風險不屬重大的其他短期高流動性投資，以及銀行透支。

### 2.19 股本

普通股歸類為權益。直接歸屬於發行新股或購股權的遞增成本扣除稅項後在權益中列為募集資金的扣減項目。

# 合併財務報表附註（續）

## 2. 主要會計政策摘要（續）

### 2.20 分類為權益的金融工具

本集團所發行的金融工具，在同時滿足下列條件的情況下分類為權益工具：

- (i) 金融工具不包括交付現金或其他金融資產予其他人士，或在潛在不利條件下與其他人士交換金融資產或負債的合同義務；
- (ii) 金融工具將用或可用本集團本身的權益工具進行結算的，如為非衍生工具，該金融工具不應當包括交付固定數量的本集團本身的權益工具進行結算的合同義務；如為衍生工具，該金融工具只能通過以固定數量的本集團本身的權益工具交換固定金額的現金或其他金融資產進行結算。

分類為權益工具的金融工具於扣除交易成本後初始按公允價值確認。於初始確認後，該等金融工具乃使用實際利率法按攤餘成本計算。

### 2.21 貿易應付款

貿易應付款為在日常業務過程中自供應商購買貨品或服務的付款責任。如款項需於一年或以內（或正常業務運作週期（以較長期間為準））支付，則被分類為流動負債，否則分類為非流動負債。

貿易應付款最初按公允價值確認，其後使用實際利率法按攤餘成本計量。

### 2.22 借款

借款於初始按公允價值並扣除產生的交易成本確認。借款其後按攤餘成本列賬；所得款項（扣除交易成本）與贖回價值的差額於借款期間以實際利率法在合併利潤表確認。

如部份或全部融資將會很可能被提取，則設立貸款融資時支付的費用確認為貸款的交易成本。在此情況下，費用遞延至貸款提取為止。如沒有證據證明部份或全部融資將會很可能被提取，則該費用資本化作為流動資金服務的預付款，並於相關的融資期內攤銷。

除非本集團有無條件權利將償還負債的日期遞延至報告期末後最少12個月，否則借款歸類為流動負債。

# 合併財務報表附註（續）

## 2. 主要會計政策摘要（續）

### 2.23 借款成本

收購、建設或生產符合規定的資產（指需要用上大量時間方可達到可使用擬定用途或可銷售的資產）直接應佔的一般及專項借款成本乃計入該等資產的成本，直至該等資產達到可使用擬定用途或可銷售為止。

如未用作符合規定的資產開支的專項借款暫時用於投資，所賺取的投資收入自合資格資本化的借款成本扣除。

所有其他借款成本於其產生期間內於損益中確認。

### 2.24 當期及遞延所得稅

期內的所得稅費用包括當期及遞延稅項。所得稅項乃於合併利潤表中確認，與於其他綜合收益或直接於權益確認的項目相關者除外。在這種情況下，所得稅項亦分別於其他綜合收益或直接於權益中確認。

#### (a) 當期所得稅

當期所得稅費用根據本公司及其子公司、合營企業及聯營企業經營及產生應課稅收入的國家於資產負債表日已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層就適用稅務法規詮釋所規限的情況定期評估稅項申報情況，並在適用情況下按預期須向稅務機構支付的稅款確定撥備。

#### (b) 遞延所得稅

##### 內部基準差異

遞延所得稅採用負債法，就資產和負債的稅基與資產和負債在合併財務報表的賬面值之間產生的暫時性差異確認。然而，若遞延稅項負債來自商譽的初始確認，則不予確認此等遞延稅項負債；若遞延所得稅來自在交易（不包括企業合併）中對資產或負債的初始確認，而該項資產或負債在交易時不影響會計利潤或虧損也不影響應課稅利潤或虧損，則不予確認此等遞延所得稅。遞延所得稅採用在資產負債表日已頒佈或實質頒佈，並在有關遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率及法律而釐定。

遞延所得稅資產僅限於很可能產生未來應課稅利潤，並可用於抵銷暫時性差異的程度內予以確認。

# 合併財務報表附註（續）

## 2. 主要會計政策摘要（續）

### 2.24 當期及遞延所得稅（續）

#### (b) 遞延所得稅（續）

##### 外部基準差異

遞延所得稅就於子公司、聯營企業及合營安排的投資產生的暫時性差異而撥備，但對於遞延所得稅負債，假若本集團可以控制暫時性差異的撥回時間，而暫時性差異在可預見將來有可能不會撥回則除外。

就於子公司、聯營企業及合營安排的投資產生的可扣減暫時性差異確認遞延所得稅資產，但只限於暫時性差異很可能在將來撥回，並有充足的應課稅利潤抵銷可用的暫時性差異。

#### (c) 對銷

當有可依法強制執行的權力將當期稅項資產與當期稅項負債對銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅實體或不同應課稅實體但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時徵收所得稅，則可將遞延所得稅資產與負債互相對銷。

### 2.25 僱員福利

本集團經營多個離職後計劃，包括設定受益及設定提存退休金計劃以及離職後醫療計劃。

#### (a) 退休金責任

設定提存計劃指本集團向一獨立實體支付固定供款的退休金計劃。即使基金持有的資產於本期間及過往期間不足以支付所有僱員有關僱員服務的福利，本集團並無法律或推定義務支付額外供款。設定受益計劃為非設定提存計劃的退休金計劃。

一般而言，設定受益計劃界定僱員將於退休時獲取的退休金福利金額，福利金額往往取決於年齡、服務年資及薪酬等一項或多項因素。

於資產負債表內就設定受益退休金計劃確認的負債為設定受益債務於報告期末的現值減計劃資產的公允價值。設定受益債務由獨立精算師每年以預期累計福利單位法計算。設定受益債務的現值以到期日與有關退休金責任相若的政府債券（以支付福利的貨幣計值）的利率，按估計未來現金流出折現釐定。

# 合併財務報表附註（續）

## 2. 主要會計政策摘要（續）

### 2.25 僱員福利（續）

#### (a) 退休金責任（續）

過去服務成本會即時於合併利潤表中確認。

利息成本淨值的計算，是將貼現率用於設定受益債務的餘額淨值。此項成本計入合併利潤表的僱員福利開支。

經驗調整及精算假設變動而產生的精算利得及損失於其產生期間自其他綜合收益的權益中扣除或計入其他綜合收益的權益內。

就設定提存計劃而言，本集團於中國（不包括香港和澳門）（「中國內地」）的全職僱員參加多項政府設立或私人管理的退休金計劃，據此，僱員根據若干計算方式享有每月支付的退休金。本集團每月按強制或合同原則向該等退休金計劃供款。本集團在作出供款後即無進一步付款責任。供款於產生時確認為僱員福利開支。

此外，本集團亦為其在中國內地以外若干國家或司法權區的合資格僱員參加多項設定供款退休計劃。僱員及僱主的供款按僱員薪金總額的各種百分比或固定金額及服務年限計算。

#### (b) 其他離職後義務

本集團向其退休僱員提供離職後醫療福利。彼等享用福利的權利的條件通常為有關員工留任至退休年齡，以及完成最低服務期。該等福利的預期成本乃以設定受益退休金計劃所用同一會計法按僱用年期計算。因按經驗調整及精算假設變動而產生的精算利得及損失，於其產生期間自其他綜合收益的權益中扣除或計入其他綜合收益的權益內。該等債務由合資格的獨立精算師每年進行估值。

#### (c) 辭退福利

辭退福利於僱員在正常退休日前被本集團終止僱用或僱員接受自願離職以換取該等福利時支付。本集團在以下日期（以較早者為準）確認辭退福利：(a)本集團不可再撤回該等福利要約之日；及(b)主體確認屬於國際會計準則第37號範圍且涉及辭退福利付款的重組成本當日。在提出要約以鼓勵自願離職的情況下，辭退福利乃根據預期接受要約的僱員人數計量。到期日為報告期末後十二個月以上的福利按其現值折現。

# 合併財務報表附註（續）

## 2. 主要會計政策摘要（續）

### 2.25 僱員福利（續）

#### (d) 住房公積金

本集團在中國內地的全體全職僱員均有權參加多項政府資助的住房公積金計劃。本集團每月按僱員薪金若干百分比向該等基金供款。本集團就該等基金的責任以各期間應付的供款為限。

#### (e) 獎金計劃

支付獎金的預期成本在僱員提供服務而令本集團產生現有的法律或推定義務，且能可靠估算其責任時確認為負債。

有關獎金的負債預期在12個月內清償，並按清償時預期應付的金額計量。

### 2.26 撥備

在出現以下情況時，本集團確認撥備：本集團因過往事件而產生現有法律或推定義務，且履行該義務預期很可能導致資源流出，並且金額已可靠估計。未來經營虧損不確認撥備。

如存在多項類似義務，則根據整體義務類別考慮釐定償付時導致資源流出的可能性。即使在同一義務類別所包含的任何單個項目的流出的可能性極低，仍需確認撥備。

撥備按償付義務所須的預期支出金額的現值計量，而計算現值所使用的稅前利率為反映當前市場對資金的時間價值及與有關義務相關的風險的評估。由時間推移引起撥備的增加確認為利息費用。

### 2.27 政府補貼

在有合理保證將收取補助及本集團將遵守所有隨附條件時，政府補貼乃按其公允價值確認。

與成本相關的政府補貼均會遞延並於需要與其有意補償的成本相配比的期間內，在合併利潤表確認。

與物業、廠房及設備及無形資產相關的政府補貼於非流動負債項下列作遞延政府補貼，並按直線法在相關資產的預期使用年期計入合併利潤表。

# 合併財務報表附註（續）

## 2. 主要會計政策摘要（續）

### 2.28 合同工程

合同成本於發生時在合併利潤表確認。當合同結果能可靠估算，且很有可能會產生利潤，則於合同期內參照完工階段確認合同收入。當總合同成本有可能超過總合同收入，預期虧損將即時確認為費用。

當合同結果不能可靠估算，合同收入只按有可能收回的已發生合同成本確認。

合同工程變更、索償及獎勵款項亦計算在合同收入內，惟以與客戶協定及能夠可靠計量者為限。

本集團採用「完工百分比法」確認在既定期間內須確認的適當收入金額。因應合同的性質，完工階段乃依據(a)當時已執行工程所產生的合同成本佔每份合同的合同估計總成本的比例；(b)經監理確認的工程量；或(c)合同工程實際已完工的比例計算。釐定完工階段時，在本期間就合同的未來活動產生的成本不計入合同成本。該等成本視其性質列為存貨、預付款項或其他資產。

在建合同工程按已完成工程的成本，加按進度計算的工程完工時的部份預期利潤，再減按進度結算款項及撥備列示。撥備乃就預期在建合同工程產生虧損時即時確認預計虧損，並自成本中扣除。成本包括直接工程成本，由直接工資成本、物料成本、分包工程成本、直接歸屬於相關合同的借款成本、租金、所使用設備的保養成本及其他直接成本構成。工程進度按前段所述的基準釐定。除非能可靠估算工程完工時的結果，否則概不確認利潤。

在建合同工程價值及按進度結算款項的餘額按個別工程基準釐定。本集團將各合同的淨合同狀況在合併資產負債表內呈報為資產或負債。倘合同所產生成本加已確認利潤減已確認虧損超出按進度結算款項，則於「應收客戶合同工程款項」列為資產；否則，合同便會在「應付客戶合同工程款項」列為負債。

# 合併財務報表附註（續）

## 2. 主要會計政策摘要（續）

### 2.29 收入確認

收入按本集團日常業務過程中就建設合同及出售產品及提供服務而已收或應收對價的公允價值計量。所呈列的收入已扣除增值稅、退貨、回扣及折扣，以及抵銷本集團內部銷售。

如能可靠計量收入金額、未來經濟利益可能流向該主體，以及本集團各項業務中如下文所述的特定標準達致時，本集團確認收入。本集團基於對過往業績及考慮客戶類型、交易類型及每項安排的特點作出估計。

#### (a) 建設、設計、疏浚及裝備製造合同收入

建設、設計、疏浚及裝備製造合同收入採用完工百分比法於合同結果能可靠估計時確認。因應合同的性質，完工階段乃依據(a)當時已執行工程所產生的合同成本佔每份合同的合同估計總成本的比例；(b)經監理確認的工程量；或(c)合同工程實際已完工的比例計算。合同預計虧損於發現時按全額計提撥備。

#### (b) 提供服務

提供服務（包括勘測、運輸及物流）的收入，於提供服務及與該交易相關的經濟利益將會流入該主體時確認。

#### (c) 產品銷售

產品銷售於主體向客戶付運產品並獲其接納，且有合理保證可收回有關應收款項時確認。

#### (d) 租金收入

船舶及樓宇於經營租賃項下的租金收入按租賃期以直線法於合併利潤表確認。

### 2.30 利息收入

利息收入利用實際利率法確認。當貸款及應收款項出現減值時，本集團將其賬面值減至可收回金額（即以該金融工具的原始實際利率折現的估計未來現金流量），並繼續將該折現轉回作為利息收入。已減值的貸款及應收款項以原始實際利率確認利息收入。

### 2.31 股息收入

股息收入於收取款項的權利確立時確認。

# 合併財務報表附註（續）

## 2. 主要會計政策摘要（續）

### 2.32 租賃

#### 2.32.1 經營租賃

所有權的風險及回報的重大部份由出租人保留的租賃乃列為經營租賃。

##### (a) 作為承租人

根據經營租賃支付的租金（扣除出租人給予的優惠）以直線法按租賃期於合併利潤表扣除。

##### (b) 作為出租人

經營租賃租出的資產在合併資產負債表計入物業、廠房及設備及投資物業。經營租賃的租金收入以直線法按租賃期確認。

#### 2.32.2 融資租賃

##### (a) 作為承租人

本集團租賃若干物業、廠房及設備。本集團擁有所有權的絕大部份風險及回報的物業、廠房及設備的租賃分類為融資租賃。融資租賃於租賃開始時按租賃物業的公允價值與最低租金付款額的現值的較低者資本化。

每項租金付款均分配至負債及融資費用。相應租金義務扣除融資費用後計入借款。融資成本的利息部份按租賃期在合併利潤表中扣除，以對每個期間餘下負債結餘產生常數定期比率。以融資租賃所取得的物業、廠房及設備按資產預計可使用年期與租賃期的較短期限折舊。

##### (b) 作為出租人

本集團以融資租賃方式出租資產時，租金付款的現值確認為應收款項。應收款項的總額與其現值的差額確認為未確認融資收益。

於會計期間分配盈利總額的方法被稱為「精算法」。精算法於各會計期間在財務收入及償還資本之間分配租金，據此方法，融資收益將以出租人於租賃淨投資的固定比率回報實現。

# 合併財務報表附註（續）

## 2. 主要會計政策摘要（續）

### 2.33 研究及開發

研究支出在發生時確認為費用。當開發項目（涉及新產品及流程或改良產品及流程的設計及開發）在考慮其商業及技術可行性時認為很有可能成功，且成本能夠可靠計量時，則將該開發項目成本確認為無形資產。其他不符合該等標準的開發支出在發生時確認為費用。先前已確認為費用的開發成本不會在往後期間確認為資產。

資本化的開發成本按成本減累計攤銷及累計減值損失計量，並由可供使用日期起在其預計可使用年期內以直線法攤銷。

### 2.34 財務擔保合同

財務擔保合同為發行人須因指定債務人未能根據債務工具的條款支付到期款項致使持有人蒙受損失時，向持有人償付指定款項的合同。該等融資擔保由本集團向銀行作出，以取得貸款。該等與貸款有關的擔保均為無償提供。

初始確認財務擔保在財務報表中按提供擔保日期的公允價值。由於所有擔保均以公平條款協定，而所協定的溢價價值與擔保責任的價值亦相符，因此融資擔保於簽訂時的公允價值為零。概不會確認未來溢價的應收款項。初始確認後，本集團根據該等擔保承擔的負債乃按初始金額及清償有關擔保所需金額的最佳估計的較高者計量。該等估計乃根據類似交易經驗及過往虧損紀錄，輔以管理層的判斷而釐定。

### 2.35 股息分派

向本公司股東作出的股息分派，於本公司股東批准分派股息期間在本集團及本公司財務報表中確認為負債。

# 合併財務報表附註（續）

## 3. 財務風險管理

### 3.1 財務風險因素

本集團經營活動面對各種財務風險：市場風險（包括外匯風險、公允價值利率風險、現金流量利率風險及價格風險）、信貸風險及流動性風險。本集團整體風險管理措施針對金融市場的不可預測性，並設法減低對本集團財務表現的潛在不利影響。本集團使用衍生金融工具對沖若干風險。

財務部根據董事會批准的政策進行風險管理，負責與本集團的營運單位緊密合作，以辨識、評估及對沖財務風險。董事會就整體風險管理及涉及特定領域（如外匯風險、利率風險、信貸風險、衍生金融工具及非衍生金融工具的使用及多餘流動資金的投資）的政策制定原則。

#### (a) 市場風險

##### (i) 外匯風險

本集團多數實體的功能貨幣為人民幣，大部份交易基於人民幣並以人民幣結算。本集團的海外業務收入、向海外供應商購買機器及設備的款項及若干開支以外幣結算。

人民幣不可自由兌換成其他外幣，且人民幣兌換為外幣須受中國政府頒佈的外匯管制規則及規定所規限。

於二零一四年十二月三十一日，本集團以外幣（主要為美元）計值的貿易及其他應收款、現金及銀行存款、貿易及其他應付款及借款詳情分別載於附註16、20、24及25。

為控制匯率波動的影響，本集團持續評估外匯風險，而部份風險會在管理層認為必要時利用衍生金融工具對沖。

於二零一四年十二月三十一日，若人民幣兌美元升值／貶值5%，而所有其他因素維持不變，則本年度除稅後利潤將會增加／減少約人民幣4.50億元（二零一三年：5%，增加／減少人民幣3.51億元），主要來自換算以美元計值的貿易及其他應收款、現金及現金等價物、借款以及貿易及其他應付款的匯兌收益／虧損。二零一四年的利潤受人民幣兌美元匯率變動的影響較二零一三年更大，主要是由於以美元計值的貿易及其他應付款及借款金額增加所致。

# 合併財務報表附註（續）

## 3. 財務風險管理（續）

### 3.1 財務風險因素（續）

#### (a) 市場風險（續）

##### (ii) 價格風險

由於本集團持有的投資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，因此本集團承受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。

下表概述公開市場報價上升／下跌對本集團的本年度除稅後利潤及權益所產生的影響。此分析乃假設權益價格上升／下跌10%，而所有其他因素維持不變：

	二零一四年	二零一三年
公開市場報價上升／下跌	10%	10%

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
對本年度除稅後利潤的影響	16	19
對本年度本公司所有者應佔權益的影響	2,028	1,247

##### (iii) 現金流量及公允價值利率風險

本集團及本公司的利率風險主要來自借款。浮息借款令本集團及本公司面臨現金流量利率風險，但浮息現金對沖了其中部份風險。於二零一四年及二零一三年，本集團的浮息借款主要以人民幣、美元、歐元、日圓及港元列值。本公司的浮息借款主要以人民幣列值。

定息借款令本集團及本公司面臨公允價值利率風險。

利率增加將導致新造借款成本及本集團及本公司尚未清償的浮息借款的利息費用增加，因此可能對本集團及本公司的財務狀況產生不利影響。管理層持續監控本集團及本公司的利率狀況，並參照最新市況作出決定。本集團及本公司可能會不時訂立利率掉期協議，以減低就浮息借款承擔的利率風險，但董事認為於二零一四年及二零一三年毋須訂立有關協議。

# 合併財務報表附註（續）

## 3. 財務風險管理（續）

### 3.1 財務風險因素（續）

#### (a) 市場風險（續）

##### (iii) 現金流量及公允價值利率風險（續）

於二零一四年十二月三十一日，本集團的浮息借款約為人民幣709.88億元（二零一三年：人民幣1,100.30億元）。本集團借款的利率及償還條款於附註25內披露。於二零一四年十二月三十一日，若借款利率增加／減少0.25個百分點，而所有其他因素維持不變，則本年度本公司所有者應佔利潤應減少／增加人民幣1.09億元（二零一三年：增加／減少0.25個百分點，減少／增加人民幣1.20億元），主要是由於浮息借款的利息費用增加／減少所致。

於二零一四年十二月三十一日，本公司的浮息借款約為人民幣105.55億元（二零一三年：人民幣89.50億元）。本公司借款的利率及償還條款於附註25內披露。於二零一四年十二月三十一日，若借款利率增加／減少0.25個百分點，而所有其他因素維持不變，則本年度本公司利潤應減少／增加人民幣0.78億元（二零一三年：增加／減少0.25個百分點，減少／增加人民幣0.75億元），主要是由於浮息借款的利息費用增加／減少所致。

#### (b) 信貸風險

現金及銀行存款、除預付款項外的貿易及其他應收款、衍生金融工具以及就負債提供擔保的面值，乃本集團就金融資產所面臨的最大信貸風險。

本集團幾乎所有的銀行存款均存於中國的主要金融機構及具備良好信貸評級的海外銀行。管理層認為此等金融機構信譽良好，而該等資產不存在重大信貸風險。本集團採取政策限制其於任何金融機構的信貸風險。

本集團的主要客戶為中國國家級、省級及地方政府代理機構，以及其他國有企業，該等客戶佔本集團於本年度總營業收入的重要比重。本集團亦制訂政策以確保向具備合適信貸記錄的客戶提供服務，而本集團亦會定期評估客戶的信貸狀況。對於信譽不足的海外公司而言，本集團一般會要求提供擔保或信用證。

# 合併財務報表附註（續）

## 3. 財務風險管理（續）

### 3.1 財務風險因素（續）

#### (b) 信貸風險（續）

此外，來自國內及海外公司的貿易應收賬款本身的信貸風險亦會確認減值。貿易應收賬款損失的最大風險相當於其總賬面值。逾期或減值的貿易應收賬款的賬面值在附註16中單獨披露。

涉及對沖外匯風險的衍生金融工具的交易均與具備較高信貸評級的對手方進行，而除了風險管理外，本集團並不會將衍生金融工具用於其他用途。於報告日期，最大的信貸風險相當於該等分類為金融資產的衍生工具的賬面值。鑑於其良好的信貸評級，管理層並不預期任何對手方不能償還其債務。

#### (c) 流動性風險

流動性風險包括本集團無法全面履行其財務責任的風險。

列示剩餘合約到期情況的本集團借款到期分析載於附註25。

管理層對流動性風險管理審慎，包括備有充裕現金，並透過充裕的承諾信貸額度提供資金。由於本集團業務屬資本密集性質，故本集團透過維持足夠現金及現金等價物和信貸額度以應付其流動資金需要，確保資金的靈活性。本集團通過經營業務產生的資金、銀行及其他借款來應付營運資金需求。

下表分析根據由資產負債表日至合約到期日的剩餘期間分類的本集團及本公司的非衍生金融負債及衍生金融工具。於報告期末的現匯率乃用以計算有關以外幣結算的現金流出的金額。下表所列金額為合同約定未折現現金流量。

# 合併財務報表附註（續）

## 3. 財務風險管理（續）

### 3.1 財務風險因素（續）

#### (c) 流動性風險（續）

本集團

	一年內 人民幣百萬元	一年至兩年 人民幣百萬元	兩年至五年 人民幣百萬元	五年以上 人民幣百萬元
<b>於二零一四年十二月三十一日</b>				
借款（不包括融資租賃負債）	98,715	36,124	60,198	83,092
融資租賃負債	737	564	1,395	541
淨額結算衍生金融工具	7	6	6	-
總額結算衍生金融工具－流出	5,585	-	-	-
總額結算衍生金融工具－流入	(5,657)	-	-	-
貿易及其他應付款 （不包括法定及非金融負債）	163,923	7,591	-	-
融資擔保合同	-	-	133	394
	<b>263,310</b>	<b>44,285</b>	<b>61,732</b>	<b>84,027</b>
<b>於二零一三年十二月三十一日</b>				
借款（不包括融資租賃負債）	93,216	18,391	46,301	73,144
融資租賃負債	882	645	1,333	915
淨額結算衍生金融工具	(3)	(3)	16	1
總額結算衍生金融工具－流出	3,811	-	-	-
總額結算衍生金融工具－流入	(3,937)	-	-	-
貿易及其他應付款 （不包括法定及非金融負債）	146,619	2,694	-	-
融資擔保合同	-	-	115	147
	240,588	21,727	47,765	74,207

# 合併財務報表附註（續）

## 3. 財務風險管理（續）

### 3.1 財務風險因素（續）

#### (c) 流動性風險（續）

本公司

	一年內 人民幣百萬元	一年至兩年 人民幣百萬元	兩年至五年 人民幣百萬元	五年以上 人民幣百萬元
<b>於二零一四年十二月三十一日</b>				
借款	26,028	2,802	16,451	7,937
淨額結算衍生金融工具	-	1	1	-
貿易及其他應付款 （不包括法定及非金融負債）	9,014	17	-	-
融資擔保合同	5,391	3,571	809	12,597
	<b>40,433</b>	<b>6,391</b>	<b>17,261</b>	<b>20,534</b>
<b>於二零一三年十二月三十一日</b>				
借款	20,984	2,302	8,661	16,361
淨額結算衍生金融工具	(6)	(5)	13	1
貿易及其他應付款 （不包括法定及非金融負債）	6,794	16	-	-
融資擔保合同	9,189	2,334	2,196	11,048
	36,961	4,647	10,870	27,410

本公司並無將以總額結算的衍生金融工具。

本集團及本公司為子公司、合營企業、聯營企業及若干第三方實體的銀行借款訂立擔保合同。就已簽發的財務擔保合同而言，最高擔保金額乃分配至各項擔保可能被追索的最近期間內。本公司董事認為，於可預見的未來此等擔保被要求履行的機會甚微。

淨額結算衍生金融工具包括本集團用以對沖外幣風險的遠期外匯合同。

# 合併財務報表附註（續）

## 3. 財務風險管理（續）

### 3.1 財務風險因素（續）

#### (d) 資本風險管理

本集團資本管理的目標為保障本集團能夠繼續營運，從而為股東提供回報、為其他權益持有人牟取利益以及保持最佳的資本結構以降低資本成本。

為保持或調整資本結構，本集團可能調整支付予股東的股息、向股東發還資本、發行新股或出售資產以減少債務。

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。債務淨額以借款總額（包括合併資產負債表所列即期及非即期借款）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」加債務淨額計算。本集團旨在維持合理的負債比率。

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
借款總額（附註25）	<b>228,835</b>	186,975
減：現金及現金等價物（附註20(b)）	<b>(71,823)</b>	(81,238)
債務淨額	<b>157,012</b>	105,737
總權益	<b>131,612</b>	104,841
總資本	<b>288,624</b>	210,578
負債比率	<b>54%</b>	50%

於二零一四年十二月三十一日的負債比率較二零一三年增長4%，主要是由於銀行借款增加以滿足項目的融資需求。

# 合併財務報表附註（續）

## 3. 財務風險管理（續）

### 3.1 財務風險因素（續）

#### (e) 於新興經濟體的商業環境

本集團在非洲、中東及東南亞等多個海外國家開展業務。管理層已識別部份正處於或可能處於政局動盪的海外國家，政局動盪可能令此等國家的政治、社會及經濟環境出現意料之外的變動或加速變動，而有關變動或會對本集團於此等國家的經營及資產造成重大不利影響。任何政局動盪或政治、社會及經濟環境出現意料之外的變動或加速變動，均可導致建築項目延遲或暫停，致令建築項目相關成本及應收款項可能無法全部收回。存於若干此等國家金融機構的銀行存款不能自由兌換為其他外幣，匯出此等國家的銀行存款亦受限制。本集團已設有應變計劃，包括對資產的保護措施，以將意料之外的動盪情況引致的財務影響減至最低，本集團亦有政策限制於此等國家以當地貨幣結算的金額，並於此等國家的金融機構維持最低存款水平。

於二零一四年十二月三十一日，有關於該等非洲、中東及南亞國家的現有建設項目的在建合同工程的結餘及銀行存款佔合併資產負債表的各自結餘總額不足2.0%及1.0%（二零一三年十二月三十一日：不足2.0%及1.0%）。管理層持續監控此等國家的政治、社會及經濟環境的發展及變動。一旦出現任何減值跡象，管理層將對未償付的資產進行減值評估。根據目前估計，管理層預期於此等國家的未償付資產不會出現巨額虧損。未來商業環境可能與管理層的目前評估有差異。

### 3.2 公允價值估計

下表以估值法分析按公允價值列賬的金融工具。不同層級的定義如下：

- 相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）（第一層）；
- 除了第一層所包括的報價以外，就該資產或負債直接（即如價格）或間接（即源自價格）可觀察的參數（第二層）；及
- 資產或負債的參數並非基於可觀察的市場數據（即非可觀察參數）（第三層）。

# 合併財務報表附註 (續)

## 3. 財務風險管理 (續)

### 3.2 公允價值估計 (續)

下表呈列於二零一四年十二月三十一日本集團按公允價值計量的資產及負債。

	第一層 人民幣百萬元	第二層 人民幣百萬元	第三層 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
<b>資產</b>				
按公允價值計量且其變動				
計入損益的金融資產	171	-	-	171
衍生金融工具 - 持作買賣	-	26	-	26
可供出售金融資產				
- 權益證券	20,275	-	-	20,275
- 其他非上市工具	-	6,586	-	6,586
<b>總資產</b>	<b>20,446</b>	<b>6,612</b>	<b>-</b>	<b>27,058</b>
<b>負債</b>				
衍生金融工具 - 持作買賣	-	(48)	-	(48)
<b>總負債</b>	<b>-</b>	<b>(48)</b>	<b>-</b>	<b>(48)</b>

下表呈列於二零一三年十二月三十一日本集團按公允價值計量的資產及負債。

	第一層 人民幣百萬元	第二層 人民幣百萬元	第三層 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
<b>資產</b>				
按公允價值計量且其變動				
計入損益的金融資產	191	-	-	191
衍生金融工具 - 持作買賣	-	121	-	121
可供出售金融資產				
- 權益證券	12,471	-	-	12,471
- 其他非上市工具	-	4,203	-	4,203
<b>總資產</b>	<b>12,662</b>	<b>4,324</b>	<b>-</b>	<b>16,986</b>
<b>負債</b>				
衍生金融工具 - 持作買賣	-	(11)	-	(11)
<b>總負債</b>	<b>-</b>	<b>(11)</b>	<b>-</b>	<b>(11)</b>

本年度第一層與第二層之間並無轉換。

#### (a) 第一層金融工具

於活躍市場交易的金融工具的公允價值乃根據於資產負債表日的市場報價計算。如報價可隨時及定期向交易所、交易商、經紀、業界集團、定價服務或監管機構取得，且有關價格為實際及定期經常進行的公平市場交易，則市場被視為活躍。本集團所持金融資產使用的市場報價為當前買入價。此等工具列入第一層。列入第一層的工具主要包括分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產或可供出售金融資產的在上海證券交易所、深圳證券交易所及香港聯交所上市的公眾公司的權益工具。

# 合併財務報表附註（續）

## 3. 財務風險管理（續）

### 3.2 公允價值估計（續）

#### (b) 第二層金融工具

並非於活躍市場買賣的金融工具（如場外交易衍生工具）的公允價值採用估值方法釐定。該等估值方法充分使用可獲得的可觀察市場數據，並盡可能不依賴公司特定估計。倘評估金融工具公允價值所需的所有主要參數均為可觀察，則該項工具列入第二層。

倘一個或多個主要參數並非基於可觀察市場數據，則該項工具列入第三層。

用以評估金融工具價值採用的特定估值方法包括：

- 類似工具的市場報價或交易商報價；
- 遠期外匯合同的公允價值採用於資產負債表日的遠期匯率釐定，而得出的價值折現至現值；及
- 其他方法，如現金流量折現分析，用以釐定剩餘金融工具的公允價值。

請注意，所有因此產生的公允價值估計均列入第二層。

## 4. 關鍵會計估計、假設及判斷

本集團對估計及判斷持續評估，並以過往經驗及其他因素作為基礎，包括在有關情況下相信對未來事件的合理預期。

本集團對未來作出估計及假設。按定義，會計估計結果很少會與相關實際結果相同。很可能會導致資產及負債的賬面值於下個財政年度作出重大調整的估計、假設及判斷載列如下。

### 4.1 建造合同

個別合同的收入均按完工百分比法（須由管理層作出估計）確認。由於建設、疏浚及裝備製造業務的特性，訂立工程合同的日期與工程完成的日期通常屬於不同的會計期間。

於合同進行過程中，本集團進行複核及修訂各合同預算中的合同收入及合同成本的估計，並定期複核合同的進度。本集團亦依據合同條款對客戶的付款進度進行監控，並且定期評估客戶信譽。如有情況可能導致客戶就其全部或部份付款違約或無法履行合同條款所規定義務，則本集團將重估有關合同的結果，並可能對相關的預計金額進行修正。該修正將於管理層知曉導致該等修正的情況的期間於合併利潤表中確認。

# 合併財務報表附註（續）

## 4. 關鍵會計估計、假設及判斷（續）

### 4.2 特許經營資產的減值評估

本集團經營特定特許經營資產，且依據於附註2.11中所述的會計政策，如事件或情況變化引致特許經營資產賬面值可能無法收回，則對其進行減值複核。

特許經營資產的可收回金額依據使用價值方法釐定。使用價值的計量基於對交通流量和其他收入所產生的現金流量之估計（扣減為特許經營資產而支付的必要的維護及運營成本）以及折現率。

基於管理層的最佳估計，於本年內未確認任何特許經營資產減值損失。當預期與原定估計有差異時，則該等差異將會於估計改變期間內影響減值評估。

### 4.3 貿易及其他應收款減值

貿易及其他應收款減值乃主要根據現行市況及過往經驗進行評估，並會考慮過往到期情況、債務人的財務狀況及就未償還債項取得的擔保（如有）。本集團定期檢討減值是否足夠。

根據最新評估，本集團修訂了數類信貸風險特徵相若應收款項的標準。對於根據賬齡計提減值撥備的貿易及其他應收款，賬齡組得到了更精確體現，而所採用的減值撥備比例亦會予以修訂。會計估計的變更已由董事會於二零一四年三月批准，並自二零一四年一月一日起採納。

此等會計估計的變更預計可減少本集團的貿易及其他應收款減值，增加本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的除所得稅前利潤約人民幣6.16億元。

### 4.4 可供出售權益投資減值

本集團遵循國際會計準則第39號的指引確定可供出售權益投資是否發生減值。有關確定須作出重大判斷。於作出判斷時，本集團評估的因素包括該投資公允價值低於其成本的年限和程度；以及被投資方的財務健康狀況及短期業務展望，包括行業及分部表現、技術變化及經營及融資現金流量等因素。

如果所有公允價值低於其成本值的情形都被認為是嚴重且持續性的，本集團將會在其截至二零一四年十二月三十一日止年度的合併財務報表內產生額外虧損人民幣1.07億元，以往於已減值可供出售金融資產權益中確認的累計公允價值調整將轉撥至合併利潤表內。

# 合併財務報表附註（續）

## 4. 關鍵會計估計、假設及判斷（續）

### 4.5 本公司所持權益低於50%的實體之合併入賬

管理層認為，儘管本公司於上海振華重工（集團）股份有限公司（「振華重工」）所持表決權低於50%，但本公司對振華重工擁有實際控制權。本公司為振華重工的主要股東，擁有其46.23%股權，而所有其他股東各自所持股權均不超過1%。並無其他股東聯合起來共同行使投票權的記錄。

### 4.6 所得稅

本集團在中國及其他司法轄區均須繳納所得稅。釐定全球的所得稅撥備時需要作出重大判斷。在日常業務過程中，許多交易及計算所涉及的最終稅項釐定並不確定。倘該等事件的最終稅務結果與初始記錄的金額不同，該等差額將影響作出有關釐定期間的當期所得稅及遞延所得稅撥備。

倘管理層認為未來很有可能出現應課稅利潤，並可用作抵銷暫時性差異或稅項虧損，則確認與若干暫時性差異及稅項虧損有關的遞延所得稅資產。當預期與原定估計有差異時，則該等差異將會於估計改變期間內影響遞延所得稅資產及稅項的確認。

### 4.7 金融工具的公允價值

不在活躍市場交易的金融工具的公允價值乃採用估值方法釐定。本集團按其判斷選擇多種方法，並主要根據於各報告期末的當時市況作出假設。然而，若合理公允價值的估計幅度過於寬泛足以令管理層認為無法可靠計量公允價值，則該等金融工具將會按成本減累計減值損失列賬。

有關金融工具的公允價值變動的敏感度分析載於附註3.1(a)(ii)。

### 4.8 退休金福利

退休金債務的現值取決於多項按精算基準計算的因素，採用多個假設予以釐定。用以釐定退休金成本（收入）淨額的假設包括折現率。該等假設的任何變動均將影響退休金債務的賬面值。

本集團於各個年底釐定適當的折現率。此乃應用以釐定預期須清償退休金債務的估計未來現金流出的現值的利率。在釐定適當折現率時，本集團會考慮按用以支付福利的貨幣計值且年期與相關退休金負債的年期相若的政府債券的利率。

退休金債務的其他主要假設部份乃基於現時市況而定。其他詳情載於附註27。

倘折現率與管理層的估計相比增加／減少0.25個百分點而所有其他因素維持不變，退休金債務於報告期末的賬面值將減少人民幣0.35億元（二零一三年：人民幣0.35億元），或增加人民幣0.37億元（二零一三年：人民幣0.36億元）。

# 合併財務報表附註（續）

## 4. 關鍵會計估計、假設及判斷（續）

### 4.9 物業、廠房及設備折舊

本集團物業、廠房及設備折舊乃在該資產的估計可使用年期內將成本按直線法分攤至剩餘價值計算。管理層定期對可使用年期和剩餘價值進行評估，以確保折舊方法及折舊率與物業、廠房及設備的估計經濟利益變現模式一致。物業、廠房及設備可使用年期的會計估計乃基於過往經驗並經考慮預期的技術更新而作出。

本集團已對物業、廠房及設備可使用年期及剩餘價值的會計估計作出修訂，以與其實際可使用年期及剩餘價值一致。會計估計的變動已由董事會於二零一四年三月批准，並自二零一四年一月一日起採納。

下表顯示於二零一四年一月一日前後物業、廠房及設備的估計可使用年期和估計剩餘價值之詳情：

物業、廠房及 設備的分類	二零一四年一月一日前			二零一四年一月一日後		
	估計 可使用年期	估計剩餘 價值(%)	年折舊率 (%)	估計 可使用年期	估計剩餘 價值(%)	年折舊率 (%)
樓宇	20-30年	-	3.3-5	20-40年	-	2.5-5
機器	5-10年	-	10-20	5-20年	-	5-20
船舶	10-25年	參考廢鋼 的價格	不適用	10-25年	5-10	3.6-9.5

會計估計的變動預計可減少本集團的折舊開支，增加本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的除所得稅前利潤約人民幣4.58億元。

## 5. 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」）。

# 合併財務報表附註（續）

## 5. 分部資料（續）

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的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、可供出售金融資產及衍生金融工具。

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、借款及衍生金融工具。

資本性支出主要包括物業、廠房及設備（附註6）、租賃預付款項（附註7）、投資物業（附註8）及無形資產（附註9）的添置。

# 合併財務報表附註 (續)

## 5. 分部資料 (續)

截至二零一四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：

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	建設 人民幣 百萬元	設計 人民幣 百萬元	疏浚 人民幣 百萬元	裝備製造 人民幣 百萬元	其他 人民幣 百萬元	抵銷 人民幣 百萬元	總計 人民幣 百萬元
分部業務總收入	299,192	21,086	27,838	26,733	4,192	(12,999)	366,042
分部間收入	(4,318)	(808)	(6,444)	(628)	(801)	12,999	-
<b>收入</b>	<b>294,874</b>	<b>20,278</b>	<b>21,394</b>	<b>26,105</b>	<b>3,391</b>	<b>-</b>	<b>366,042</b>
分部業績	15,637	2,591	2,644	1,843	9	(43)	22,681
未拆分收入							1,104
營業利潤							23,785
財務收入							3,588
財務費用淨額							(10,108)
應佔合營企業利潤							81
應佔聯營企業利潤							258
<b>除所得稅前利潤</b>							<b>17,604</b>
所得稅費用							(3,721)
<b>本年度利潤</b>							<b>13,883</b>
<b>其他分部項目</b>							
折舊	4,881	221	881	1,234	31	-	7,248
攤銷	559	31	22	93	44	-	749
存貨撇減	63	-	-	140	-	-	203
建造合同可預見 虧損撥備／(撥回)	438	-	(1)	325	-	-	762
貿易及其他應收款 減值(撥回)／撥備	(175)	24	333	122	24	-	328

# 合併財務報表附註（續）

## 5. 分部資料（續）

截至二零一三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：

	截至二零一三年十二月三十一日止年度						
	建設	設計	疏浚	裝備製造	其他	抵銷	總計
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
分部業務總收入	264,146	19,394	32,789	24,171	3,706	(12,408)	331,798
分部間收入	(5,831)	(947)	(3,478)	(1,062)	(1,090)	12,408	-
<b>收入</b>	<b>258,315</b>	<b>18,447</b>	<b>29,311</b>	<b>23,109</b>	<b>2,616</b>	<b>-</b>	<b>331,798</b>
分部業績	13,464	2,573	3,620	73	169	(235)	19,664
未拆分成本							(89)
營業利潤							19,575
財務收入							2,428
財務費用淨額							(6,373)
應佔合營企業利潤							65
應佔聯營企業利潤							157
<b>除所得稅前利潤</b>							<b>15,852</b>
所得稅費用							(3,580)
<b>本年度利潤</b>							<b>12,272</b>
<b>其他分部項目</b>							
折舊	4,554	186	1,646	1,168	19	-	7,573
攤銷	313	31	19	63	43	-	469
存貨撇減	21	-	-	306	1	-	328
建造合同可預見 虧損撥備／(撥回)	62	1	(4)	176	-	-	235
貿易及其他應收款 減值撥備	515	153	181	309	-	-	1,158
可供出售金融資產撥備	150	-	-	-	-	-	150

提供予總裁辦公會有關總資產及總負債的金額乃按與合併財務報表一致的方式計量。該等資產及負債按與其相關的經營分部呈列。

# 合併財務報表附註（續）

## 5. 分部資料（續）

於二零一四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：

於二零一四年十二月三十一日							
	建設	設計	疏浚	裝備製造	其他	抵銷	總計
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
分部資產	439,488	20,601	60,794	51,151	8,431	(21,111)	559,354
於合營企業的投資							1,742
於聯營企業的投資							7,988
未拆分資產							61,096
<b>總資產</b>							<b>630,180</b>
分部負債	230,695	12,763	21,644	12,284	1,001	(20,760)	257,627
未拆分負債							240,941
<b>總負債</b>							<b>498,568</b>
資本性支出	48,234	408	1,649	1,332	30	-	51,653

於二零一四年十二月三十一日，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	559,354	257,627
於合營企業的投資	1,742	-
於聯營企業的投資	7,988	-
未拆分：		
遞延所得稅資產／負債	2,916	7,805
當期所得稅負債	-	3,473
即期借款	-	91,034
非即期借款	-	137,801
可供出售金融資產	28,791	-
其他按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	171	-
衍生金融工具	26	48
現金及其他總部資產／總部負債	29,192	780
<b>總計</b>	<b>630,180</b>	<b>498,568</b>

# 合併財務報表附註（續）

## 5. 分部資料（續）

於二零一三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：

	於二零一三年十二月三十一日						
	建設	設計	疏浚	裝備製造	其他	抵銷	總計
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
分部資產	336,233	15,058	61,970	46,117	4,804	(10,048)	454,134
於合營企業的投資							1,019
於聯營企業的投資							6,780
未拆分資產							55,512
<b>總資產</b>							<b>517,445</b>
分部負債	185,972	10,661	23,470	5,899	2,063	(9,685)	218,380
未拆分負債							194,224
<b>總負債</b>							<b>412,604</b>
資本性支出	24,262	269	804	253	1,280	-	26,868

於二零一三年十二月三十一日，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	454,134	218,380
於合營企業的投資	1,019	-
於聯營企業的投資	6,780	-
未拆分：		
遞延所得稅資產／負債	2,612	2,893
當期所得稅負債	-	3,246
即期借款	-	87,818
非即期借款	-	99,157
可供出售金融資產	18,116	-
其他按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	191	-
衍生金融工具	121	11
現金及其他總部資產／總部負債	34,472	1,099
<b>總計</b>	<b>517,445</b>	<b>412,604</b>

# 合併財務報表附註（續）

## 5. 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：

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
中國（香港和澳門除外）	303,547	275,179
其他地區	62,495	56,619
	<b>366,042</b>	331,798

位於中國及其他地區的非流動資產（金融工具、於合營企業的投資、於聯營企業的投資及遞延所得稅資產除外）如下所示：

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
中國（香港和澳門除外）	158,189	115,616
其他地區	5,981	3,620
	<b>164,170</b>	119,236

其他地區主要包括非洲、中東及東南亞的國家。

# 合併財務報表附註 (續)

## 6. 物業、廠房及設備

### 本集團

	土地 及樓宇 人民幣 百萬元	機器設備 人民幣 百萬元	船舶 及汽車 人民幣 百萬元	其他設備 人民幣 百萬元	在建工程 人民幣 百萬元	總計 人民幣 百萬元
於二零一三年一月一日						
成本	15,929	18,389	43,636	7,827	7,111	92,892
累計折舊	(3,903)	(8,354)	(18,719)	(5,104)	-	(36,080)
<b>賬面淨值</b>	<b>12,026</b>	<b>10,035</b>	<b>24,917</b>	<b>2,723</b>	<b>7,111</b>	<b>56,812</b>
截至二零一三年十二月三十一日						
止年度						
年初賬面淨值	12,026	10,035	24,917	2,723	7,111	56,812
增加	166	1,657	1,281	2,766	1,875	7,745
出售 (附註42(b))	(82)	(180)	(660)	(116)	-	(1,038)
轉撥	1,273	657	1,183	65	(3,178)	-
出售子公司	(431)	-	(69)	(12)	(9)	(521)
轉撥自投資物業 (附註8)	156	-	-	-	-	156
折舊費用 (附註32)	(571)	(1,887)	(3,074)	(2,003)	-	(7,535)
<b>年末賬面淨值</b>	<b>12,537</b>	<b>10,282</b>	<b>23,578</b>	<b>3,423</b>	<b>5,799</b>	<b>55,619</b>
於二零一三年十二月三十一日						
成本	16,764	20,086	44,064	9,966	5,799	96,679
累計折舊	(4,227)	(9,804)	(20,486)	(6,543)	-	(41,060)
<b>賬面淨值</b>	<b>12,537</b>	<b>10,282</b>	<b>23,578</b>	<b>3,423</b>	<b>5,799</b>	<b>55,619</b>
截至二零一四年十二月三十一日						
止年度						
年初賬面淨值	<b>12,537</b>	<b>10,282</b>	<b>23,578</b>	<b>3,423</b>	<b>5,799</b>	<b>55,619</b>
增加	<b>244</b>	<b>2,645</b>	<b>1,016</b>	<b>2,498</b>	<b>3,564</b>	<b>9,967</b>
轉撥自存貨	-	-	-	-	<b>1,746</b>	<b>1,746</b>
出售 (附註42(b))	<b>(112)</b>	<b>(97)</b>	<b>(63)</b>	<b>(186)</b>	-	<b>(458)</b>
收購子公司	<b>1,418</b>	<b>273</b>	<b>3</b>	-	<b>2,038</b>	<b>3,732</b>
轉撥	<b>1,193</b>	<b>1,120</b>	<b>163</b>	<b>(716)</b>	<b>(1,760)</b>	-
轉撥至投資物業 (附註8)	<b>(18)</b>	-	-	-	-	<b>(18)</b>
折舊費用 (附註32)	<b>(571)</b>	<b>(2,301)</b>	<b>(1,924)</b>	<b>(2,415)</b>	-	<b>(7,211)</b>
<b>年末賬面淨值</b>	<b>14,691</b>	<b>11,922</b>	<b>22,773</b>	<b>2,604</b>	<b>11,387</b>	<b>63,377</b>
於二零一四年十二月三十一日						
成本	<b>19,631</b>	<b>25,638</b>	<b>43,901</b>	<b>8,952</b>	<b>11,387</b>	<b>109,509</b>
累計折舊	<b>(4,940)</b>	<b>(13,716)</b>	<b>(21,128)</b>	<b>(6,348)</b>	-	<b>(46,132)</b>
<b>賬面淨值</b>	<b>14,691</b>	<b>11,922</b>	<b>22,773</b>	<b>2,604</b>	<b>11,387</b>	<b>63,377</b>

# 合併財務報表附註（續）

## 6. 物業、廠房及設備（續）

本公司

	土地 及樓宇	機器設備	船舶 及汽車	其他設備	在建工程	總計
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
於二零一三年一月一日						
成本	22	31	53	114	2	222
累計折舊	(5)	(31)	(42)	(95)	–	(173)
<b>賬面淨值</b>	<b>17</b>	<b>–</b>	<b>11</b>	<b>19</b>	<b>2</b>	<b>49</b>
截至二零一三年十二月三十一日						
止年度						
年初賬面淨值	17	–	11	19	2	49
增加	–	–	6	4	2	12
折舊費用	(1)	–	(4)	(6)	–	(11)
年末賬面淨值	16	–	13	17	4	50
於二零一三年十二月三十一日						
成本	22	31	59	118	4	234
累計折舊	(6)	(31)	(46)	(101)	–	(184)
賬面淨值	16	–	13	17	4	50
截至二零一四年十二月三十一日						
止年度						
年初賬面淨值	<b>16</b>	<b>–</b>	<b>13</b>	<b>17</b>	<b>4</b>	<b>50</b>
增加	–	–	<b>5</b>	<b>4</b>	–	<b>9</b>
折舊費用	<b>(1)</b>	–	<b>(1)</b>	<b>(5)</b>	–	<b>(7)</b>
年末賬面淨值	<b>15</b>	<b>–</b>	<b>17</b>	<b>16</b>	<b>4</b>	<b>52</b>
於二零一四年十二月三十一日						
成本	<b>22</b>	<b>31</b>	<b>64</b>	<b>122</b>	<b>4</b>	<b>243</b>
累計折舊	<b>(7)</b>	<b>(31)</b>	<b>(47)</b>	<b>(106)</b>	–	<b>(191)</b>
賬面淨值	<b>15</b>	<b>–</b>	<b>17</b>	<b>16</b>	<b>4</b>	<b>52</b>

# 合併財務報表附註（續）

## 6. 物業、廠房及設備（續）

- (a) 本集團將物業、廠房及設備的折舊計入銷售成本、管理費用及銷售及營銷費用，分別為人民幣64.66億元（二零一三年：人民幣68.75億元）、人民幣6.80億元（二零一三年：人民幣6.43億元）及人民幣0.65億元（二零一三年：人民幣0.17億元）。
- (b) 銀行借款以賬面總值約人民幣2.40億元（二零一三年：人民幣3.74億元）的若干物業、廠房及設備作抵押（附註25）。
- (c) 於二零一四年十二月三十一日，本集團正辦理若干物業的申請註冊所有權證手續，該等物業賬面總值約人民幣43.83億元（二零一三年：人民幣45.32億元）。本公司董事認為，本集團有權合法及有效地佔用或使用該等物業。
- (d) 船舶及機器設備包括本集團為融資租賃承租人的以下金額：

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
成本－資本化融資租賃	5,617	5,309
累計折舊	(1,521)	(1,029)
賬面淨值	4,096	4,280

本集團根據不可撤銷融資租賃協議租用多類船舶及機器設備，且當租賃協議到期後具有以最低價格購買該等資產的選擇權。

- (e) 機器設備、船舶及汽車以及其他設備的類別包括本集團根據經營租賃租賃予第三方之汽車及設備，而該等汽車及設備的賬面值如下：

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
成本	4,115	3,330
累計折舊	(2,440)	(1,682)
賬面淨值	1,675	1,648

# 合併財務報表附註（續）

## 7. 租賃預付款項 — 本集團

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
於一月一日		
成本	9,454	8,993
累計攤銷	(1,181)	(1,032)
<b>賬面淨值</b>	<b>8,273</b>	<b>7,961</b>
截至十二月三十一日止年度		
年初賬面淨值	8,273	7,961
增加	1,091	765
出售	(10)	(58)
攤銷費用（附註32）	(214)	(188)
收購子公司（附註45）	542	-
出售子公司	-	(207)
<b>年末賬面淨值</b>	<b>9,682</b>	<b>8,273</b>
於十二月三十一日		
成本	11,074	9,454
累計攤銷	(1,392)	(1,181)
<b>賬面淨值</b>	<b>9,682</b>	<b>8,273</b>

本集團於租賃土地及土地使用權的權益主要位於中國內地，即經營租賃預付款項，其賬面淨值分析如下：

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
持有：		
超過50年的租約	552	537
介乎10至50年的租約	9,130	7,736
	<b>9,682</b>	<b>8,273</b>

- (a) 本集團將租賃預付款項攤銷計入銷售成本及管理費用，分別為人民幣0.57億元（二零一三年：人民幣0.59億元）及人民幣1.57億元（二零一三年：人民幣1.29億元）。
- (b) 於二零一四年十二月三十一日，本集團正辦理若干租賃土地的申請註冊業權證書手續，該等租賃土地的賬面總值約為人民幣4.18億元（二零一三年：人民幣2.28億元）。本公司董事認為，本集團有權合法及有效地佔用或使用該等租賃土地。
- (c) 銀行借款以賬面總值約人民幣11.63億元（二零一三年：人民幣18.11億元）的若干租賃預付款項作抵押（附註25）。

# 合併財務報表附註（續）

## 8. 投資物業 — 本集團

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
於一月一日		
成本	1,009	1,227
累計折舊	(257)	(239)
<b>賬面淨值</b>	<b>752</b>	<b>988</b>
截至十二月三十一日止年度		
年初賬面淨值	752	988
轉撥自／(至) 物業、廠房及設備（附註6）	18	(156)
出售	-	(4)
折舊費用（附註32）	(37)	(38)
出售子公司	-	(38)
<b>年末賬面淨值</b>	<b>733</b>	<b>752</b>
於十二月三十一日		
成本	1,041	1,009
累計折舊	(308)	(257)
<b>賬面淨值</b>	<b>733</b>	<b>752</b>
年末公允價值(a)	3,657	3,595

- (a) 於二零一四年十二月三十一日，本集團投資物業的公允價值乃基於獨立專業合資格估值師仲量聯行企業評估及諮詢有限公司的估值計算。

位於中國內地的投資物業乃根據收益法進行估值，計及自現有租約及／或於現有市場中可取得的物業租金收入淨額，並就租約的可復歸潛在收入作出適當的考慮，再將該租金收入淨額按適當的資本化比率資本化以釐定公允價值。該等物業的公允價值為人民幣32.60億元（二零一三年：人民幣31.28億元），處於使用重大不可觀察市場數據（第三層）（包括未來租金現金流入、折現率及資本化比率等）的公允價值計量類別內。

位於中國內地以外的投資物業主要參考可資比較市場交易採用比較法估值。該方法以廣泛接納的市場交易為最佳指標，並預先假定該市場上的相關交易可申延至推斷同類物業的價值，惟須受多種因素的限制。該等物業的公允價值為人民幣3.97億元（二零一三年：人民幣4.67億元），處於使用重大可觀察市場數據（第二層）（包括可資比較市場價格）的公允價值計量類別內。

- (b) 截至二零一四年十二月三十一日止年度，於合併利潤表內確認為「其他收入」的本集團投資物業的租金收入為人民幣1.35億元（二零一三年：人民幣1.38億元）及確認為「其他費用」的本集團投資物業的折舊為人民幣0.37億元（二零一三年：人民幣0.38億元）。
- (c) 於二零一四年十二月三十一日，本集團並無有關未來維修及維護的未撥備合約責任（二零一三年：無）。

# 合併財務報表附註 (續)

## 9. 無形資產

### 本集團

	特許經營 資產 人民幣 百萬元	商譽 人民幣 百萬元	商標、 專利及 專有技術 人民幣 百萬元	計算機 軟件 人民幣 百萬元	其他 人民幣 百萬元	總計 人民幣 百萬元
於二零一三年一月一日						
成本	36,104	308	367	194	255	37,228
累計攤銷	(399)	-	(126)	(119)	(65)	(709)
賬面淨值	35,705	308	241	75	190	36,519
截至二零一三年十二月三十一日						
止年度						
年初賬面淨值	35,705	308	241	75	190	36,519
增加	18,307	-	-	41	10	18,358
攤銷費用(附註32)	(198)	-	(22)	(27)	(34)	(281)
出售子公司	-	-	-	(4)	-	(4)
年末賬面淨值	53,814	308	219	85	166	54,592
於二零一三年十二月三十一日						
成本	54,411	308	367	229	265	55,580
累計攤銷	(597)	-	(148)	(144)	(99)	(988)
賬面淨值	53,814	308	219	85	166	54,592
截至二零一四年十二月三十一日						
止年度						
年初賬面淨值	<b>53,814</b>	<b>308</b>	<b>219</b>	<b>85</b>	<b>166</b>	<b>54,592</b>
增加	<b>35,014</b>	-	<b>1</b>	<b>74</b>	<b>1</b>	<b>35,090</b>
收購子公司(附註45)	-	<b>1,229</b>	-	<b>2</b>	-	<b>1,231</b>
攤銷費用(附註32)	<b>(446)</b>	-	<b>(22)</b>	<b>(36)</b>	<b>(31)</b>	<b>(535)</b>
年末賬面淨值	<b>88,382</b>	<b>1,537</b>	<b>198</b>	<b>125</b>	<b>136</b>	<b>90,378</b>
於二零一四年十二月三十一日						
成本	<b>89,425</b>	<b>1,537</b>	<b>368</b>	<b>306</b>	<b>266</b>	<b>91,902</b>
累計攤銷	<b>(1,043)</b>	-	<b>(170)</b>	<b>(181)</b>	<b>(130)</b>	<b>(1,524)</b>
賬面淨值	<b>88,382</b>	<b>1,537</b>	<b>198</b>	<b>125</b>	<b>136</b>	<b>90,378</b>

# 合併財務報表附註（續）

## 9. 無形資產（續）

本公司

	計算機軟件 人民幣百萬元
截至二零一三年十二月三十一日止年度	
年初賬面淨值	13
增加	10
攤銷費用	(5)
年末賬面淨值	18
<b>於二零一三年十二月三十一日</b>	
成本	43
累計攤銷	(25)
賬面淨值	18
截至二零一四年十二月三十一日止年度	
年初賬面淨值	18
增加	50
攤銷費用	(8)
年末賬面淨值	60
<b>於二零一四年十二月三十一日</b>	
成本	93
累計攤銷	(33)
賬面淨值	60

- (a) 於二零一四年十二月三十一日，特許經營資產為「建設、經營及移交」特許經營安排資產，主要為位於中國的收費公路，其中有關成本為人民幣453.00億元（二零一三年：人民幣254.03億元）已開始產生營業收入，人民幣441.25億元（二零一三年：人民幣290.08億元）仍在施工中。
- (b) 本集團將無形資產的攤銷計入銷售成本及管理費用，分別為人民幣4.52億元（二零一三年：人民幣2.06億元）及人民幣0.83億元（二零一三年：人民幣0.75億元）。
- (c) 若干銀行借款是以賬面值約人民幣573.88億元（二零一三年：人民幣285.48億元）的特許經營資產作抵押（附註25）。

# 合併財務報表附註（續）

## 9. 無形資產（續）

- (d) 商譽分配至按經營分部識別的本集團現金產出單元。本集團的商譽主要與建設及裝備製造分部有關。
- (i) 與建設有關的商譽乃因本集團於二零一四年三月及四月收購三亞鳳凰島國際郵輪港發展有限公司，三亞鳳凰島發展有限公司及三亞鳳凰島置業有限公司而產生（附註45）。
- (ii) 與裝備製造有關的商譽主要因本集團於二零一零年八月收購Friede Goldman United, Ltd.（「F&G」）的100%股權而產生。F&G為一家根據開曼群島法律註冊成立的公司，從事設計及製造與海上鑽探裝置有關的設備。

## 10. 子公司 – 本公司

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
<b>非流動資產</b>		
上市投資，按成本	6,671	6,671
非上市投資，按成本	94,306	85,204
	<b>100,977</b>	91,875
上市投資所報市值	9,277	4,480
<b>流動資產</b>		
應收子公司貸款（附註a）	26,881	17,897
應收子公司款項（附註b）	8,519	4,164
<b>流動負債</b>		
應付子公司款項（附註c）	32,463	33,361

- (a) 應收子公司貸款並無抵押且一年內到期，年利率介乎於5.04%至5.54%（二零一三年：5.00%至6.00%）之間。
- (b) 應收子公司款項為應收子公司股息。
- (c) 應付子公司款項並無抵押且一年內到期，年利率介乎於0.39%至3.03%（二零一三年：0.39%至3.30%）之間。
- (d) 於二零一四年十二月三十一日的主要子公司詳情列示於附註47。

# 合併財務報表附註 (續)

## 10. 子公司 – 本公司 (續)

### (e) 重大非控制性權益

於二零一四年十二月三十一日的非控制性權益總額為人民幣150.81億元，其中人民幣78.73億元乃與振華重工有關而人民幣30.02億元乃與北京中交建股權投資基金合夥企業有關。有關其他子公司的非控制性權益並不重大。

### 擁有重大非控制性權益的子公司的財務資料

下文載列本集團於其中擁有重大非控制性權益的振華重工的財務資料。

#### 資產負債表概要

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
<b>流動</b>		
資產	27,332	26,880
負債	(34,326)	(28,276)
<b>流動負債淨值總額</b>	<b>(6,994)</b>	(1,396)
<b>非流動</b>		
資產	28,834	22,296
負債	(6,863)	(6,210)
<b>非流動資產淨值總額</b>	<b>21,971</b>	16,086
<b>淨資產</b>	<b>14,977</b>	14,690

#### 利潤表概要

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
收入	25,069	23,202
除所得稅前利潤	163	120
所得稅費用	25	56
除稅後利潤	188	176
其他綜合收益	71	71
綜合收益總額	259	247
分配至非控制性權益的綜合收益總額	(51)	(6)
宣派予非控制性權益的股息	-	-

# 合併財務報表附註（續）

## 10. 子公司－本公司（續）

### (e) 重大非控制性權益（續）

擁有重大非控制性權益的子公司的財務資料（續）  
現金流量表概要

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
<b>經營活動現金流量</b>		
經營（所使用）／所產生的現金	(586)	1,157
已付所得稅	(287)	(218)
經營活動（所使用）／所產生的現金淨額	(873)	939
投資活動所使用的現金淨額	(1,680)	(2,688)
籌資活動所產生的現金淨額	1,272	2,544
<b>現金及現金等價物（減少）／增加淨額</b>	<b>(1,281)</b>	795
年初現金及現金等價物	3,153	2,358
現金及現金等價物匯兌虧損	(3)	-
年末現金及現金等價物	1,869	3,153

下文載列本集團於其中擁有重大非控制性權益的北京中交建股權投資基金合夥企業的財務資料。

### 資產負債表概要

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
<b>流動</b>		
資產	3,756	-
負債	(3)	-
<b>流動資產淨值總額</b>	<b>3,753</b>	-
<b>淨資產</b>	<b>3,753</b>	-

### 利潤表概要

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
收入	21	-
除所得稅前利潤	9	-
除稅後利潤	9	-
綜合收益總額	9	-
分配至非控制性權益的綜合收益總額	6	-
宣派予非控制性權益的股息	-	-

# 合併財務報表附註（續）

## 10. 子公司－本公司（續）

### (e) 重大非控制性權益（續）

擁有重大非控制性權益的子公司的財務資料（續）

現金流量表概要

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
<b>經營活動現金流量</b>		
經營所使用的現金	(10)	—
經營活動所使用的現金淨額	(10)	—
投資活動所使用的現金淨額	(3,729)	—
籌資活動所產生的現金淨額	3,745	—
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>	<b>6</b>	—
年初現金及現金等價物	—	—
年末現金及現金等價物	6	—

上述資料為公司間對銷前的金額。

## 11. 本集團管理的未合併結構化實體

本集團投資主要從事基建建設及物業開發的若干基金（「投資基金」）。該等投資基金以有限責任合夥形式（「有限責任合夥」）設立。本集團以及若干其他無關聯資產經理人擔任有限責任合夥的普通合夥人且採用多種投資策略達致該等投資基金的各個投資目標。多項信託基金擔任有限責任合夥的有限合夥人且為該等投資資金的經營活動籌資。

本公司董事認為，本集團並無足夠能力透過其對投資基金的控制影響可變回報，因此該等投資基金被視為結構化實體且並未被本集團合併。

於二零一四年十二月三十一日，該等未合併結構化實體的總資產為人民幣13.76億元（二零一三年：無）。

於二零一四年十二月三十一日，本集團於未合併結構化實體的投資所面臨之風險披露於下表。

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
可供出售金融資產	63	—
於合營企業的投資	2	—
	<b>65</b>	—

於二零一四年十二月三十一日，本集團與投資基金之間概無訂立協議性流動性安排、擔保或其他承擔。

# 合併財務報表附註（續）

## 12. 採用權益法入賬的投資

於合併資產負債表內確認的金額如下：

	本集團	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
聯營企業	7,988	6,780
合營企業	1,742	1,019
	<b>9,730</b>	7,799

於合併利潤表內確認的金額如下：

	本集團	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
聯營企業	258	157
合營企業	81	65
	<b>339</b>	222

### (a) 於聯營企業的投資

	本集團	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
於一月一日	6,780	3,811
增加	1,346	2,948
出售	(169)	(120)
出售子公司	-	(46)
應佔損益淨額	258	157
股息分派	(35)	(3)
因失去重大影響力轉撥至可供出售金融資產（附註15）	(192)	-
轉撥自合營企業	-	33
於十二月三十一日	<b>7,988</b>	6,780

- (i) 董事認為，所有聯營企業對本集團而言屬單項微不足道。
- (ii) 本集團的所有聯營企業概無上市，因此股份並無提供市場報價。
- (iii) 本集團就若干聯營企業所借的多項外部借款擔任擔保人，而借款金額達人民幣3.58億元（二零一三年：人民幣1.19億元）。

# 合併財務報表附註（續）

## 12. 採用權益法入賬的投資（續）

### (b) 於合營企業的投資

	本集團	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
於一月一日	1,019	1,052
增加	663	258
出售	(3)	(38)
出售子公司	–	(148)
因失去共同控制權轉撥至聯營企業	–	(33)
轉撥至子公司	–	(124)
應佔損益淨額	81	65
股息分派	(18)	(13)
於十二月三十一日	1,742	1,019

- (i) 董事認為本集團於二零一四年十二月三十一日並無擁有對本集團而言屬單項重大的合營企業。
- (ii) 本集團的所有合營企業概無上市，因此股份並無提供市場報價。
- (iii) 本集團就若干聯營企業所借的多項外部借款擔任擔保人，而借款金額達人民幣1.49億元（二零一三年：人民幣1.43億元）
- (iv) 概無與本集團於合營企業的權益相關的或有負債，且該等合營企業自身概無重大或有負債。

## 13. 共同經營

本集團於共同經營中享有以下權益：

安排名稱	主要業務	國家／地區	本公司持有的權益	
			二零一四年 十二月三十一日 %	二零一三年 十二月三十一日 %
港珠澳大橋香港連接線 （香港特別行政區邊界至觀景山段）	建設	香港	40.00	40.00
印度尼西亞Medan-Kualanamu 收費公路開發	建設	印度尼西亞	37.50	37.50
屯門至赤鱗角連接路 — 北面連接路收費廣場及相關工程	建設	香港	51.00	–

# 合併財務報表附註（續）

## 14. 按類別劃分的金融工具

有關金融工具的會計政策已應用於以下各項：

本集團

	貸款及 應收款項 人民幣百萬元	按公允價值 計量且其 變動計入 損益的資產 人民幣百萬元	可供出售 金融資產 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
<b>於合併資產負債表列賬的資產</b>				
<b>二零一四年十二月三十一日</b>				
可供出售金融資產（附註15）	-	-	28,791	28,791
衍生金融工具（附註19）	-	26	-	26
其他按公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	-	171	-	171
貿易及其他應收款，不包括 預付款項（附註16）	209,039	-	-	209,039
現金及銀行存款（附註20）	78,040	-	-	78,040
<b>總計</b>	<b>287,079</b>	<b>197</b>	<b>28,791</b>	<b>316,067</b>
<b>二零一三年十二月三十一日</b>				
可供出售金融資產（附註15）	-	-	18,116	18,116
衍生金融工具（附註19）	-	121	-	121
其他按公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	-	191	-	191
貿易及其他應收款，不包括 預付款項（附註16）	170,076	-	-	170,076
現金及銀行存款（附註20）	85,487	-	-	85,487
<b>總計</b>	<b>255,563</b>	<b>312</b>	<b>18,116</b>	<b>273,991</b>

# 合併財務報表附註（續）

## 14. 按類別劃分的金融工具（續）

本集團

	按公允價值 計量且其變動 計入損益的負債 人民幣百萬元	其他按攤餘 成本列賬的 金融負債 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
<b>於合併資產負債表列賬的負債</b>			
<b>二零一四年十二月三十一日</b>			
借款（不包括融資租賃負債）（附註25）	–	226,130	226,130
融資租賃負債（附註25）	–	2,705	2,705
衍生金融工具（附註19）	48	–	48
貿易及其他應付款，不包括法定及 非金融負債（附註24）	–	170,872	170,872
<b>總計</b>	<b>48</b>	<b>399,707</b>	<b>399,755</b>
<b>二零一三年十二月三十一日</b>			
借款（不包括融資租賃負債）（附註25）	–	183,818	183,818
融資租賃負債（附註25）	–	3,157	3,157
衍生金融工具（附註19）	11	–	11
貿易及其他應付款，不包括法定及 非金融負債（附註24）	–	148,745	148,745
<b>總計</b>	<b>11</b>	<b>335,720</b>	<b>335,731</b>

# 合併財務報表附註（續）

## 14. 按類別劃分的金融工具（續）

本公司

	貸款及 應收款項	按公允價值 計量且其 變動計入 損益的資產	可供出售 金融資產	總計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>於資產負債表列賬的資產</b>				
<b>二零一四年十二月三十一日</b>				
可供出售金融資產（附註15）	-	-	13,903	13,903
貿易及其他應收款，不包括 預付款項（附註16）	10,897	-	-	10,897
應收子公司貸款（附註10）	26,881	-	-	26,881
應收子公司款項（附註10）	8,519	-	-	8,519
現金及銀行存款（附註20）	18,806	-	-	18,806
<b>總計</b>	<b>65,103</b>	<b>-</b>	<b>13,903</b>	<b>79,006</b>
<b>二零一三年十二月三十一日</b>				
可供出售金融資產（附註15）	-	-	7,957	7,957
貿易及其他應收款，不包括 預付款項（附註16）	7,034	-	-	7,034
應收子公司貸款（附註10）	17,897	-	-	17,897
應收子公司款項（附註10）	4,164	-	-	4,164
現金及銀行存款（附註20）	25,227	-	-	25,227
<b>總計</b>	<b>54,322</b>	<b>-</b>	<b>7,957</b>	<b>62,279</b>

# 合併財務報表附註（續）

## 14. 按類別劃分的金融工具（續）

本公司

	按公允價值 計量且其變動 計入損益的負債 人民幣百萬元	其他按攤餘 成本列賬的 金融負債 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
<b>於資產負債表列賬的負債</b>			
<b>二零一四年十二月三十一日</b>			
借款（附註25）	-	47,195	47,195
應付子公司款項（附註10）	-	32,463	32,463
衍生金融工具（附註19）	2	-	2
貿易及其他應付款，不包括法定及 非金融負債（附註24）	-	11,465	11,465
<b>總計</b>	<b>2</b>	<b>91,123</b>	<b>91,125</b>
<b>二零一三年十二月三十一日</b>			
借款（附註25）	-	41,650	41,650
應付子公司款項（附註10）	-	33,361	33,361
衍生金融工具（附註19）	2	-	2
貿易及其他應付款，不包括法定及 非金融負債（附註24）	-	9,616	9,616
<b>總計</b>	<b>2</b>	<b>84,627</b>	<b>84,629</b>

## 15. 可供出售金融資產

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
<b>於一月一日</b>	<b>18,116</b>	15,962	<b>7,957</b>	8,413
公允價值收益／（虧損）	<b>8,554</b>	(951)	<b>6,061</b>	(575)
因出售可供出售金融資產而轉回				
投資重估儲備	<b>(941)</b>	(338)	-	(1)
增加	<b>9,237</b>	8,976	<b>53</b>	621
轉撥自於聯營企業的投資（附註12）	<b>192</b>	-	-	-
出售	<b>(6,367)</b>	(5,532)	<b>(168)</b>	(500)
撥入國家社會保障基金（附註23）	-	(1)	-	(1)
<b>於十二月三十一日</b>	<b>28,791</b>	18,116	<b>13,903</b>	7,957
減：非即期部份	<b>(22,205)</b>	(13,913)	<b>(13,903)</b>	(7,957)
<b>即期部份</b>	<b>6,586</b>	4,203	-	-

# 合併財務報表附註 (續)

## 15. 可供出售金融資產 (續)

可供出售金融資產包括以下：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
<b>非即期</b>				
上市權益證券，按公允價值 (附註b)				
— 中國內地	20,151	12,403	13,885	7,824
— 香港	124	68	—	—
非上市權益投資，按成本 (附註c)	1,930	1,442	18	133
	<b>22,205</b>	13,913	<b>13,903</b>	7,957
<b>即期</b>				
其他非上市工具，按公允價值 (附註d)	6,586	4,203	—	—
	<b>28,791</b>	18,116	<b>13,903</b>	7,957
上市證券市值	<b>20,275</b>	12,471	<b>13,885</b>	7,824

- (a) 本集團於處置可供出售金融資產時將其投資收益 (扣除遞延稅項) 人民幣7.41億元 (二零一三年：人民幣2.54億元) 由其他綜合收益重新分類至合併利潤表。於二零一四年度，本集團並未就可供出售金融資產作出任何減值撥備 (二零一三年：人民幣1.13億元，扣除遞延稅項)。
- (b) 該等證券主要為已上市並可在股票市場買賣的發起人股份，其中概無證券於報告期末仍受買賣限制所限。該等證券的公允價值乃按照於資產負債表日期的市場報價計算。
- (c) 管理層認為非上市權益投資的合理公允價值估計範圍很寬泛，而多個估計的可能性無法合理評估。因此，該等金融資產乃按成本減累計減值撥備 (如有) 列賬。
- (d) 其他非上市工具指金融機構發放的理財產品。該類理財產品主要投資於中國人民銀行發行的票據、政策銀行發行的債務證券、中國政府在全國金融市場上發行以供機構投資者認購的債務證券及其他金融工具。於二零一四年十二月三十一日，銀行借款以賬面值約人民幣20.63億元 (二零一三年十二月三十一日：人民幣39.80億元) 的若干非上市債務融資工具作抵押 (附註25)。
- (e) 可供出售金融資產以下列貨幣計值：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
人民幣	28,347	17,730	13,903	7,957
港元	162	105	—	—
美元	282	281	—	—
	<b>28,791</b>	18,116	<b>13,903</b>	7,957

# 合併財務報表附註（續）

## 16. 貿易及其他應收款

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
貿易應收賬款及應收票據(a)	<b>63,693</b>	62,153	<b>3,215</b>	3,035
減：減值撥備	<b>(4,161)</b>	(3,802)	<b>(66)</b>	(39)
貿易應收賬款及應收票據－淨額	<b>59,532</b>	58,351	<b>3,149</b>	2,996
預付款項	<b>17,597</b>	14,826	<b>4,813</b>	5,612
質量保證金	<b>47,335</b>	36,710	<b>4,438</b>	2,509
按金	<b>20,707</b>	18,766	<b>131</b>	448
其他應收款	<b>27,601</b>	16,976	<b>2,736</b>	619
僱員墊款	<b>810</b>	740	<b>10</b>	11
長期應收款項	<b>53,054</b>	38,533	<b>433</b>	451
	<b>226,636</b>	184,902	<b>15,710</b>	12,646
<b>減：非即期部份</b>				
－ 質量保證金	<b>(26,337)</b>	(19,162)	<b>(3,529)</b>	(634)
－ 按金	<b>(3,360)</b>	(3,514)	－	－
－ 長期應收款項	<b>(44,928)</b>	(31,012)	<b>(433)</b>	(451)
－ 設備預付款項	<b>(1,277)</b>	(1,344)	<b>(300)</b>	(300)
	<b>(75,902)</b>	(55,032)	<b>(4,262)</b>	(1,385)
<b>即期部份</b>	<b>150,734</b>	129,870	<b>11,448</b>	11,261

(a) 貿易應收賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
六個月以內	<b>45,715</b>	48,147	<b>2,719</b>	2,447
六個月至一年	<b>5,161</b>	5,865	<b>61</b>	484
一年至兩年	<b>7,133</b>	4,762	<b>356</b>	103
兩年至三年	<b>2,871</b>	1,603	<b>79</b>	－
三年以上	<b>2,813</b>	1,776	－	1
	<b>63,693</b>	62,153	<b>3,215</b>	3,035

本集團的收入大部份通過基建、設計、疏浚及裝備製造合同產生，並按有關交易合同指定的條款結算。就銷售產品而言，規模較大或歷史悠久且以往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。

# 合併財務報表附註（續）

## 16. 貿易及其他應收款（續）

(b) 貿易及其他應收款的公允價值如下：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
貿易應收賬款及應收票據	59,532	58,351	3,149	2,996
質量保證金	47,361	36,741	4,442	2,513
按金	20,710	18,778	131	448
其他應收款	27,601	16,976	2,736	619
僱員墊款	810	740	10	11
長期應收款項	53,085	38,576	433	451
	<b>209,099</b>	170,162	<b>10,901</b>	7,038

即期貿易及其他應收款的賬面值與其公允價值相若。非即期的貿易及其他應收款的公允價值乃以二零一四年十二月三十一日本集團可從類似金融工具獲得介乎每年6.00%至6.55%的現行市場利率（二零一三年：介乎6.15%至6.55%）所折現的估計現金流量為基準。公允價值處於公允價值架構的第三層。

- (c) 應收質量保證金指應於建築工程的質量保證期屆滿後向客戶收取的款項，質量保證期通常為期一至兩年。按金指應收客戶的投標及履約保證金。長期應收款項指建造「建設－移交」項目而應收客戶的款項及部份付款期超過一年的建築工程的工程款。截至二零一四年十二月三十一日，本集團的質量保證金、按金及長期應收款項合共人民幣1,135.63億元（二零一三年：人民幣930.17億元）既未到期亦無減值，而人民幣81.66億元（二零一三年：人民幣15.59億元）已到期／部份減值，並作出人民幣6.33億元（二零一三年：人民幣5.67億元）的撥備。本公司的上述應收款項人民幣50.02億元（二零一三年：人民幣34.08億元）既未到期亦無減值。
- (d) 本集團與若干銀行訂立若干附追索權及無追索權保理協議，以取得銀行墊款。於二零一四年十二月三十一日，協議附帶追索權保理條款的相關貿易應收賬款為人民幣13.74億元（二零一三年：人民幣28.17億元）。董事認為，該等交易不符合終止確認的條件，並以抵押借款（附註25）列賬。此外，於二零一四年十二月三十一日，為數人民幣130.58億元（二零一三年：人民幣132.93億元）的貿易應收賬款已根據相關無追索權保理協議轉讓予銀行。相關貿易應收賬款已被終止確認，此乃由於董事認為此等貿易應收賬款的風險及報酬幾乎已全數轉移，因而具備終止確認的資格。
- (e) 於二零一四年十二月三十一日，應收票據－銀行承兌票據為數人民幣0.22億元（二零一三年：人民幣0.41億元）已背書予供應商並附帶追索權。董事認為，該等交易不符合終止確認的條件。此外，於二零一四年十二月，應收票據－銀行承兌票據為數人民幣20.57億元（二零一三年：人民幣12.06億元）已背書予供應商，而人民幣8.60億元（二零一三年：人民幣3.40億元）已向銀行貼現。相關應收票據已被終止確認，此乃由於董事認為該等銀行承兌票據的風險及報酬幾乎已全數轉移，因而具備終止確認的資格。

# 合併財務報表附註 (續)

## 16. 貿易及其他應收款 (續)

- (f) 截至二零一四年十二月三十一日，本集團既未到期亦無減值的貿易應收賬款及應收票據為人民幣43.21億元(二零一三年：人民幣47.32億元)。截至二零一四年十二月三十一日，本公司既未到期亦無減值的貿易應收賬款及應收票據為人民幣0.01億元(二零一三年：人民幣1.73億元)。
- (g) 截至二零一四年十二月三十一日，已到期但未減值的貿易應收賬款及應收票據為人民幣406.71億元(二零一三年：人民幣471.54億元)。該等應收款項乃與多名近期並無違約紀錄的客戶有關。根據過往的經驗，董事認為毋須就該等結餘作出減值撥備，原因是信貸質素並無重大轉變，且結餘仍被視作可悉數收回。截至二零一四年十二月三十一日，本公司已到期但未減值的貿易應收款及應收票據為人民幣26.73億元(二零一三年：人民幣27.73億元)。該等貿易應收賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
六個月以內	<b>38,564</b>	41,782	<b>2,640</b>	2,677
六個月至一年	<b>498</b>	2,887	<b>7</b>	56
一年至兩年	<b>1,013</b>	1,779	<b>26</b>	24
兩年至三年	<b>493</b>	370	-	16
三年以上	<b>103</b>	336	-	-
	<b>40,671</b>	47,154	<b>2,673</b>	2,773

- (h) 截至二零一四年十二月三十一日，已減值及撥備的貿易應收賬款及應收票據為人民幣187.01億元(二零一三年：人民幣102.67億元)。截至二零一四年十二月三十一日，撥備金額為人民幣41.61億元(二零一三年：人民幣38.02億元)。個別減值的應收款項為人民幣30.77億元(二零一三年：人民幣7.51億元)，並已作出人民幣8.29億元(二零一三年：人民幣5.42億元)的撥備。該等個別減值的貿易應收賬款乃與陷入財務困難的客戶或與失責或拖欠付款的客戶有關。董事認為，預期僅有部份應收款項可以收回。截至二零一四年十二月三十一日，本公司已減值及撥備的貿易應收款及應收票據為人民幣5.41億元(二零一三年：人民幣0.89億元)。本公司撥備金額為人民幣0.66億元(二零一三年：人民幣0.39億元)。本公司個別減值的應收款項為人民幣2.19億元(二零一三年：人民幣0.65億元)並已作出人民幣0.34億元(二零一三年：人民幣0.19億元)的撥備。該等應收款項(扣除減值撥備)的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
六個月以內	<b>3,998</b>	1,751	<b>389</b>	5
六個月至一年	<b>4,441</b>	2,198	<b>54</b>	-
一年至兩年	<b>3,943</b>	1,656	-	-
兩年至三年	<b>1,499</b>	625	-	45
三年以上	<b>659</b>	235	<b>32</b>	-
	<b>14,540</b>	6,465	<b>475</b>	50

# 合併財務報表附註 (續)

## 16. 貿易及其他應收款 (續)

(i) 貿易應收賬款的減值撥備變動如下：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
於一月一日	3,802	2,964	39	21
本年度撥備	1,648	1,826	47	18
本年度無法收回的應收款項撇銷	(28)	(10)	-	-
撥回	(1,261)	(978)	(20)	-
於十二月三十一日	4,161	3,802	66	39

應收款項減值撥備的計提與撥回已計入合併利潤表的管理費用內。若預期無法收回額外現金，已計入撥備賬的款項一般會被撇銷。

(j) 貿易及其他應收款的賬面值以下列貨幣計值：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
人民幣	206,886	169,302	13,058	10,954
美元	11,142	8,928	303	334
中非法郎	1,558	931	-	-
卡塔爾里亞爾	860	929	-	-
沙特里亞爾	1,210	905	-	-
阿聯酋迪拉姆	642	758	-	-
歐元	405	547	1,468	1,155
其他貨幣	3,933	2,602	881	203
	226,636	184,902	15,710	12,646

於二零一四年十二月三十一日，其他貨幣主要包括澳門元、港元以及利比亞第納爾。

(k) 於報告日期所承受的最大信貸風險為上述各類應收款項的賬面值。

# 合併財務報表附註（續）

## 16. 貿易及其他應收款（續）

(l) 融資租賃產生的應收款項

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
<b>非即期應收款項</b>		
融資租賃－應收款項總額	675	–
未賺取的融資收入	(71)	–
<b>融資租賃投資淨額</b>	<b>604</b>	<b>–</b>

(m) 經營租約產生的應收款項

本集團根據不可撤銷經營租約出租多個辦公室、機器、船舶及汽車以及其他設備。該等租約有多樣的年期、價格調整條款及續約權。

根據不可撤銷經營租賃的日後最低應收租金付款總額如下：

### 本集團

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
不遲於一年	242	147
超過一年但不遲於五年	248	278
超過五年	218	276
	<b>708</b>	<b>701</b>

本公司並無經營租約產生的應收款項。

## 17. 存貨

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
原材料	18,119	16,284	5	–
在製品	1,988	3,508	–	–
發展中物業(a)	21,153	10,909	336	336
已落成待售物業(b)	3,973	1,513	–	–
產成品	916	636	–	–
	<b>46,149</b>	<b>32,850</b>	<b>341</b>	<b>336</b>

銀行借款以賬面總值約人民幣21.89億元（二零一三年：人民幣6.61億元）的若干發展中物業以及已落成待售物業作抵押（附註25）。

# 合併財務報表附註（續）

## 17. 存貨（續）

### (a) 發展中物業

	本集團	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
於一月一日	10,909	5,750
增加	6,692	6,981
收購子公司（附註45）	5,292	-
本年度已落成物業	(1,740)	(1,822)
於十二月三十一日	21,153	10,909

	本集團	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
發展中物業包括：		
土地使用權	11,552	8,122
建設成本	8,568	2,120
資本化之財務費用	1,033	667
	21,153	10,909
土地使用權：		
於中國（不包括香港及澳門）持有租約		
— 介乎10至50年	4,291	3,227
— 超過50年	6,541	4,188
	10,832	7,415
於其他地區，持有租約		
— 超過50年	720	707
	720	707

所有預期將於本集團的正常業務運作周期內完工的發展中物業均計入流動資產項下。

# 合併財務報表附註 (續)

## 17. 存貨 (續)

### (b) 已落成待售物業

	本集團	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
於一月一日	1,513	743
增加	1,740	1,822
收購子公司(附註45)	2,047	-
本年度已出售物業	(1,327)	(1,052)
於十二月三十一日	3,973	1,513

## 18. 在建合同工程

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
所產生的合同成本及已確認利潤 (減已確認虧損)	1,435,934	1,224,864	87,984	81,235
減：按進度結算款項	(1,382,296)	(1,173,829)	(84,974)	(79,082)
	53,638	51,035	3,010	2,153
分為：				
應收客戶合同工程款項	73,223	66,131	4,211	3,165
應付客戶合同工程款項	(19,585)	(15,096)	(1,201)	(1,012)
	53,638	51,035	3,010	2,153

	本集團	
	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
年內確認為收入的合同收入	331,096	302,767

# 合併財務報表附註（續）

## 19. 衍生金融工具

### 本集團

	二零一四年		二零一三年	
	資產	負債	資產	負債
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
遠期外匯合同－持作買賣	26	(48)	121	(11)

### 本公司

	二零一四年		二零一三年	
	資產	負債	資產	負債
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
遠期外匯合同－持作買賣	-	(2)	-	(2)

於二零一四年十二月三十一日，尚存的遠期外匯合同的名義本金額為人民幣56.75億元（二零一三年：人民幣39.57億元）。

於報告期末所承受的最大信貸風險為資產負債表中衍生金融資產的公允價值。

## 20. 現金及銀行存款

	本集團		本公司	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
限制性銀行存款 (a)	6,217	4,249	98	1
現金及現金等價物 (b)	71,823	81,238	18,708	25,226
	<b>78,040</b>	85,487	<b>18,806</b>	25,227

(a) 於二零一四年十二月三十一日，限制性銀行存款主要包括作為向客戶發出銀行承兌票據、履約保證金及信用證的存款、超過三個月的定期存款及由中交財務有限公司放置於中國人民銀行的強制性存款準備金。

# 合併財務報表附註 (續)

## 20. 現金及銀行存款 (續)

### (b) 現金及現金等價物

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
手頭現金	176	162	1	2
銀行存款				
— 超過三個月的定期存款	—	2,713	—	616
— 其他銀行存款	71,647	78,363	18,707	24,608
現金及現金等價物	71,823	81,238	18,708	25,226

(i) 於報告期末，本集團的最高信貸風險與現金及現金等價物的賬面值相若。

(ii) 於二零一四年十二月三十一日，銀行存款的加權平均實際年利率為0.61% (二零一三年：年利率0.91%)。

### (c) 現金及銀行存款的賬面值以下列貨幣計值：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
— 人民幣	54,553	65,816	16,344	21,263
— 美元	15,841	11,991	1,846	3,237
— 中非法郎	1,365	335	200	175
— 安哥拉寬扎	1,024	984	310	472
— 沙特里亞爾	697	214	—	—
— 歐元	633	1,429	—	—
— 港元	485	303	—	—
— 巴基斯坦盧比	211	1,848	—	56
— 巴布亞紐幾內亞基納	203	162	—	24
— 新加坡元	192	214	—	—
— 其他貨幣	2,836	2,191	106	—
	78,040	85,487	18,806	25,227

(d) 本集團以人民幣計值的現金及銀行存款存放於中國內地銀行。此等以人民幣計值的結餘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。

於二零一四年十二月三十一日，以除人民幣以外的貨幣計值的現金及銀行存款少於5% (二零一三年：少於4%) 存放於若干國家的銀行，須受這些國家的外匯管制所限而這些貨幣不可自由兌換為外幣或從這些國家匯出。

# 合併財務報表附註（續）

## 21. 股本及溢價

	二零一四年		二零一三年	
	股份數目 (千股)	面值 (人民幣千元)	股份數目 (千股)	面值 (人民幣千元)
註冊、已發行及繳足				
每股面值人民幣1.00元的A股	11,747,235	11,747,235	11,747,235	11,747,235
每股面值人民幣1.00元的H股	4,427,500	4,427,500	4,427,500	4,427,500
<b>於十二月三十一日</b>	<b>16,174,735</b>	<b>16,174,735</b>	16,174,735	16,174,735

本公司於二零零六年十月八日註冊成立，初期註冊股本為人民幣10,800,000,000元，分為10,800,000,000股每股面值人民幣1.00元的內資股，該等股份已發行予母公司中交集團。

於二零零六年十二月，本公司在香港聯交所完成H股上市，按每股4.6港元（約相等於人民幣4.63元）發行4,025,000,000股H股（每股面值人民幣1.00元）。本公司發行H股籌得所得款項淨額約為人民幣17,878,000,000元（相等於17,772,000,000港元），其中繳足股本為人民幣4,025,000,000元，而股份溢價約為人民幣13,853,000,000元。於發行H股時，402,500,000股內資股（佔已發行H股數目的10%）已轉換為H股，並撥入國家社會保障基金。

於二零一二年三月，本公司在上海證券交易所完成A股首次公開發售。就此，本公司發行1,349,735,425股A股，其中925,925,925股A股以公開發售方式發行予境內投資者，而423,809,500股A股的發行則旨在透過與非控股股東路橋集團國際建設股份有限公司（為前A股上市公司及本公司子公司）進行股份交換以落實合併協議。完成是次A股發行及上市後，92,592,593股A股（佔以公開發售形式發行的新A股數目的10%）已撥入國家社會保障基金。

於二零一四年十二月三十一日，本公司的股本為人民幣16,174,735,425元（二零一三年：人民幣16,174,735,425元），包括11,747,235,425股A股及4,427,500,000股H股，分別佔註冊股本的約72.6%及27.4%。

## 22. 歸類為權益的金融工具

根據中國銀行間市場交易商協會（「中國銀行間市場交易商協會」）的批准，本公司於二零一四年十二月十八日發行一批面值為人民幣5,000,000,000元的中期票據（「中期票據」）。該等中期票據並無到期日且持有人概無接收返還本金的權利。中期票據的初始年利率為6%，且將自發行日起每五年重設一次。根據中期票據的條款，本公司可選擇延遲利息分紅，而就可遞延分紅次數不受任何規限。

本公司董事認為本集團並無償還中期票據本金或派付任何分紅的合約義務，且中期票據應歸類為權益。

# 合併財務報表附註 (續)

## 23. 其他儲備

### 本集團

	資本公積	法定盈餘 公積金	一般 風險儲備	重新 計量儲備	投資 重估儲備	安全 生產儲備	匯兌儲備	留存收益	總計
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
於二零一三年一月一日的結餘	917	1,409	-	(124)	7,938	1,308	90	39,290	50,828
本年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	12,568	12,568
外幣折算差額	-	-	-	-	-	-	(133)	-	(133)
可供出售金融資產的公允價值 變動，扣除遞延稅項	-	-	-	-	(782)	-	-	-	(782)
因出售可供出售金融資產 而轉回投資重估儲備， 扣除遞延稅項	-	-	-	-	(254)	-	-	-	(254)
因可供出售金融資產減值 而重分類投資重估儲備， 扣除遞延稅項	-	-	-	-	113	-	-	-	113
退休福利債務產生的精算 利得，扣除遞延稅項	-	-	-	132	-	-	-	-	132
政府的現金注資 (附註a)	63	-	-	-	-	-	-	-	63
收購一家子公司	(48)	-	-	-	-	-	-	-	(48)
出售子公司	(60)	-	-	-	-	-	-	-	(60)
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	(408)	-	-	-	-	-	-	-	(408)
撥入國家社會保障基金 (附註d)	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
二零一二年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	(2,988)	(2,988)
撥入法定盈餘公積金 (附註b)	-	1,107	-	-	-	-	-	(1,107)	-
撥入一般風險儲備 (附註c)	-	-	54	-	-	-	-	(54)	-
撥入安全生產儲備 (附註d)	-	-	-	-	-	140	-	(140)	-
<b>於二零一三年十二月三十一日</b>	<b>464</b>	<b>2,516</b>	<b>54</b>	<b>8</b>	<b>7,015</b>	<b>1,448</b>	<b>(43)</b>	<b>47,568</b>	<b>59,030</b>

# 合併財務報表附註 (續)

## 23. 其他儲備 (續)

本集團 (續)

	資本公積 (附註a)	法定盈餘 公積金	一般 風險儲備	重新 計量儲備	投資 重估儲備	安全生產 儲備	匯兌儲備	留存收益	總計
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
於二零一四年一月一日的結餘	464	2,516	54	8	7,015	1,448	(43)	47,568	59,030
本年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	13,985	13,985
外幣折算差額	-	-	-	-	-	-	(4)	-	(4)
可供出售金融資產的公允價值 變動，扣除遞延稅項	-	-	-	-	6,360	-	-	-	6,360
因出售可供出售金融資產 而轉回投資重估儲備， 扣除遞延稅項	-	-	-	-	(579)	-	-	-	(579)
退休福利債務產生的精算利得， 扣除遞延稅項	-	-	-	(91)	-	-	-	-	(91)
政府的現金注資 (附註a)	48	-	-	-	-	-	-	-	48
二零一三年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	(3,035)	(3,035)
撥入法定盈餘公積金 (附註b)	-	948	-	-	-	-	-	(948)	-
撥入一般風險儲備 (附註c)	-	-	54	-	-	-	-	(54)	-
撥入安全生產儲備 (附註d)	-	-	-	-	-	2	-	(2)	-
於二零一四年十二月三十一日	512	3,464	108	(83)	12,796	1,450	(47)	57,514	75,714

# 合併財務報表附註 (續)

## 23. 其他儲備 (續)

本公司

	資本公積 人民幣 百萬元	法定盈餘 公積金 人民幣 百萬元	重新 計量儲備 人民幣 百萬元	投資 重估儲備 人民幣 百萬元	安全生產 儲備 人民幣 百萬元	留存收益 人民幣 百萬元	總計 人民幣 百萬元
於二零一三年一月一日的結餘	21,244	1,413	41	5,130	6	2,889	30,723
本年度利潤	-	-	-	-	-	10,995	10,995
可供出售金融資產的公允價值變動， 扣除遞延稅項	-	-	-	(431)	-	-	(431)
因出售可供出售金融資產 而轉回投資重估儲備， 扣除遞延稅項	-	-	-	(1)	-	1	-
退休福利債務產生的精算利得， 扣除遞延稅項	-	-	12	-	-	-	12
出售合營企業	(40)	-	-	-	-	-	(40)
出售子公司	(34)	-	-	-	-	30	(4)
撥入國家社會保障基金 (附註e)	-	-	-	-	-	(2)	(2)
二零一二年末期股息	-	-	-	-	-	(2,988)	(2,988)
撥入法定盈餘公積金 (附註b)	-	1,107	-	-	-	(1,107)	-
<b>於二零一三年十二月三十一日</b>	<b>21,170</b>	<b>2,520</b>	<b>53</b>	<b>4,698</b>	<b>6</b>	<b>9,818</b>	<b>38,265</b>

	資本公積 人民幣 百萬元	法定盈餘 公積金 人民幣 百萬元	重新 計量儲備 人民幣 百萬元	投資 重估儲備 人民幣 百萬元	安全生產 儲備 人民幣 百萬元	留存收益 人民幣 百萬元	總計 人民幣 百萬元
於二零一四年一月一日的結餘	21,170	2,520	53	4,698	6	9,818	38,265
本年度利潤	-	-	-	-	-	9,414	9,414
可供出售金融資產的公允價值變動， 扣除遞延稅項	-	-	-	4,546	-	-	4,546
退休福利債務產生的精算損失， 扣除遞延稅項	-	-	(3)	-	-	-	(3)
二零一三年末期股息	-	-	-	-	-	(3,035)	(3,035)
撥入法定盈餘公積金 (附註b)	-	948	-	-	-	(948)	-
<b>於二零一四年十二月三十一日</b>	<b>21,170</b>	<b>3,468</b>	<b>50</b>	<b>9,244</b>	<b>6</b>	<b>15,249</b>	<b>49,187</b>

# 合併財務報表附註（續）

## 23. 其他儲備（續）

### (a) 資本公積

資本公積主要產生於本公司於二零零六年十月八日註冊成立時，接收有關中交集團的主要經營及業務（「核心業務」）的資產及負債。中交集團轉讓予本公司的核心業務的淨值已轉換為本公司每股面值人民幣1.00元的股本人民幣10,800,000,000元。當時的儲備已獲撤銷，而所得差額已於本集團資本公積中處理。

於二零一四年十二月三十一日，根據財政部頒佈的相關法規，政府現金注資人民幣0.49億元（二零一三年：人民幣0.64億元）不會作為股息派發。倘本公司日後增加股本，在符合相關條件下則資本公積可轉換為由中交集團持有的本公司股份，惟該轉換須獲得有關政府部門及股東的事先批准。

### (b) 法定盈餘公積金

根據中國公司法及本公司的公司章程，本公司須將根據適用於中國企業的有關會計原則及財務法規（「中國公認會計準則」）及適用於本公司的法規所釐定的除稅後利潤的10%撥付法定盈餘公積金，直至該儲備達到本公司註冊股本的50%。本公司須於向所有者派付股息前向該儲備作出撥款。法定盈餘公積金可用於對銷過往年度的虧損（如有），且部份法定盈餘公積金可資本化作為本公司的股本，惟於資本化後該儲備的結餘金額須不少於本公司股本的25%。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，董事會建議將根據中國公認會計準則釐定的本公司除稅後利潤的10%（二零一三年：10%），即人民幣9.48億元（二零一三年：人民幣11.07億元）撥付法定盈餘公積金。

### (c) 一般風險儲備

中交財務有限公司（「中交財務」，為本公司的子公司）須根據財政部的有關規定從權益中提取一般風險儲備作為利潤分配處理，一般風險儲備不得低於其風險資產年末餘額的1.5%。

於二零一四年十二月三十一日，中交財務的一般風險儲備結餘為人民幣1.08億元（二零一三年：人民幣0.54億元），已達到中交財務風險資產年末餘額的1.5%。

# 合併財務報表附註（續）

## 23. 其他儲備（續）

### (d) 安全生產儲備

根據財政部及國家安全生產監督管理總局頒佈的若干規定，本集團須就安全生產儲備預留一項金額，比例介乎該年度確認的建設工程合同總收入的1.5%至2%不等。該項儲備可用以改善建設工程的安全性，而所動用金額主要為費用的性質，且於產生時在合併利潤表扣除。

### (e) 留存收益

本集團自中國光大銀行股份有限公司（「光大銀行」，作為國有股東）的A股首次公開發售以來一直持有該公司若干A股。於二零一三年十二月，光大銀行在香港聯交所完成H股上市。根據中國國務院發佈的減持國有股籌集社會保障資金管理暫行辦法（國發[2011] 22號），本集團已按照轉撥當日的股價將所持光大銀行內資A股的10%撥入國家社會保障基金。

## 24. 貿易及其他應付款

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
貿易應付賬款及應付票據 (a)	142,874	126,415	6,817	6,263
預收賬款	51,076	43,127	6,092	4,022
供應商按金	10,780	9,311	27	89
質量保證金	8,489	5,997	3,489	2,900
其他稅項	7,937	6,854	75	112
社會保障	1,026	984	11	29
應計薪酬	655	480	8	2
預提費用	243	228	-	-
其他	8,486	6,794	1,132	364
	231,566	200,190	17,651	13,781
<b>減：非即期部份</b>				
— 質量保證金	(6,949)	(2,126)	(2,451)	(539)
<b>即期部份</b>	<b>224,617</b>	<b>198,064</b>	<b>15,200</b>	<b>13,242</b>

# 合併財務報表附註（續）

## 24. 貿易及其他應付款（續）

(a) 貿易應付賬款及應付票據（包括貿易性質的應付關聯方款項）的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
一年內	129,322	115,799	4,870	5,040
一年至兩年	9,074	8,002	818	1,212
兩年至三年	2,803	1,595	1,122	11
三年以上	1,675	1,019	7	-
	<b>142,874</b>	126,415	<b>6,817</b>	6,263

(b) 貿易及其他應付款的賬面值以下列貨幣計值：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
人民幣	189,771	166,785	15,223	11,349
美元	28,560	23,260	2	5
港元	1,585	1,478	-	1
歐元	1,393	1,645	1,213	1,213
中非法郎	1,166	554	-	-
沙特里亞爾	1,081	1,142	-	-
埃塞俄比亞比爾	904	225	-	-
其他貨幣	7,106	5,101	1,213	1,213
	<b>231,566</b>	200,190	<b>17,651</b>	13,781

於二零一四年十二月三十一日，其他貨幣主要包括卡塔爾里亞爾、澳門元及利比亞第納爾。

# 合併財務報表附註 (續)

## 25. 借款

	附註	本集團		本公司	
		二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
<b>非即期</b>					
長期銀行借款					
— 有抵押	(a)	<b>72,514</b>	48,296	—	1,219
— 無抵押		<b>24,402</b>	17,625	<b>1,984</b>	79
		<b>96,916</b>	65,921	<b>1,984</b>	1,298
其他借款					
— 有抵押	(a)	<b>1,520</b>	1,561	—	—
— 無抵押		<b>3,412</b>	1,443	<b>129</b>	138
公司債券	(b)	<b>19,846</b>	19,834	<b>19,846</b>	19,834
中期票據	(c)	<b>3,800</b>	3,797	—	—
非公開定向債務融資工具	(e)	<b>10,189</b>	4,294	—	—
融資租賃負債	(l)	<b>2,118</b>	2,307	—	—
		<b>40,885</b>	33,236	<b>19,975</b>	19,972
非即期借款總額		<b>137,801</b>	99,157	<b>21,959</b>	21,270
<b>即期</b>					
長期銀行借款的即期部份					
— 有抵押	(a)	<b>6,442</b>	4,893	—	—
— 無抵押		<b>5,237</b>	2,630	<b>1,306</b>	108
		<b>11,679</b>	7,523	<b>1,306</b>	108
短期銀行借款					
— 有抵押	(a)	<b>13,976</b>	17,820	—	—
— 無抵押		<b>52,475</b>	44,406	<b>10,557</b>	10,601
		<b>66,451</b>	62,226	<b>10,557</b>	10,601
其他借款					
— 有抵押	(a)	<b>500</b>	117	—	—
— 無抵押		<b>1,746</b>	2,860	<b>3,760</b>	10
公司債券	(b)	<b>373</b>	2,509	<b>374</b>	2,509
中期票據	(c)	<b>188</b>	2,459	—	—
債券	(d)	<b>9,240</b>	7,152	<b>9,239</b>	7,152
非公開定向債務融資工具	(e)	<b>270</b>	2,122	—	—
融資租賃負債	(l)	<b>587</b>	850	—	—
		<b>12,904</b>	18,069	<b>13,373</b>	9,671
即期借款總額		<b>91,034</b>	87,818	<b>25,236</b>	20,380
<b>借款總額</b>		<b>228,835</b>	186,975	<b>47,195</b>	41,650

# 合併財務報表附註（續）

## 25. 借款（續）

(a) 於二零一四年十二月三十一日，該等借款均以本集團的物業、廠房及設備（附註6）、租賃預付款項（附註7）、特許經營資產（附註9）、非上市金融工具（附註15）、貿易應收賬款（附註16）、發展中及持作銷售物業及持作銷售已落成物業（附註17）及本集團若干子公司、本公司及若干第三方提供的擔保作抵押（二零一三年：以本集團的物業、廠房及設備、特許經營資產、定期存款、租賃預付款項、非上市金融工具、貿易應收賬款、存貨及本集團若干子公司、本公司及一名第三方提供的擔保作抵押）。

(b) 經中國證券監督管理委員會[2009]第761號文件批准，本公司於二零零九年八月發行本金總額為人民幣10,000,000,000元的內資公司債券。該等債券中人民幣2,100,000,000元按年利率4.7%計息，直至二零一四年八月到期；而人民幣7,900,000,000元則按年利率5.2%計息，直至二零一九年到期。本公司從發行集資的所得款項淨額合共為人民幣9,910,000,000元。於二零一四年八月十八日，為數人民幣2,100,000,000元的債券已悉數結清。

經中國證券監督管理委員會[2012]第998號文件批准，本公司於二零一二年八月發行本金總額為人民幣12,000,000,000元的內資公司債券。該等債券中人民幣6,000,000,000元按年利率4.4%計息，直至二零一七年到期；人民幣2,000,000,000元按年利率5.0%計息，直至二零二二年到期；人民幣4,000,000,000元按年利率5.15%計息，直至二零二七年到期。本公司從發行集資的所得款項淨額合共為人民幣11,976,000,000元。

公司債券按攤餘成本計值，須每年支付利息。應計利息計入即期借款。所有公司債券由中交集團提供擔保。

(c) 經中國銀行間市場交易商協會批准，本集團已發行以下中期票據：

- 於二零零九年三月及四月發行面值為人民幣2,200,000,000元的中期票據，由發行當日起計為期五年。該等票據中人民幣1,800,000,000元按年利率4.1%計息，而其餘人民幣400,000,000元則按年利率4.0%計息。於二零一四年十二月三十一日，該等中期票據已悉數結清。
- 於二零一一年二月發行面值為人民幣3,800,000,000元的中期票據，由發行當日起計為期五年，並按年利率5.85%計息。

中期票據按攤餘成本計值，須每年支付利息。應計利息計入即期借款。

# 合併財務報表附註（續）

## 25. 借款（續）

(d) 經中國銀行間市場交易商協會批准，本集團已發行以下債券：

- 於二零一三年四月、五月及八月發行三批面值分別為人民幣2,000,000,000元、人民幣2,000,000,000元及人民幣3,000,000,000元（合計人民幣7,000,000,000元）的債券，由發行當日起計為期270天，並按年利率3.75%、3.85%及4.60%計息。於二零一四年十二月三十一日，該三批債券已悉數結清。
- 於二零一四年二月、三月、四月、六月及八月發行五批面值分別為人民幣3,000,000,000元、人民幣3,000,000,000元、人民幣3,000,000,000元、人民幣3,000,000,000元及人民幣3,000,000,000元（合計人民幣15,000,000,000元）的債券，由發行當日起計為期分別為180天、270天、270天、270天及270天，並按年利率5.50%、5.20%、5.05%、4.80%及4.68%計息。於二零一四年十二月三十一日，於二月及三月發行的總金額為人民幣6,000,000,000元的兩批債券已悉數結清。

該等債券按攤餘成本計值。

(e) 經中國銀行間市場交易商協會批准，本集團已發行以下非公開融資工具：

- 於二零一一年十一月發行一批面值為人民幣2,000,000,000元的非公開定向債務融資工具，由發行當日起計為期三年，並按年利率6.46%計息。於二零一四年十二月三十一日，該批非公開定向債務融資工具已悉數結清。
- 於二零一二年十月發行一批面值為人民幣1,500,000,000元的非公開定向債務融資工具，由發行當日起計為期五年，並按年利率5.80%計息。
- 於二零一三年四月發行兩批及於二零一三年十月發行一批面值分別為人民幣1,500,000,000元、人民幣800,000,000元及人民幣800,000,000元（合計人民幣3,100,000,000元）的非公開定向債務融資工具，由發行當日起計分別為期五年、五年及五年，並按年利率5.10%、6.00%及6.65%計息。
- 於二零一四年三月、五月、六月、八月及九月發行十批面值分別為人民幣500,000,000元、人民幣800,000,000元、人民幣800,000,000元、人民幣700,000,000元、人民幣500,000,000元、人民幣500,000,000元、人民幣500,000,000元、人民幣1,000,000,000元、人民幣500,000,000元及人民幣100,000,000元（合計人民幣5,900,000,000元）的非公開定向債務融資工具，由發行當日起計分別為期三年、三年、三年、三年、三年、三年、五年、五年、三年及三年，並按年利率7.10%、6.35%、7.00%、6.50%、6.60%、6.30%、7.00%、6.00%、6.40%及5.60%計息。

該等非公開定向債務融資工具按攤餘成本計值，須每年支付利息。應計利息計入即期借款。

# 合併財務報表附註（續）

## 25. 借款（續）

(f) 於年末，本集團借款承受的利率變動風險及重訂合約價格日期如下：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
六個月以內	<b>107,417</b>	102,920	<b>14,995</b>	16,103
六個月至十二個月	<b>50,336</b>	28,068	<b>8,924</b>	2,059
一年至五年	<b>54,908</b>	35,483	<b>17,137</b>	8,149
五年以上	<b>16,174</b>	20,504	<b>6,139</b>	15,339
	<b>228,835</b>	186,975	<b>47,195</b>	41,650

(g) 本集團的借款須於以下時間償還：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
銀行借款				
— 一年內	<b>78,130</b>	69,749	<b>11,863</b>	10,709
— 一年至兩年	<b>22,379</b>	12,120	<b>1,615</b>	1,256
— 兩年至五年	<b>22,938</b>	18,670	<b>368</b>	41
— 五年以上	<b>51,599</b>	35,131	<b>1</b>	1
	<b>175,046</b>	135,670	<b>13,847</b>	12,007
其他（不包括融資租賃負債）				
— 一年內	<b>12,317</b>	17,219	<b>13,373</b>	9,671
— 一年至兩年	<b>6,365</b>	875	<b>10</b>	10
— 兩年至五年	<b>26,367</b>	16,096	<b>13,931</b>	6,024
— 五年以上	<b>6,035</b>	13,958	<b>6,034</b>	13,938
	<b>51,084</b>	48,148	<b>33,348</b>	29,643
	<b>226,130</b>	183,818	<b>47,195</b>	41,650

# 合併財務報表附註（續）

## 25. 借款（續）

(g) 本集團的借款須於以下時間償還：（續）

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
五年內悉數償還				
— 銀行借款	<b>118,280</b>	100,141	<b>13,716</b>	11,876
— 其他（不包括融資租賃負債）	<b>43,445</b>	34,158	<b>27,314</b>	15,654
	<b>161,725</b>	134,299	<b>41,030</b>	27,530
五年後悉數償還				
— 銀行借款	<b>56,766</b>	35,529	<b>131</b>	131
— 其他（不包括融資租賃負債）	<b>7,639</b>	13,990	<b>6,034</b>	13,989
	<b>64,405</b>	49,519	<b>6,165</b>	14,120
	<b>226,130</b>	183,818	<b>47,195</b>	41,650

(h) 借款的賬面值以下列貨幣計值：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
人民幣	<b>206,528</b>	167,921	<b>44,241</b>	40,096
美元	<b>19,141</b>	16,108	<b>2,885</b>	1,368
歐元	<b>1,212</b>	806	—	55
港元	<b>1,130</b>	684	—	—
日圓	<b>268</b>	698	<b>69</b>	131
其他	<b>556</b>	758	—	—
	<b>228,835</b>	186,975	<b>47,195</b>	41,650

(i) 於報告期末，除公司債券、中期票據、債券、非公開定向債務融資工具及融資租賃負債外，本集團借款的實際年化利率介乎1.37%至7.69%（二零一三年：1.06%至7.8%）。

# 合併財務報表附註（續）

## 25. 借款（續）

(j) 由於貼現的影響並不重大，長期借款的即期部份及短期借款的賬面值與其公允價值相若。

非即期借款的賬面值及公允價值載列如下：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
賬面值				
— 銀行借款	<b>96,916</b>	65,921	<b>1,984</b>	1,298
— 其他借款	<b>4,932</b>	3,004	<b>129</b>	138
— 公司債券	<b>19,846</b>	19,834	<b>19,846</b>	19,834
— 中期票據	<b>3,800</b>	3,797	—	—
— 融資租賃負債	<b>2,118</b>	2,307	—	—
— 非公開定向債務融資工具	<b>10,189</b>	4,294	—	—
	<b>137,801</b>	99,157	<b>21,959</b>	21,270
公允價值				
— 銀行借款	<b>96,046</b>	65,224	<b>1,956</b>	1,266
— 其他借款	<b>4,883</b>	2,979	<b>125</b>	128
— 公司債券	<b>19,167</b>	19,571	<b>19,167</b>	19,571
— 中期票據	<b>3,617</b>	3,527	—	—
— 融資租賃負債	<b>2,105</b>	2,329	—	—
— 非公開定向債務融資工具	<b>10,125</b>	4,237	—	—
	<b>135,943</b>	97,867	<b>21,248</b>	20,965

借款的公允價值乃按現金流量折現法估計，並按本集團於各報告期末可取得的條款及特點相若的金融工具的現行市場利率釐定。該等公允價值處於公允價值架構的第二層。

(k) 本集團尚未提取的借款額度載列如下：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
浮動利率				
— 一年內到期	<b>85,120</b>	115,608	<b>37,100</b>	37,480
— 一年後到期	<b>363,958</b>	294,741	<b>216,556</b>	198,243
	<b>449,078</b>	410,349	<b>253,656</b>	235,723

# 合併財務報表附註（續）

## 25. 借款（續）

### (l) 融資租賃負債：

若本集團就租賃負債發生違約事件，租賃資產權利將轉歸出租人。

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
融資租賃負債總額－最低租賃付款額		
一年內	737	882
一年以上但不超過五年	1,959	1,978
五年以上	541	915
	3,237	3,775
融資租賃的未來融資費用	(532)	(618)
<b>融資租賃負債現值</b>	<b>2,705</b>	<b>3,157</b>
融資租賃負債現值如下：		
一年內	587	850
一年以上但不超過五年	1,633	1,673
五年以上	485	634
	2,705	3,157

- (m) 銀行向本集團的一名客戶授出一項長期借款融資，借款期限自二零一三年四月二十六日起至二零三八年四月二十五日止。該客戶（作為借款人）以其自有資產作為銀行借款的抵押物。本集團（作為共同借款人）已訂立貸款合同，承擔於二零二一年四月二十五日前共同償還貸款之責任。根據貸款合同的條款，倘該客戶未能按時償還貸款，銀行有權要求提早償還銀行借款，且共同借款人亦有責任償還未償還借款本金連同應計利息。因此，倘該客戶未能於共同借款期間按時償還貸款，本集團可能須負責償還本金及利息。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，由於並無發生延遲還款事件，且該客戶已提供資產作為銀行借款的抵押物，管理層認為延遲還款的可能性甚微，因此於截至二零一四年十二月三十一日並未計提任何撥備（二零一三年十二月三十一日：無）。

# 合併財務報表附註（續）

## 26. 遞延所得稅

(a) 遞延稅項資產與遞延稅項負債分析如下：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
遞延稅項資產：				
－ 12個月後回撥的遞延稅項資產	2,445	2,472	6	93
－ 12個月內回撥的遞延稅項資產	471	140	－	－
	<b>2,916</b>	2,612	<b>6</b>	93
遞延稅項負債：				
－ 12個月後償付的遞延稅項負債	(7,723)	(2,844)	(3,011)	(1,584)
－ 12個月內償付的遞延稅項負債	(82)	(49)	－	－
	<b>(7,805)</b>	(2,893)	<b>(3,011)</b>	(1,584)
遞延稅項負債（淨額）	<b>(4,889)</b>	(281)	<b>(3,005)</b>	(1,491)

遞延所得稅賬目的總變動載列如下：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
於一月一日	(281)	(721)	(1,491)	(1,639)
於利潤表確認（附註36）	125	156	－	8
於其他綜合收益內確認	(1,770)	276	(1,514)	140
出售子公司	－	8	－	－
收購子公司（附註45）	(2,963)	－	－	－
於十二月三十一日	<b>(4,889)</b>	(281)	<b>(3,005)</b>	(1,491)

# 合併財務報表附註（續）

## 26. 遞延所得稅（續）

(b) 年內遞延稅項資產及負債的變動（未經計及相同稅務司法轄區內結餘的相互抵銷）載列如下：

### 遞延稅項負債

	本集團			
	可供出售 金融資產	於子公司的 未分派利潤	其他	總計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
於二零一三年一月一日	(2,731)	(169)	(621)	(3,521)
於合併利潤表扣除	-	(142)	(167)	(309)
計入其他綜合收益	336	-	-	336
出售一家子公司	-	-	18	18
<b>於二零一三年十二月三十一日</b>	<b>(2,395)</b>	<b>(311)</b>	<b>(770)</b>	<b>(3,476)</b>
於二零一四年一月一日	<b>(2,395)</b>	<b>(311)</b>	<b>(770)</b>	<b>(3,476)</b>
於合併利潤表扣除	-	<b>(86)</b>	<b>(172)</b>	<b>(258)</b>
於其他綜合收益扣除	<b>(1,750)</b>	-	-	<b>(1,750)</b>
收購子公司（附註45）	-	-	<b>(3,119)</b>	<b>(3,119)</b>
<b>於二零一四年十二月三十一日</b>	<b>(4,145)</b>	<b>(397)</b>	<b>(4,061)</b>	<b>(8,603)</b>

	本公司		
	可供出售 金融資產	其他	總計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
於二零一三年一月一日	(1,705)	(35)	(1,740)
計入利潤表	-	12	12
計入其他綜合收益	144	-	144
<b>於二零一三年十二月三十一日</b>	<b>(1,561)</b>	<b>(23)</b>	<b>(1,584)</b>
於二零一四年一月一日	<b>(1,561)</b>	<b>(23)</b>	<b>(1,584)</b>
計入利潤表	-	<b>23</b>	<b>23</b>
於其他綜合收益扣除	<b>(1,515)</b>	-	<b>(1,515)</b>
<b>於二零一四年十二月三十一日</b>	<b>(3,076)</b>	<b>-</b>	<b>(3,076)</b>

# 合併財務報表附註 (續)

## 26. 遞延所得稅 (續)

(b) 年內遞延稅項資產及負債的變動 (未經計及相同稅務司法轄區內結餘的相互抵銷) 載列如下 (續) :

### 遞延稅項資產

	本集團							
	資產	折舊及	預期合同	僱員		長期應收		總計
	減值撥備	攤銷	虧損撥備	福利撥備	稅項虧損	款項折現	其他	
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	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
於二零一三年一月一日	758	17	68	524	338	566	529	2,800
計入合併利潤表/(於合併利 潤表扣除)	258	-	(24)	(69)	154	72	74	465
於其他綜合收益扣除	-	-	-	(26)	-	-	(34)	(60)
出售一家子公司	(3)	(5)	-	-	-	-	(2)	(10)
<b>於二零一三年十二月三十一日</b>	<b>1,013</b>	<b>12</b>	<b>44</b>	<b>429</b>	<b>492</b>	<b>638</b>	<b>567</b>	<b>3,195</b>
於二零一四年一月一日	<b>1,013</b>	<b>12</b>	<b>44</b>	<b>429</b>	<b>492</b>	<b>638</b>	<b>567</b>	<b>3,195</b>
計入合併利潤表/(於合併利 潤表扣除)	<b>70</b>	<b>(5)</b>	<b>58</b>	<b>(53)</b>	<b>190</b>	<b>80</b>	<b>43</b>	<b>383</b>
計入其他綜合收益/(於其他 綜合收益扣除)	-	-	-	<b>23</b>	-	-	<b>(43)</b>	<b>(20)</b>
收購一家子公司 (附註45)	-	-	-	-	-	-	<b>156</b>	<b>156</b>
<b>於二零一四年十二月三十一日</b>	<b>1,083</b>	<b>7</b>	<b>102</b>	<b>399</b>	<b>682</b>	<b>718</b>	<b>723</b>	<b>3,714</b>

	本公司				
	資產	長期應收	僱員		總計
	減值撥備	款項折現	福利撥備	其他	
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
於二零一三年一月一日	13	24	26	38	101
於利潤表扣除	-	-	(2)	(2)	(4)
於其他綜合收益扣除	-	-	(4)	-	(4)
<b>於二零一三年十二月三十一日</b>	<b>13</b>	<b>24</b>	<b>20</b>	<b>36</b>	<b>93</b>
於利潤表扣除	-	(24)	(1)	2	(23)
於其他綜合收益扣除	-	-	1	-	1
<b>於二零一四年十二月三十一日</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>38</b>	<b>71</b>

# 合併財務報表附註（續）

## 26. 遞延所得稅（續）

- (c) 就結轉的稅項虧損而確認的遞延所得稅資產僅限於有關稅務利益很有可能透過未來應課稅利潤實現的部份。於二零一四年十二月三十一日，本集團並未就稅項虧損人民幣82.87億元（二零一三年：人民幣69.82億元）確認遞延稅項資產人民幣20.33億元（二零一三年：人民幣17.19億元），因為董事相信，此等稅項虧損在到期前實現的可能性不大。

於二零一四年十二月三十一日，稅項虧損（並無確認遞延稅項資產）結轉如下：

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
<b>稅項虧損有效年度</b>		
二零一五年	1,271	1,370
二零一六年	898	960
二零一七年	2,062	2,161
二零一八年	1,694	1,809
二零一九年	2,362	–
	<b>8,287</b>	6,300

- (d) 於二零一四年十二月三十一日，與就若干海外子公司的未分配利潤而應付的所得稅有關的未確認遞延所得稅負債為人民幣0.10億元（二零一三年：人民幣0.10億元），這是由於董事認為暫時性差異的撥回時間可控制且暫時性差異在可預見將來不會撥回。於二零一四年十二月三十一日，該等海外子公司的未分配利潤總額為人民幣0.64億元（二零一三年：人民幣0.64億元）。

## 27. 退休福利債務

本集團向於二零零六年一月一日前正常退休或提早退休的中國內地僱員提供補充退休金津貼及醫療福利，該等福利被視為設定受益計劃，並在合併資產負債表中確認為非供款僱員福利債務負債。

資產負債表上已確認的退休福利債務金額釐定如下：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
設定受益債務的現值	1,949	1,953	79	79
減：即期部分	(153)	(144)	(5)	(5)
	<b>1,796</b>	1,809	<b>74</b>	74

# 合併財務報表附註（續）

## 27. 退休福利債務（續）

年內退休福利債務的變動如下：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
於一月一日	1,953	2,316	79	109
過去服務成本	11	(33)	(2)	2
利息成本	83	77	3	3
結算影響	(3)	(14)	-	(10)
	2,044	2,346	80	104
<b>重新計量</b>				
— 財務假設變動產生的虧損／(收益)	102	(153)	4	(6)
— 經驗虧損／(收益)	12	(5)	-	(10)
	2,158	2,188	84	88
付款	(209)	(235)	(5)	(9)
於十二月三十一日	1,949	1,953	79	79

(a) 以上債務乃根據一家獨立精算公司韜睿惠悅管理諮詢（深圳）有限公司北京分公司作出的精算估值，採用預期累計福利單位法釐定。重大精算假設載列如下：

	二零一四年	二零一三年
折現率	3.75%	4.50%
醫療費用增長率	4%-8%	4%-8%

(b) 設定福利債務對加權主要假設變動的敏感度：

	對設定福利債務的影響		
	假設變動	假設增加	假設減少
折現率	0.25%	(1.82%)	1.88%
醫療費用增長率	1.00%	1.53%	(1.35%)

上述敏感度分析乃根據某項假設發生變動，而另一假設維持不變而編製。有關情況在現實中甚少出現，而上述假設的變動或互為關連。本集團採用與計算合併資產負債表內退休福利債務相同的方法（設定受益債務的現值於報告期末採用預期福利單位法計算），計算設定受益債務對重大精算假設的敏感度。

# 合併財務報表附註（續）

## 27. 退休福利債務（續）

編製敏感度分析所使用的方法及假設類型與往期相比並無變動。

(c) 本集團因其設定受益計劃而面臨多項風險，其中最重大風險的詳情如下：

折現率：折現率下降將導致計劃的債務增加。

通貨膨脹率：設定受益債務與通貨膨脹率有關。通貨膨脹率增加將導致計劃的債務增加。

(d) 設定受益債務的加權平均期限為7.5年。

(e) 本集團未折現設定受益債務的預期到期情況載列如下：

	一年內 人民幣百萬元	一年至兩年 人民幣百萬元	兩年至五年 人民幣百萬元	五年以上 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於二零一四年十二月三十一日					
設定受益債務	153	223	498	1,796	2,670

## 28. 其他負債及開支撥備 — 本集團

	未決訴訟 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於二零一三年一月一日	294	40	334
於合併利潤表扣除：			
— 額外撥備	8	31	39
— 年內已使用／撥回	(1)	(16)	(17)
於二零一三年十二月三十一日	301	55	356
於二零一四年一月一日	301	55	356
收購子公司（附註45）	—	13	13
於合併利潤表扣除：			
— 額外撥備	9	35	44
— 年內已使用／撥回	(13)	(14)	(27)
於二零一四年十二月三十一日	297	89	386

## 合併財務報表附註（續）

### 29. 其他收入

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
租金收入	367	373
出售原材料收入	49	126
可供出售金融資產的股息收入		
— 上市權益證券	542	480
— 非上市權益投資	87	73
政府補貼	372	286
其他按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的股息收入	6	—
其他	991	716
	<b>2,414</b>	<b>2,054</b>

### 30. 其他收益淨額

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
出售物業、廠房及設備收益	90	35
出售租賃預付款項收益	—	75
出售其他按公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產收益／(虧損)	16	(5)
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虧損	(34)	(7)
衍生金融工具(虧損)／收益淨額：		
— 遠期外匯合同	(82)	156
出售可供出售金融資產的收益	2,206	531
匯兌虧損淨額(附註37)	(474)	(197)
出售子公司收益淨額	—	152
出售合營企業及聯營企業收益淨額	54	27
	<b>1,776</b>	<b>767</b>

### 31. 其他費用

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
租出資產相關折舊及其他成本	177	213
可供出售金融資產減值撥備	—	150
出售原材料成本	127	233
其他	521	298
	<b>825</b>	<b>894</b>

## 合併財務報表附註（續）

### 32. 按性質劃分開支

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
所用原材料及消耗品	110,914	108,670
分包成本	116,563	99,363
僱員福利開支（附註33）	35,179	30,580
租金	14,581	14,273
營業稅及其他交易稅項	9,233	8,642
燃料	6,427	6,479
物業、廠房及設備及投資物業折舊（附註6、附註8）	7,248	7,573
運輸成本	332	307
無形資產攤銷（附註9）	535	281
租賃預付款項攤銷（附註7）	214	188
商品銷售成本	7,483	4,437
研究及開發成本	3,324	3,381
維修及保養費	1,986	1,876
水電費	1,427	1,256
保險	1,016	844
貿易及其他應收款減值撥備	328	1,158
建造合同可預見虧損撥備	762	235
存貨撇減	203	328
審計師酬金	40	40
其他費用	27,827	24,239
<b>銷售成本、銷售及營銷費用以及管理費用總額</b>	<b>345,622</b>	<b>314,150</b>

### 33. 僱員福利開支

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
薪金、工資及花紅	24,815	21,424
退休金成本－設定提存計劃（附註a）	2,810	2,471
退休金成本－設定受益計劃（附註27）	91	30
住房福利（附註b）	1,316	1,155
股票增值權（附註c）	—	(5)
福利、醫療及其他開支	6,147	5,505
	<b>35,179</b>	<b>30,580</b>

# 合併財務報表附註（續）

## 33. 僱員福利開支（續）

- (a) 本集團按強制或合同原則參與若干設定提存退休金計劃，並向政府資助或私人管理的退休金保障計劃供款。

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日概無已沒收的供款可用作調減未來供款。

於二零一四年十二月三十一日，須向各項退休福利計劃支付的供款合計人民幣5.94億元（二零一三年：人民幣6.60億元）已計入貿易及其他應付款。

- (b) 此乃指中國內地政府資助的住房公積金供款，視乎適用地方法規按僱員基本薪金的不同比率支付。
- (c) 本集團已採用一項以現金結算並以股份為基礎的支付計劃，亦稱為股票增值權（「股票增值權」）計劃（「本計劃」），其就向本公司董事會批准的合資格參與人授予股票增值權作出規定。

根據本計劃，對股票增值權的持有人所持有的每一份股票增值權而言，該持有人均可在本計劃的條件達成的情況下，就本公司每股普通股市場價值超過本計劃所載之行權價的升值額收取款項。

於二零一三年十二月三十一日，由於本計劃的非市場條件未能達成，因此所有上述股票增值權均已失效。因此，就以股份為基礎的支付計提的撥備人民幣5百萬元已於截至二零一三年十二月三十一日止年度撥回。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團並未採用任何以股份為基礎的支付計劃。

## 34. 財務收入

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
利息收入：		
— 銀行存款	847	723
— 長期應收款項折現轉回	2,555	1,612
其他	186	93
	<b>3,588</b>	<b>2,428</b>

# 合併財務報表附註（續）

## 35. 財務費用淨額

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
所產生的利息費用	12,383	8,598
減：資本化利息費用	(3,376)	(2,858)
利息費用淨額	9,007	5,740
分為：		
— 銀行借款	6,307	3,460
— 其他借款	247	221
— 公司債券	1,057	1,093
— 中期票據	241	312
— 債券	498	241
— 非公開定向債務融資工具	517	308
— 融資租賃負債	140	105
	9,007	5,740
借款匯兌收益淨額（附註37）	(81)	(476)
其他	1,182	1,109
	10,108	6,373

建設及收購合資格資產直接應佔的借款成本資本化為該等資產成本的一部分。於二零一四年，借款成本資本化金額為人民幣33.76億元（二零一三年：人民幣28.58億元），於二零一四年十二月三十一日，其中約人民幣16.11億元（二零一三年：人民幣11.82億元）計入在建合同工程，約人民幣15.95億元（二零一三年：人民幣13.20億元）計入特許經營資產成本，約人民幣1.70億元（二零一三年：人民幣3.44億元）計入在建工程成本，以及人民幣零元（二零一三年：人民幣0.12億元）計入物業、廠房及設備。通常使用的資本化比率為每年5.29%（二零一三年：4.4%），即用於為合資格資產融資的借款成本。

# 合併財務報表附註（續）

## 36. 稅項

### (a) 所得稅費用

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%（二零一三年：25%）的法定所得稅率計提撥備，但獲豁免繳稅或享有15%（二零一三年：15%）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%（二零一三年：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：

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
當期所得稅		
— 中國企業所得稅	3,490	3,583
— 其他	356	153
	<b>3,846</b>	3,736
遞延所得稅（附註26）	(125)	(156)
<b>所得稅費用</b>	<b>3,721</b>	3,580

對本集團除稅前利潤所徵收的稅項與按適用於合併實體利潤的加權平均稅率計算所得的理論稅額差異如下：

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
除所得稅前利潤	17,604	15,852
減：應佔合營企業及聯營企業利潤	(339)	(222)
	<b>17,265</b>	15,630
按中國法定稅率25%計算的稅項（二零一三年：25%）	4,316	3,908
適用於若干國內及海外子公司的稅率差異的影響	(840)	(699)
較高的中國土地增值稅率的影響	23	-
毋須課稅收入	(142)	(104)
研發支出加計扣除	(278)	(213)
不可作稅務抵扣的費用	145	289
動用先前未確認的稅項虧損	(94)	(53)
並無確認遞延所得稅資產的稅項虧損	591	452
<b>所得稅費用</b>	<b>3,721</b>	3,580

# 合併財務報表附註（續）

## 36. 稅項（續）

### (a) 所得稅費用（續）

有關其他綜合收益部份的稅項（費用）／抵免如下：

	二零一四年			二零一三年		
	除稅前	稅項費用	除稅後	除稅前	稅項抵免	除稅後
	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
退休福利債務的精算（損失）／ 利得	(114)	23	(91)	158	(26)	132
可供出售金融資產的公允價值 變動	8,554	(1,993)	6,561	(951)	255	(696)
因出售可供出售金融資產 而轉回投資重估儲備	(941)	200	(741)	(338)	84	(254)
因可供出售金融資產減值 而重分類投資重估儲備	-	-	-	150	(37)	113
外幣折算差額	(11)	-	(11)	(130)	-	(130)
<b>其他綜合收益</b>	<b>7,488</b>	<b>(1,770)</b>	<b>5,718</b>	<b>(1,111)</b>	<b>276</b>	<b>(835)</b>
當期所得稅		-			-	
遞延所得稅（附註26）		(1,770)			276	
		<b>(1,770)</b>			<b>276</b>	

### (b) 營業稅及相關稅項

本集團若干收入按已收及應收服務費收入的3%至5%繳納營業稅。此外，本集團分別按應付營業稅的1%至7%及3%繳納城市維護建設稅（「城建稅」）及教育附加費。

# 合併財務報表附註（續）

## 36. 稅項（續）

### (c) 增值稅及相關稅項

本集團若干收入一般按產品售價的17%繳納銷項增值稅。本集團同時可以將過往就購買原材料或半成品而支付的進項增值稅對銷銷項增值稅，以確定應付增值稅淨額。子公司的若干產品須在無進項抵免的情況下按產品銷售價格的6%繳納銷項增值稅。子公司還須分別按應付增值稅淨額的1%至7%及3%繳納城建稅及教育附加費。

根據關於印發營業稅改徵增值稅試點方案（「試點方案」）的通知及相關條例，本集團的部份子公司不再繳納營業稅，而須就來自運輸及設計服務的收入繳納增值稅。根據試點方案，運輸服務及設計服務須按6%至11%的稅率繳納增值稅。

## 37. 匯兌（虧損）／收益淨額

自合併利潤表（扣除）／計入合併利潤表的匯兌差額如下：

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
財務費用（附註35）	81	476
其他收益－淨額（附註30）	(474)	(197)
	<b>(393)</b>	279

## 38. 本公司所有者應佔利潤

列於本公司財務報表的本公司所有者應佔利潤為人民幣94.14億元（二零一三年：人民幣109.95億元）。

## 39. 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。

	二零一四年	二零一三年
本公司所有者應佔利潤（人民幣百萬元）	13,985	12,568
已發行普通股的加權平均股數（百萬股）	16,175	16,175
每股基本盈利（每股人民幣元）	0.86	0.78

### (b) 攤薄

截至二零一四年及二零一三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。

# 合併財務報表附註（續）

## 40. 股息

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
擬派末期股息每股普通股人民幣0.17172元 (二零一三年：人民幣0.18762元)	<b>2,778</b>	3,035

二零一四年及二零一三年分別派付股息人民幣30.35億元（每股普通股人民幣0.18762元）及人民幣29.88億元（每股普通股人民幣0.1847元）。截至二零一四年十二月三十一日止年度的股息每股普通股人民幣0.17172元，股息總計人民幣27.78億元，將於二零一五年舉行的股東週年大會上批准。該應付股息並無反映於本財務報表中。

## 41. 董事及監事酬金

### (a) 董事及監事酬金

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
董事及監事		
— 基本薪金、住房津貼及其他津貼	<b>3,999</b>	3,455
— 退休金計劃供款	<b>245</b>	188
— 酌定花紅	<b>2,433</b>	2,067
	<b>6,677</b>	5,710

# 合併財務報表附註（續）

## 41. 董事及監事酬金（續）

### (a) 董事及監事酬金（續）

截至二零一四年十二月三十一日止年度所有董事及監事的酬金載列如下：

姓名	基本薪金、 住房津貼及 其他津貼 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	酌定花紅 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事				
劉起濤先生	561	40	558	1,159
陳奮健先生(i)	551	40	518	1,109
傅俊元先生	490	40	517	1,047
非執行董事				
劉茂勳先生(i)	-	-	-	-
張長富先生(ii)	3	-	-	3
獨立非執行董事				
劉章民先生	168	-	-	168
梁創順先生	137	-	-	137
吳振芳先生(i)	105	-	-	105
黃龍先生(i)	84	-	-	84
袁耀輝先生(ii)	47	-	-	47
鄒喬先生(ii)	51	-	-	51
陸紅軍先生(ii)	52	-	-	52
監事				
劉湘東先生	478	40	516	1,034
徐三好先生(ii)	157	5	-	162
姚彥敏先生(iv)	558	40	162	760
王永彬先生	557	40	162	759
	<b>3,999</b>	<b>245</b>	<b>2,433</b>	<b>6,677</b>

# 合併財務報表附註（續）

## 41. 董事及監事酬金（續）

### (a) 董事及監事酬金（續）

- (i) 於二零一四年四月二十二日，陳奮健先生、劉茂勳先生、吳振芳先生及黃龍先生獲選為本公司董事。
- (ii) 於二零一四年四月二十二日，張長富先生、袁耀輝先生、鄒喬先生及陸紅軍先生退任本公司董事職務。
- (iii) 於二零一四年四月二十二日，徐三好先生退任本公司監事職務。
- (iv) 於二零一四年二月二十七日，姚彥敏先生獲選為本公司監事。

截至二零一三年十二月三十一日止年度所有董事及監事的酬金載列如下：

姓名	基本薪金、 住房津貼及 其他津貼 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	酌定花紅 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>				
周紀昌先生(i)	181	3	—	184
劉起濤先生	535	37	519	1,091
傅俊元先生	469	37	463	969
<b>非執行董事</b>				
張長富先生	114	—	—	114
<b>獨立非執行董事</b>				
劉章民先生	156	—	—	156
袁耀輝先生	136	—	—	136
鄒喬先生	129	—	—	129
陸紅軍先生	132	—	—	132
梁創順先生	109	—	—	109
<b>監事</b>				
劉湘東先生	470	37	462	969
徐三好先生	471	37	461	969
王永彬先生	553	37	162	752
	3,455	188	2,067	5,710

- (i) 由於已達退休年齡，周紀昌先生已於二零一三年四月二十六日辭任執行董事及董事會主席職務。

年內，本公司並無董事、監事或高級管理層放棄任何酬金，本公司並無支付任何酬金予各董事、監事或高級管理層作為促使彼等加盟或在加盟本集團時的獎勵或作為離職補償。

# 合併財務報表附註（續）

## 41. 董事及監事酬金（續）

### (b) 五名最高酬金人士

上文附註41披露的董事酬金並未包括付予五名最高酬金人士的酬金。年內本集團五名最高酬金人士的酬金如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
基本薪金、住房津貼及其他津貼以及實物利益	2,416	2,256
退休金計劃供款	278	256
酌定花紅	5,797	7,491
	<b>8,491</b>	10,003

上述人士的酬金介乎下列幅度：

	二零一四年	二零一三年
— 1,500,001港元至2,000,000港元 （約相等於人民幣1,183,306元至人民幣1,577,740元）	3	-
— 2,000,001港元至2,500,000港元 （約相等於人民幣1,577,741元至人民幣1,972,175元）	-	3
— 2,500,001港元至3,000,000港元 （約相等於人民幣1,972,176元至人民幣2,366,610元）	2	2
	<b>5</b>	5

# 合併財務報表附註 (續)

## 42. 經營產生的現金

### (a) 經營產生的現金

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
本年度利潤	13,883	12,272
調整：		
— 所得稅費用	3,721	3,580
— 物業、廠房及設備及投資物業折舊	7,248	7,573
— 無形資產及租賃預付款項攤銷	749	469
— 出售物業、廠房及設備收益	(90)	(35)
— 以股份為基礎的支付撥備撥回	—	(5)
— 衍生金融工具的公允價值虧損／(收益)	132	(89)
— 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虧損	34	7
— 出售子公司的收益淨額	—	(152)
— 出售租賃預付款項收益	—	(75)
— 出售可供出售金融資產的收益	(2,206)	(531)
— 出售其他按公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產的收益／(虧損)	(16)	5
— 出售合營企業及聯營企業的收益淨額	(54)	(27)
— 存貨撇減	203	328
— 貿易及其他應收款減值撥備	328	1,158
— 建造合同可預見虧損撥備	762	235
— 可供出售金融資產減值撥備	—	150
— 可供出售金融資產股息收入	(629)	(553)
— 持有至到期金融資產的投資收益	(11)	—
— 利息收入	(3,588)	(2,428)
— 利息費用	9,007	5,740
— 應佔合營企業利潤	(81)	(65)
— 應佔聯營企業利潤	(258)	(157)
— 借款匯兌收益淨額	(81)	(476)
	29,053	26,924
營運資本變動 (不包括收購事項及合併時產生的匯兌差額影響)：		
— 存貨	(6,409)	(3,277)
— 貿易及其他應收款	(38,003)	(35,286)
— 在建合同工程	(4,292)	(7,966)
— 限制性銀行存款	(1,086)	(1,323)
— 退休福利債務	(118)	(205)
— 貿易及其他應付款	29,030	31,866
— 其他負債及開支撥備	17	37
— 遞延收入	211	(121)
<b>經營產生的現金</b>	<b>8,403</b>	<b>10,649</b>

# 合併財務報表附註（續）

## 42. 經營產生的現金（續）

### (b) 出售物業、廠房及設備所得款項

在合併現金流量表，出售物業、廠房及設備所得款項包括：

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
賬面淨值（附註6）	458	1,038
出售物業、廠房及設備收益（附註30）	90	35
出售物業、廠房及設備所得款項	548	1,073

## 43. 或有負債

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
未決訴訟（附註a）	3,047	439	-	-
尚未償還貸款擔保（附註b）	527	262	22,368	24,767
	3,574	701	22,368	24,767

- (a) 本集團於日常業務過程中涉及多宗被訴官司。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（附註26）。如官司結果未能合理估計或管理層認為經濟利益流出企業的可能性不大，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。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司的一家子公司在日常生產經營中遇到了產品質量的糾紛。於二零一四年九月，承包商對該子公司提起訴訟，要求就產品質量糾紛作出合共2.50億英鎊約等於人民幣23.86億元的賠償。於二零一四年十二月三十一日，子公司無法根據法律顧問的意見確定可能性，亦無法合理估計訴訟結果。

- (b) 本集團及本公司就本集團若干子公司、合營企業及聯營企業以及若干第三方實體所借的多項外部借款擔任擔保人。

# 合併財務報表附註（續）

## 44. 承諾

### (a) 資本承諾

於資產負債表日獲批准但未訂約的資本性支出如下：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
物業、廠房及設備	126	331	126	331

於報告期末已訂約但未發生的資本性支出如下：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
物業、廠房及設備	4,298	5,006	-	-
無形資產－特許經營資產	126,446	88,829	-	-
	130,744	93,835	-	-

### (b) 經營租賃承諾－本集團為承租人

本集團根據不可撤銷經營租約租賃多個辦公室、倉庫及住宅物業、機器及船舶。該等租約的年期、價格調整條款及續約權均不同。

根據不可撤銷經營租賃的日後最低租金付款總額如下：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
不遲於一年	763	688	85	78
超過一年但不遲於五年	1,630	878	170	-
超過五年	343	282	-	-
	2,736	1,848	255	78

# 合併財務報表附註（續）

## 45. 業務合併

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團進行了若干業務合併。該等業務合併的詳細資料載列如下：

### (a) 收購鳳凰島郵輪港、鳳凰島發展及鳳凰島置業

本集團以現金為人民幣10億元的總對價向本集團的第三方三亞鳳凰島投資集團有限公司收購三亞鳳凰島國際郵輪港發展有限公司（「鳳凰島郵輪港」）45%的股權。此外，本集團的第三方三亞鈺晟投資有限公司（「三亞鈺晟」）（其持有鳳凰島郵輪港10%的股權）委託本集團行使由其所持10%的投票權。該項收購已於二零一四年三月二十八日完成。

本集團持有鳳凰島郵輪港45%的股權及三亞鈺晟所持10%股權的投票權，因此，於收購完成後本集團將持有合共55%的投票權，並將鳳凰島郵輪港納入本集團合併範圍。

於上述收購完成後，鳳凰島郵輪港分別以現金為人民幣29.99億元及人民幣9.62億元的總對價向本集團的第三方浙江國都控股有限公司及海南大洋基礎設施投資有限公司收購其持有的三亞鳳凰島發展有限公司（「鳳凰島發展」）及三亞鳳凰島置業有限公司（「鳳凰島置業」）的100%股權。該等收購已分別於二零一四年四月九日及二零一四年四月十五日完成。

鳳凰島郵輪港、鳳凰島發展及鳳凰島置業合稱為「鳳凰實體」。鳳凰實體於中國海南省註冊成立，並主要於海南省鳳凰島從事基礎設施發展業務。

於各收購日，鳳凰島郵輪港、鳳凰島發展及鳳凰島置業的淨資產及負債之公允價值分別約為人民幣16.81億元、人民幣27.62億元及人民幣3.63億元。上述收購產生的商譽分別約為人民幣2.44億元、人民幣2.37億元及人民幣5.99億元，乃源自於海南省鳳凰島開拓基礎設施發展的平台所產生的預計經濟效益。

下表概述於收購日向鳳凰島郵輪港、鳳凰島發展及鳳凰島置業支付的對價以及所收購的資產、所承擔的負債及所確認的非控制性權益的金額。

# 合併財務報表附註（續）

## 45. 業務合併（續）

### (a) 收購鳳凰島郵輪港、鳳凰島發展及鳳凰島置業（續）

#### (i) 收購鳳凰島郵輪港

	於二零一四年 三月二十八日 人民幣百萬元
收購對價	
— 已付現金	1,000
已收購可識別資產、已承擔負債及已確認的非控制性權益的金額：	
物業、廠房及設備	2,124
租賃預付款項（附註7）	236
貿易及其他應收款	24
貿易及其他應付款	(161)
遞延所得稅負債（附註26）	(542)
可識別資產淨值總額	1,681
非控制性權益	(925)
商譽（附註9）	244
	1,000

貿易及其他應收款的公允價值為人民幣24百萬元，包括公允價值為人民幣5百萬元的貿易應收賬款。已到期的貿易應收賬款之總合約金額為人民幣5百萬元，概無應收款預計不可收回。

本集團選擇按非控制性權益應佔所收購方可辨別淨資產份額確認非控制性權益。

# 合併財務報表附註（續）

## 45. 業務合併（續）

### (a) 收購鳳凰島郵輪港、鳳凰島發展及鳳凰島置業（續）

#### (ii) 收購鳳凰島發展

	於二零一四年 四月九日 人民幣百萬元
收購對價	
— 已付現金	2,999
已收購可識別資產及已承擔負債金額：	
現金及現金等價物	167
存貨 — 發展中物業及已落成待售物業	6,342
貿易及其他應收款	1,405
遞延所得稅資產（附註26）	156
借款	(2,055)
貿易及其他應付款	(898)
當期所得稅負債	(407)
遞延所得稅負債（附註26）	(1,948)
可識別資產淨值總額	2,762
商譽（附註9）	237
	2,999

貿易及其他應收款的公允價值為人民幣14.05億元，包括公允價值為人民幣1.16億元的貿易應收賬款。已到期的貿易應收賬款之總合約金額為人民幣1.16億元，概無應收款預計不可收回。

# 合併財務報表附註（續）

## 45. 業務合併（續）

### (a) 收購鳳凰島郵輪港、鳳凰島發展及鳳凰島置業（續）

#### (iii) 收購鳳凰島置業

	於二零一四年 四月十五日 人民幣百萬元
收購對價	
— 已付現金	962
已收購可識別資產及已承擔負債金額：	
存貨 — 發展中物業及已落成待售物業	997
貿易及其他應收款	4
貿易及其他應付款	(39)
遞延所得稅負債（附註26）	(599)
可識別資產淨值總額	363
商譽（附註9）	599
	962

貿易及其他應收款的公允價值為人民幣4百萬元，且無貿易應收賬款。

鳳凰島郵輪港、鳳凰島發展及鳳凰島置業的相關收購費用總額為人民幣7百萬元，已計入截至二零一四年十二月三十一日止年度合併利潤表之管理費用。

有關收購鳳凰實體之現金流出淨額分析如下：

收購對價	
— 已付現金	4,961
減：已收購子公司的現金及現金等價物	(167)
收購產生的現金流出淨額	4,794

自收購日期起至二零一四年十二月三十一日止期間，已收購業務為本集團帶來收入人民幣7百萬元及淨虧損人民幣2.91億元。如收購發生於二零一四年一月一日，截至二零一四年十二月三十一日止年度，已收購業務為本集團帶來的合併收入及合併利潤將分別為人民幣3,664.09億元及人民幣132.74億元。

# 合併財務報表附註（續）

## 45. 業務合併（續）

### (b) 收購上海振華重工啟東海洋工程股份有限公司

本公司的子公司振華重工以現金為人民幣2.03億元的總對價向本集團的第三方南通華浮港務有限公司收購上海振華重工啟東海洋工程股份有限公司（「啟東海洋工程」）67%的股權。該項收購已於二零一四年二月二十八日完成。

於收購日，啟東海洋工程的淨資產及負債之公允價值為人民幣80百萬元。商譽為人民幣1.49億元，乃源自於設計及製造船舶及設備所產生的預計經濟效益。

下表概述於收購日向啟東海洋工程支付的對價以及所收購的資產、所承擔的負債及所確認的非控制性權益的金額。

	於二零一四年 二月二十八日 人民幣百萬元
收購對價	
— 已付現金	203
已收購可識別資產、已承擔負債及已確認的非控制性權益的金額：	
物業、廠房及設備	1,181
租賃預付款項（附註7）	306
無形資產（附註9）	2
現金及現金等價物	80
存貨— 在建工程	256
貿易及其他應收款	356
借款	(960)
遞延收入	(4)
遞延所得稅負債（附註26）	(30)
貿易及其他應付款	(960)
應付客戶合同工程款項	(134)
其他負債及開支撥備（附註28）	(13)
可識別資產淨值總額	80
非控制性權益	(26)
商譽（附註9）	149
	203

# 合併財務報表附註（續）

## 45. 業務合併（續）

### (b) 收購上海振華重工啟東海洋工程股份有限公司（續）

貿易及其他應收款的公允價值為人民幣3.56億元，包括公允價值為人民幣35百萬元的貿易應收賬款。已到期的貿易應收賬款之總合約金額為人民幣35百萬元，概無應收款預計不可收回。

本集團選擇按非控制性權益應佔所收購方可辨別淨資產份額確認非控制性權益。

自收購日期起至二零一四年十二月三十一日止期間，已收購業務為本集團帶來收入人民幣5.04億元及淨虧損人民幣4.87億元。

## 46. 關聯方交易

關聯方為有能力控制另一方的財政及營運決策，或可對另一方的財政及營運決策行使重大影響力的各方。受共同控制的各方亦被視為有關聯。

本公司由中交集團（本公司的母公司，並為一家於中國成立的國有企業）控制。中交集團受中國政府控制，而中國政府同時控制中國大部份生產性資產及實體（統稱「政府相關實體」）。根據國際會計準則第24號「關聯方披露」，其他直接或間接受中國政府控制、共同控制或發揮重大影響力的政府相關實體及彼等的子公司均被視為本集團的關聯方。根據此項基準，關聯方包括中交集團、其他政府相關實體及彼等的子公司、本公司有能力控制或行使重大影響力的其他實體及法團，以及本公司及中交集團的主要管理人員及彼等的近親。就關聯方交易披露而言，管理層相信有關關聯方交易的有用信息已充分披露。

除合併財務報表其他地方披露的關聯方資料外，下文概述本集團及其關聯方（包括其他政府相關實體）於年內在日常業務過程中訂立的關聯方交易及於二零一四年十二月三十一日因關聯方交易產生的餘額。

# 合併財務報表附註（續）

## 46. 關聯方交易（續）

### (a) 關聯方交易

與除政府相關實體外的關聯方進行下列交易：

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
<b>與中交集團的交易</b>		
— 租金開支	57	46
— 物業維護費用	56	56
— 收購一家子公司	—	48
— 中交財務公司吸收存款及利息	2,805	1,408
<b>與同系子公司的交易</b>		
— 提供建設服務的收入	626	884
— 其他成本	—	7
— 中交財務公司吸收存款及利息	2,039	200
<b>與合營企業及聯營企業的交易</b>		
— 提供建設服務的收入	5,313	3,063
— 出售物業、廠房及設備	—	381
— 分包費用支出	624	869
— 購買材料	110	154
— 服務費用	74	54
— 其他成本	12	8
— 出售機器設備	18	8
— 租金收入	3	3
— 中交財務公司吸收存款及利息	1,001	—

該等交易是按與對手方於日常業務過程中議定的條款進行。

### (b) 主要管理人員薪酬

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
基本薪金、住房津貼及其他津貼	7,870	6,428
退休金計劃供款	560	420
其他	6,692	5,109
	15,122	11,957

# 合併財務報表附註（續）

## 46. 關聯方交易（續）

### (c) 與關聯方年末結餘

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
<b>貿易及其他應收款</b>				
<b>應收以下各方的貿易應收賬款</b>				
— 同系子公司	420	346	420	346
— 合營企業及聯營企業	680	813	110	251
— 子公司	—	—	240	178
<b>應收以下各方的長期應收款項</b>				
— 同系子公司	92	—	92	—
— 合營企業及聯營企業	258	89	—	—
— 子公司	—	—	137	—
<b>預付款項</b>				
— 子公司	—	—	4,122	4,577
— 合營企業及聯營企業	11	64	—	—
<b>應收以下各方的其他應收款</b>				
— 合營企業及聯營企業	1,036	570	—	—
— 子公司	—	—	256	163
	<b>2,497</b>	1,882	<b>5,377</b>	5,515
<b>應收子公司貸款</b>	—	—	<b>26,881</b>	17,897
<b>應收子公司款項</b>	—	—	<b>8,519</b>	4,164

該等應收款項為無抵押及免息。本公司於二零一四年及二零一三年並無就應收關聯方款項持有任何撥備。

# 合併財務報表附註 (續)

## 46. 關聯方交易 (續)

### (c) 與關聯方年末結餘 (續)

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
<b>貿易及其他應付款</b>				
應付以下各方的貿易應付賬款 及應付票據				
— 同系子公司	—	1	—	—
— 合營企業及聯營企業	726	683	—	—
— 子公司	—	—	5,623	5,284
客戶墊款				
— 同系子公司	139	—	139	—
— 合營企業及聯營企業	380	972	—	—
— 子公司	—	—	1,064	712
應付以下各方的其他應付款				
— 中交集團	689	943	56	226
— 同系子公司	686	652	—	—
— 合營企業及聯營企業	65	49	—	—
— 子公司	—	—	539	157
	2,685	3,300	7,421	6,379
<b>應付子公司款項</b>	—	—	32,463	33,361
<b>涉及以下各方的應收客戶</b>				
合同工程款項				
— 合營企業及聯營企業	119	253	—	—
<b>涉及以下各方的應付客戶</b>				
合同工程款項				
— 合營企業及聯營企業	75	117	89	62
<b>本集團提供的未償還貸款擔保</b>				
— 合營企業	149	143	6	7
— 聯營企業	358	119	—	—
— 子公司	—	—	22,362	24,760
<b>中交集團提供的未償還債券擔保</b>	20,220	22,343	20,220	22,343

該等應付款項為免息。

# 合併財務報表附註（續）

## 46. 關聯方交易（續）

### (d) 與其他政府相關實體的交易及年末結餘

本集團的主要客戶為中國政府代理機構及其他政府相關實體。提供建設、設計、疏浚及其他服務以及銷售裝備的大部份收入源自與其他政府相關實體進行的交易。本集團亦自其他政府相關實體產生部份分包成本、租金及購買材料及服務成本。該等交易乃按與對手方於日常業務過程中議定的條款進行。因此，本集團與其他政府相關實體存在大筆貿易及其他應收款及應付款以及應收／應付客戶合同工程款項。

此外，本集團與其他政府相關實體擁有以下重大交易及結餘：

	本集團	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
<b>與其他政府相關實體的交易</b>		
— 銀行存款利息	537	399
— 銀行借款利息	9,035	6,156

	本集團	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
<b>與其他政府相關實體的結餘</b>		
— 限制性銀行存款	4,680	3,559
— 現金及現金等價物	59,532	53,309
— 借款	167,294	131,606
	<b>231,506</b>	<b>188,474</b>

# 合併財務報表附註（續）

## 47. 主要子公司詳情

於二零一四年十二月三十一日，本公司於以下主要子公司擁有直接及間接權益：

名稱	註冊成立 地區	法律實體類型	已發行/ 實繳股本 (百萬元)	本公司持有的 普通股比例		非控制性 權益持有的 普通股比例	主要業務及營運地
				直接持有	間接持有		
<b>上市－</b>							
上海振華重工（集團） 股份有限公司	中國	股份有限公司	人民幣4,390	28.83%	17.40%	53.77%	於中國從事製造重型機械
<b>非上市－</b>							
中國港灣工程有限責任公司	中國	有限責任公司	人民幣3,278	50%	50%	－	於中國及其他地區從事 基建建設
中國路橋工程有限責任公司	中國	有限責任公司	人民幣3,889	96.37%	3.63%	－	於中國及其他地區從事 基建建設
中交第一航務工程局 有限公司	中國	有限責任公司	人民幣5,475	100%	－	－	於中國從事基建建設
中交第二航務工程局 有限公司	中國	有限責任公司	人民幣3,002	100%	－	－	於中國從事基建建設
中交第三航務工程局 有限公司	中國	有限責任公司	人民幣3,740	100%	－	－	於中國從事基建建設
中交第四航務工程局 有限公司	中國	有限責任公司	人民幣3,140	100%	－	－	於中國從事基建建設
中交第一公路工程局 有限公司	中國	有限責任公司	人民幣2,728	100%	－	－	於中國從事基建建設
中交第二公路工程局 有限公司	中國	有限責任公司	人民幣2,086	100%	－	－	於中國從事基建建設
中交路橋建設有限公司	中國	有限責任公司	人民幣2,449	100%	－	－	於中國從事基建建設
中交投資有限公司	中國	有限責任公司	人民幣8,901	100%	－	－	於中國從事投資控股
中交天津航道局有限公司	中國	有限責任公司	人民幣5,807	100%	－	－	於中國從事疏浚
中交上海航道局有限公司	中國	有限責任公司	人民幣7,606	100%	－	－	於中國從事疏浚
中交廣州航道局有限公司	中國	有限責任公司	人民幣4,934	100%	－	－	於中國從事疏浚
中交第三公路工程局 有限公司	中國	有限責任公司	人民幣930	100%	－	－	於中國從事基建建設
中交第四公路工程局 有限公司	中國	有限責任公司	人民幣685	100%	－	－	於中國從事基建建設

# 合併財務報表附註 (續)

## 47. 主要子公司詳情 (續)

名稱	註冊成立 地區	法律實體類型	已發行/ 實繳股本 (百萬元)	本公司持有的 普通股比例		非控制性 權益持有的 普通股比例	主要業務及營運地
				直接持有	間接持有		
中交隧道工程局有限公司	中國	有限責任公司	人民幣1,226	99.33%	0.67%	-	於中國從事基建建設
中交國際(香港)控股有限公司	香港	有限責任公司	港元2,372	100%	-	-	於中國從事投資控股
中交水運規劃設計院有限公司	中國	有限責任公司	人民幣818	100%	-	-	於中國從事基建設計
中交公路規劃設計院有限公司	中國	有限責任公司	人民幣730	100%	-	-	於中國從事基建設計
中交第一航務工程勘察設計院有限公司	中國	有限責任公司	人民幣723	100%	-	-	於中國從事基建設計
中交第二航務工程勘察設計院有限公司	中國	有限責任公司	人民幣428	100%	-	-	於中國從事基建設計
中交第三航務工程勘察設計院有限公司	中國	有限責任公司	人民幣731	100%	-	-	於中國從事基建設計
中交第四航務工程勘察設計院有限公司	中國	有限責任公司	人民幣630	100%	-	-	於中國從事基建設計
中交第一公路勘察設計研究院有限公司	中國	有限責任公司	人民幣856	100%	-	-	於中國從事基建設計
中交第二公路勘察設計研究院有限公司	中國	有限責任公司	人民幣872	100%	-	-	於中國從事基建設計
中國公路工程諮詢集團有限公司	中國	有限責任公司	人民幣650	100%	-	-	於中國從事基建設計
中交路橋技術有限公司	中國	有限責任公司	人民幣123	100%	-	-	於中國從事基建設計
中交西安築路機械有限公司	中國	有限責任公司	人民幣433	54.31%	45.69%	-	於中國從事製造築路機械
中國公路車輛機械有限公司	中國	有限責任公司	人民幣168	100%	-	-	於中國從事銷售車輛配件
中和物產株式會社	日本	有限責任公司	日元12,021	75%	-	25.00%	於日本從事銷售機械
中交上海裝備工程有限公司	中國	有限責任公司	人民幣10	55%	-	45.00%	於中國從事港口機械維護與修理
中交機電工程局有限公司	中國	有限責任公司	人民幣833	60%	40%	-	於中國從事基建建設
中國交通物資有限公司	中國	有限責任公司	人民幣34	100%	-	-	於中國從事銷售基建材料與設備
中交財務有限公司	中國	有限責任公司	人民幣3,500	95%	-	5.00%	於中國從事金融服務
中交建融租賃有限公司	中國	有限責任公司	人民幣1,800	45%	55%	-	於中國從事金融服務
中交基金管理有限公司	中國	有限責任公司	人民幣100	70%	-	30%	於中國從事基金管理

# 合併財務報表附註（續）

## 48. 控股公司

本公司董事視中交集團（一家於中國成立的公司）為本公司的直接及最終控股公司。

## 49. 資產負債表日後事項

(a) 於二零一四年十二月十一日，本公司全資子公司中交國際（香港）控股有限公司（「中交國際」）與 Leighton Holdings Limited（「Leighton」，一家於澳大利亞註冊成立的公司）簽署了股權買賣協議。根據股權買賣協議，中交國際同意依照股權買賣協議所載條款及條件購買，以及Leighton同意依照股權買賣協議所載條款及條件出售，其直接持有的全資子公司John Holland Group Pty Ltd.（「John Holland」）的100%股權。建議的收購總對價約為人民幣48.82億元。

本公司預計是項收購將於二零一五年四月三十日或之前完成。完成後，本公司將間接持有John Holland的100%股權，而John Holland將成為本公司的間接全資子公司。

(b) 經中國銀行間市場交易商協會批准，本公司已於二零一五年一月五日及二零一五年三月三日發行兩批面值分別為人民幣30.00億元及人民幣30.00億元（合計人民幣60.00億元）的債券，由發行當日起計為期270天，並分別按年利率4.7%及4.6%計息。

(c) 經本公司於二零一五年一月十五日召開的股東特別大會批准，本公司擬在中國發行優先股。將予發行的優先股總數將不超過1.45億股股份，所得款項不超過人民幣145億元。於二零一五年三月三十日，是項建議發行須待中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）批准。待中國證監會批准後，優先股將以非公開發行的方式分批發行予合資格投資者。

(d) 於二零一五年三月三十日，董事會同意對本集團下屬疏浚業務板塊的資產、人員和機構進行重組，並設立一家股份有限公司，以推進疏浚業務的分拆和後續上市。

# 詞匯及技術術語表

「股東周年大會」	指	本公司將於二零一五年六月十六日召開的二零一四年年度股東周年大會
「A股」	指	本公司面值為每股人民幣1.00元的普通股本中的內資股，於上海證券交易所上市
「A股發行」	指	本公司發行合共1,349,735,425股A股，該等股份已於二零一二年三月九日在上海證券交易所上市
「公司章程」	指	本公司的公司章程，於二零零六年十月八日獲批准，並經之後修訂
「董事會」	指	本公司董事會
「BOT」	指	建設、經營及移交
「BT」	指	建設及移交
「本公司」、「公司」或「中國交建」	指	中國交通建設股份有限公司，於二零零六年十月八日根據中國法律註冊成立的股份有限責任公司，及（除文義另有所指外）其全部子公司
「中交財務公司」	指	中交財務有限公司，根據中國法律註冊成立的有限責任公司
「中交地產」	指	中交地產有限公司，中交集團的全資子公司
「中交集團」	指	中國交通建設集團有限公司，現持有本公司約63.83%權益的國有獨資公司，其於二零零五年十二月八日在中國註冊成立
「中交國際」	指	中交國際（香港）控股有限公司，本公司的全資子公司
「中國港灣」	指	中國港灣工程有限責任公司，本公司的全資子公司
「中港集團」	指	中國港灣建設（集團）總公司，本公司前身公司之一
「中國路橋」	指	中國路橋工程有限責任公司，本公司的全資子公司
「中交路橋」	指	中交路橋建設有限公司，本公司的全資子公司

## 詞匯及技術術語表

「路橋集團」	指	中國路橋（集團）總公司，本公司前身公司之一
「中房集團」	指	中國房地產開發集團公司，中交集團的全資子公司
「中房地產」	指	中房重實地產股份有限公司，中房集團的子公司，約53.32%權益由中房集團持有
「董事」	指	本公司董事
「五商中交」	指	打造「五商中交」戰略，是立足本公司既有業務、市場、資源的優化再造。即將本公司打造成全球知名的工程承包商、城市綜合體開發運營商、特色房地產商、基礎設施綜合投資商、海洋重型裝備與港口機械製造及系統集成總承包商
「F&G」	指	Friede Goldman United, Ltd.
「GDP」	指	國內生產總值
「本集團」	指	本公司及其全部子公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「國際財務報告準則」	指	由國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則。國際財務報告準則包括國際財務報告準則、國際會計準則（「國際會計準則」）及詮釋
「財政部」	指	中華人民共和國財政部
「人民銀行」	指	中國人民銀行
「中國」或「中國大陸」	指	中華人民共和國，僅就本年報而言，不包括香港、澳門及台灣
「人民幣」	指	中國的法定貨幣

「國務院國資委」	指	國務院國有資產監督管理委員會
「《證券及期貨條例》」	指	《證券及期貨條例》
「上海上市規則」	指	上海證券交易所股票上市規則
「股東」	指	本公司股東
「國務院」	指	中華人民共和國國務院
「碼頭」	指	準備將集裝箱及貨物裝載至船舶、火車、卡車或貨機，或在集裝箱及貨物卸離船舶、火車、卡車或貨機後用以堆放集裝箱及貨物之指定場地
「十二五規劃」	指	國務院於二零一零年在第十一屆全國人民代表大會上頒佈的《國民經濟和社會發展第十二個五年(2011-2015)規劃綱要》
「十三五規劃」	指	預計將於二零一六年提交全國兩會實施的《國民經濟和社會發展第十三個五年(2016-2020)規劃綱要》
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美國的法定貨幣美元
「振華重工」	指	上海振華重工(集團)股份有限公司，一家於一九九二年二月十四日在中國註冊成立的公司，其股份於上海證券交易所上市，本公司直接及間接擁有其約46.2%的控股股權

附註：任何數據及表格所載的數據之差異，是由於四捨五入所致。

# 公司信息

## 一、公司信息

公司法定中文名稱：中國交通建設股份有限公司

中文簡稱：中國交建

公司法定英文名稱：China Communications Construction Company Limited

公司英文簡稱：CCCC

公司法定代表人：劉起濤

## 二、聯繫人和聯繫方式

公司董事會秘書：劉文生

聯繫地址：中國北京市西城區德勝門外大街85號

電話：8610-82016562

傳真：8610-82016524

電子信箱：ir@ccccltd.cn

## 三、基本情況簡介

公司註冊地址：

中國北京市西城區德勝門外大街85號

郵政編碼：100088

公司辦公地址：

中國北京市西城區德勝門外大街85號

郵政編碼：100088

公司網址：<http://www.ccccltd.cn>

電子信箱：ir@ccccltd.cn

## 四、信息披露及備置地地點

信息披露報紙名稱（A股）：中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報

登載A股年度報告的中國證監會指定網站的網址：[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)

登載H股年度報告的香港聯交所指定網站的網址：[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)

公司A股年度報告備置地地點：

中國北京市西城區德勝門外大街85號

公司H股年度報告備置地地點：

中國香港灣仔港灣道1號會展廣場辦公大樓28樓2805室

## 五、公司股票簡況

A股股票上市交易所：上海證券交易所

A股股票簡稱：中國交建

A股股票代碼：601800

H股股票上市交易所：香港聯合交易所有限公司

H股股票簡稱：中國交通建設

H股股票代碼：01800

## 六、公司其他有關資料

公司註冊登記日期：2006年10月8日

企業法人營業執照註冊號：100000000040563

稅務登記號碼：110105710934369

組織機構代碼：71093436-9

境內會計師事務所名稱：

普華永道中天會計師事務所（特殊普通合夥）

中國上海市黃浦區湖濱路202號企業天地2號樓普華永道中心11樓

簽字會計師姓名：王蕾、蘇玲

境外會計師事務所名稱：

羅兵咸永道會計師事務所

香港中環太子大廈22樓

報告期內履行持續督導職責的保薦機構名稱：

中銀國際證券有限責任公司<sup>(註1)</sup>

上海市浦東新區銀城中路200號

簽字的保薦代表人姓名：田勁、王丁

持續督導的期間：2012年3月9日－2014年12月31日

報告期內履行持續督導職責的保薦機構名稱：

國泰君安證券股份有限公司

上海市浦東新區商城路618號

簽字的保薦代表人姓名：劉欣、朱銳

持續督導的期間：2012年3月9日－2014年12月31日

# 公司信息

## 六、公司其他有關資料（續）

香港法律顧問名稱：

富而德律師事務所<sup>(註2)</sup>

香港中環交易廣場第二期十一樓

境內法律顧問名稱：

北京嘉源律師事務所

中國北京市復興門內大街158號遠洋大廈F407

H股授權代表：

傅俊元、劉文生

H股過戶處：

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室

註1：自二零一五年起，本公司首次公開發行A股股票的持續督導工作由中信證券股份有限公司承接，並指派保薦人葉建中，丁勇才負責督導工作。詳情請見本公司日期為二零一五年三月十七日的公告。

註2：自二零一五年起，本公司的香港法律顧問及境內法律顧問分別變更為貝克·麥堅時律師事務所及德恒律師事務所。



# 中國交通建設股份有限公司

CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LIMITED

中國香港灣仔港灣道 1 號  
會展廣場辦公大樓 28 樓 2805 室

[www.cccltd.cn](http://www.cccltd.cn)