

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



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

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1800)

截至二零一五年六月三十日止六個月之
中期業績公告

財務概要

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團收入為人民幣1,757.75億元，較二零一四年同期的人民幣1,585.61億元增加人民幣172.14億元或10.9%。

截至二零一五年六月三十日止六個月的毛利為人民幣185.46億元，較二零一四年同期的人民幣166.36億元增加人民幣19.10億元或11.5%。

截至二零一五年六月三十日止六個月的營業利潤為人民幣115.09億元，較二零一四年同期的人民幣108.64億元增加人民幣6.45億元或5.9%。

截至二零一五年六月三十日止六個月，本公司所有者應佔利潤為人民幣68.12億元，較二零一四年同期的人民幣60.20億元增加人民幣7.92億元或13.2%。

截至二零一五年六月三十日止六個月的每股基本盈利為人民幣0.41元，而二零一四年同期則為人民幣0.37元。

截至二零一五年六月三十日止六個月的新簽合同額為人民幣2,637.58億元，較二零一四年同期的人民幣2,796.31億元下降5.7%。

於二零一五年六月三十日，本集團持有在執行未完成合同金額為人民幣7,877.15億元，而於二零一四年十二月三十一日則為人民幣8,182.80億元。

中國交通建設股份有限公司（「本公司」，「公司」，「中國交建」或「我們」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然公佈本公司及其所有子公司（下文合稱「本集團」，文意另有所指除外）根據《國際會計準則》第34號「中期財務報告」編製的截至二零一五年六月三十日止六個月之未經審核簡明合併中期業績如下。

董事長致辭

2015年上半年，公司繼續保持良好發展勢頭，主要經濟指標實現較大幅度的增長，改革發展穩步推進，打造「五商中交」成效明顯，綜合實力、市場競爭力和運營質量不斷提升。2015年，公司位列世界500強第165位，較上年提升22位。在國務院國資委中央企業經營業績考核中，公司連續第10年獲評A級企業。

上半年，本集團主要經濟指標完成情況是：實現營業收入人民幣1,757.75億元，同比增長10.9%；本公司所有者應佔利潤為人民幣68.12億元，同比增長13.2%；每股收益為人民幣0.41元。受中國基建市場調整的影響，新簽合同額人民幣2,637.58億元，同比下降5.7%。截至2015年6月30日，在執行未完工合同金額為人民幣7,877.15億元，與2014年末相比下降3.7%。

上半年，面對經濟下行壓力和複雜的經營形勢，公司審時度勢，緊緊圍繞「保增長、提質效」的中心任務，全面深化企業改革，創新商業模式，推進管理變革，統籌兼顧，迎難而上，勇於進取，確保取得不俗的經營業績。主要工作體現在以下幾個方面：

一是把握發展大勢，增強戰略自信。面對國內外深刻變化的形勢和環境，我們準確研判形勢，客觀分析，把握發展大勢，及時提出「五商中交」戰略。打造「五商中交」，是我們基於歷史基礎與現實條件啟動的戰略升級。經過不斷地深入推進，「五商中交」的戰略效應持續顯現，改革紅利逐步釋放，促進了公司總體發展質量和層次的提升。實踐證明，「五商中交」為公司改革發展提供了堅實的戰略保障。

二是全面深化企業改革，促進企業發展。上半年，持續「強總部」建設，統籌區域內優勢資源，積極對接國家京津冀一體化戰略，不斷完善事業部、區域總部及子公司「三駕馬車」的發展責任體系；積極推進疏浚、房地產、投資運營資產的專業整合，取得突破性進展。疏浚業務重組分拆上市有序推進。

三是積極推進兼併收購，資本運作取得成效。收購John Holland Group Pty Ltd. (「**John Holland**」)，成功進入澳洲、新西蘭以及其他一些市場，在水務和鐵路的建設及運營方面對公司進行了專業補充。通過收購，引進了人才，拓展了市場，增強了影響力，擴大了企業規模，並與公司原有業務產生協同效應。

四是創新商業模式，經營方式多樣化，帶動業務發展。通過投資業務的發展，樹立了中交投資品牌，儲備了許多優質投資項目，對拉動主營業務、貢獻利潤等方面起到舉足輕重的作用；通過資產證券化、租賃、產業基金等方式，有效組合多種金融工具，靈活設計交易結構，充分利用社會資本，中交業務的開展提供金融支持，拓寬了主業的市場空間。

五是大力強化基礎管理工作。集團各單位針對市場變化，加強了適應性組織的設立和規章制度的建設。財務管理、預算考核、信息化建設、科技創新、集中採購、領導班子和人才隊伍建設等重點工作有序推進。各事業部加強了對直管項目的管理，使項目高標準推進，特別是港珠澳大橋項目、蒙內鐵路、南京緯三路等一大批重點項目進展順利，彰顯了中交的實力，受到國內外的高度贊揚。

雖然上半年企業發展穩中向好，但仍然面臨著諸多的挑戰和問題，一是轉型升級帶來的問題，如總資產周轉率偏低、帶息負債偏高等；二是外部因素導致的問題，比如經濟下滑引發的市場萎縮、客戶支付不及時導致的存貨和應收賬款規模居高不下等；三是由於對戰略執行不到位、不充分所產生的問題。

下半年我們將以提升執行力作為各項工作的總抓手，着重做好以下幾方面工作：

一是提升發展質量和效益。要破解企業當前存在的各類難題，必須總攬全局、統籌協調將把握「度」與提升「質」有機結合起來。

把握「度」，重點把握三個方面的統籌平衡，就是把握整體利益與局部利益之間的平衡，把握當期利益與長遠利益之間的平衡，把握投資願望和投資能力之間的平衡。下半年，重點控制好投資合理安排投資規模，力爭控制在年度預算限額之內，壓縮房屋建築物等資本性開支。

提升「質」，就是全力保增長，保增長是硬指標，也是企業發展的內在要求。企業經營如逆水行舟，不進則退，沒有持續穩健的發展，提升質效就沒有承載，也沒有後勁。我們要積極主動開拓傳統業務市場，緊跟市場變化尋找新的發展機遇。持續創新投融資方式，結合企業實際，加大PPP項目的推動力度。持續創新商業模式，利用全產業鏈和一體化服務優勢，提升幫助政府解決問題的能力，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。

二是加快適應性體系建設，完善考核機制。進一步優化頂層設計，着力提升系統協同能力和資源優化配置能力，強化利益共同體和生命共同體的打造。通過更加科學合理、公平公正的考核制度充分調動各方的積極性，促進公司的管理架構和管控模式更加契合打造「五商中交」的戰略需求。

三是推進管理變革，強化基礎管理。持續推進管理效能提升，利用互聯網技術，提高資源配置效率和招標採購效率。加快財務共享中心建設，加強項目在精細化、標準化的管理。進一步提高資金集中度，嚴控帶息負債規模，降低資金成本。加快物資裝備採購平台的搭建和推廣使用，降低採購成本和管理成本。抓緊管理會計體系建設，為公司及時發現管理漏洞、制定降本增效措施、輔助領導決策參考提供有力支撐。以項目管理為核心強化基礎管理，抓好採購、分包、項目工藝等關鍵環節，加強成本核算。加大應收賬款催收和存貨清理工作力度，加快現金回流。

2015年是「十二五」規劃的收官之年，面對當前遇到的困難和問題，下半年公司將堅定發展方向和目標不動搖，以發展解決生產經營過程中遇到的問題，激發活力和動力，全面完成年度既定各項指標，推動企業持續健康發展。

業務概覽

上半年，中國經濟運行處於合理區間，但經濟下行壓力不容忽視。國家先後出台一系列穩增長、促改革、調結構、惠民生、防風險的政策措施，進一步突出穩投資的重要性，交通固定資產投資規模繼續維持高位運行。公司在國內市場的發展穩中向好，但仍然面臨着傳統業務調整、市場容量增長乏力等諸多挑戰和問題。

國際市場環境發生深刻變化，意識形態的競爭，政治經濟的動蕩，貿易保護主義的加劇，一定程度上影響到海外業務的開展。但是，中央政府在推進「走出去」戰略實施方面的意志堅定，國家領導人密切關注鐵路走出去項目、「一帶一路」和「兩廊」框架項目，以及國際產能與裝備製造合作項目領域的發展，大型建築央企走出去的格局進一步演變，市場競爭逐漸演變為大型企業集團與集團之間的高層次競爭。為此，公司進一步增強海外市場的統領作用，加強高端市場營銷統籌，加大品牌的協同發展，發揮「一體兩翼」的平台能量，海外業務發展迅速並取得較好成績。

上半年，本集團收入為人民幣1,757.75億元，同比增長10.9%。新簽合同額為人民幣2,637.58億元，同比下降5.7%。截至2015年6月30日，本集團持有在執行未完成合同金額為人民幣7,877.15億元，與2014年末相比下降3.7%。

上半年，本集團各業務來自於海外地區的收入為人民幣320.39億元（折合美元約為52.17億美元，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18.2%。來自於海外地區的新簽合同額為人民幣814.24億元（折合美元約為132.58億美元），約佔本集團新簽合同額的30.9%。

一、業務回顧與展望

1. 基建建設業務

上半年，本集團完成基建建設業務收入為人民幣1,500.49億元，同比增長16.6%。新簽合同額為人民幣2,231.94億元，同比下降5.2%。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226.46億元、637.80億元、22.04億元、284.00億元、743.63億元、318.01億元，分別佔基建建設業務新簽合同額的10%、29%、1%、13%、33%、14%。截至2015年6月30日，持有在執行未完成合同金額為人民幣6,947.26億元，與2014年末相比下降3.6%。

(1) 港口建設

上半年，本集團於中國大陸港口建設新簽合同額為人民幣226.46億元，同比下降5.8%，佔基建建設業務的10%。

上半年，國際航運市場緩慢復蘇，國內港口企業運行狀況不佳，很大程度上抑制了港口運營企業的投資意願。國內沿海港口建設投資增速逐月回落，大型、優質項目進一步減少，建設重點向次一級港口、少數新規劃港區和貨主碼頭轉移。然而，在「一帶一路」、京津冀協同發展交通一體化規劃、長江經濟帶發展規劃綱要等戰略的引領下，通過挖掘長江流域、舊港改造升級、海上絲綢之路沿線港口的項目機會，可以在一定程度上彌補傳統重點港口地區投資的下滑。

(2) 道路與橋梁建設

上半年，本集團於中國大陸道路與橋梁建設新簽合同額為人民幣637.80億元，同比增長3.1%，佔基建建設業務的29%。

上半年，道路與橋梁建設投資規模繼續維持高位運行，西部地區迎來建設高峰期，而東、中部地區建設市場已趨於飽和或正在接近建設尾聲，道路與橋梁的養護市場初具規模。此外，項目大型化趨勢明顯，投資帶動承包類項目日益增多。面對市場變化，公司加強高端市場營銷，抓住京津冀等區域市場熱點，加大西部地區市場開發力度，積極籌劃培育道路與橋梁養護市場，通過適當投資拉動主營業務發展，對穩增長起到了較好地效果。

(3) 鐵路建設

上半年，本集團於中國大陸鐵路建設新簽合同額為人民幣22.04億元，同比下降88.4%，佔基建建設業務的1%。

2015年，中央政府決定進一步加大鐵路建設力度，繼續推進鐵路投融資體制改革，多方吸納社會投資，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，鐵路建設將迎來又一個高峰。然而，上半年鐵路建設項目較上年同期招標規模有所減少，公司中標項目同比下降，但在鐵路總公司全年計劃的指引下，預計下半年將會迎頭趕上。因此，公司將堅定不移地緊跟市場，加強招標信息的搜集，做好與潛在客戶的溝通，提高投標文件的編製質量，提升鐵路項目的管理水平，積極參與各類鐵路項目的建設。

(4) 投資類業務 (BOT/BT及一級土地地產開發項目)

上半年，本集團於中國大陸投資類項目新簽合同額為人民幣284.00億元，同比下降7.0%，佔基建建設業務的13%。按照項目類型劃分，BOT項目、BT項目的新簽合同額分別是人民幣198億元和86億元，分別佔投資類項目新簽合同額的69%和31%。2014年同期，BOT項目、BT項目、一級土地地產開發項目的新簽合同額分別佔比為65%、22%、13%。

截至2015年6月30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2,261.99億元，累計完成投資金額為人民幣1,220.46億元，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1,134.71億元，累計完成投資金額為人民幣702.61億元，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251.30億元。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1,418.58億元，累計完成投資金額為人民幣309.56億元，已實現回款金額為人民幣127.39億元。

上半年，公司積極推進高端對接，充分發揮事業部、區域總部的市場開拓能力，投資類業務對拉動主營業務、轉型升級、推進「五商中交」戰略落地提供了強有力支撐。一是全面推行預算管理，堅持「控制新增、確保在建、審慎投資、規避風險、效益優先、做強做優」的總體原則，做到了對投資項目優中選優。二是調整投資評審體系，對投資區域、投資主體進行差異化評價，抑制投資衝動，規避投資風險。三是加強高端項目對接，分別與上海、天津、河北等省市簽訂了戰略合作協議，儲備了一批優質項目。四是積極踐行PPP模式，重點跟進納入地方財政預算、投資條件滿足公司規定、契合公司發展戰略的政府採購項目，預計下半年一批優質的PPP項目有望落地。

(5) 海外工程

上半年，本集團基建建設業務中海外工程新簽合同額743.63億人民幣（折合美元約為121.08億元），同比增長35.1%，佔基建建設業務的33%。其中，新簽合同額在3億美元以上項目10個，總合同額82.87億美元，佔全部海外工程項目新簽合同額的68%。

按照項目類型劃分，公路與橋梁、港口建設、鐵路、機場、市政等其他項目分別佔海外工程新簽合同額的29%、25%、14%、2%、30%。

按照項目地域劃分，非洲、港澳台、東南亞、拉美、大洋洲、中亞、中東、歐洲等其他分別佔海外工程新簽合同額的45%、18%、17%、8%、6%、3%、2%、1%。

上半年，海外工程項目運營質量穩健。截至2015年6月30日，公司共在83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503個，總合同額約483億美元，各類項目生產經營進度正常。

上半年，海外業務發展迅速。跟隨國家走出去的步伐，借助政府間的高訪，全面跟踪「一帶一路」、「兩廊」、中蒙俄等經濟合作走廊區域的互聯互通、園區開發、鐵路走出去、國際產能合作等國家戰略重點項目，深挖巴基斯坦、肯尼亞等重點市場機會。此外，積極開拓俄羅斯、塞內加爾、特多等新市場，上半年貢獻合同額超過25億美元，全球市場營銷佈局能力得到進一步增強。同時，成功收購澳洲John Holland公司，進入澳洲、新西蘭市場，獲得在水務和鐵路的建設及運營方面的專業補充。

下半年，公司將繼續大力推行海外優先發展戰略，努力擴大市場份額，提高跨國指數。一是把握「一帶一路」、互聯互通、園區開發、鐵路走出去等國家戰略帶來的市場機會，加強與亞投行、絲路基金和國內金融機構的對接，精耕細作重點項目。二是強化全球市場佈局，加強區域公司、中心的運行管控，以市場為導向，按照區域化、專業化、屬地化的原則，加大市場開發力度。三是繼續加強境外區域管控與專業子集團的海外體系的協同，形成資源合力發展。四是夯實管理基礎，優化考核體系，加快推進合規管控體系建設，構建財務管控和共享財務中心。

(6) 市政等其他工程

上半年，本集團於中國大陸市政等其他工程新簽合同額為人民幣318.01億元，同比下降29.4%，佔基建建設業務的14%。

上半年，為保證經濟穩定增長，地方政府將資金重點投向城市公用設施、水利建設、公路水路建設、城鄉電網建設、美麗鄉村建設、環保、信息通信七大領域，城市軌道交通和地下管廊建設速度明顯加快。公司創新商業模式，通過投資拉動成功進入哈爾濱地鐵、青島地鐵市場。但是，在傳統招投標市場領域，由於競爭激烈，公司自身資質和業績的限制，市場開拓進展緩慢。下一步，公司將劃定重點城市和重點區域，加強高端商務對接，集中優質資源，組建適應性經營架構，爭取獲得更大突破。

2. 基建設計業務

上半年，本集團基建設計業務收入為人民幣94.98億元，同比增長20.5%。新簽合同額為人民幣116.51億元，同比下降13.6%。截至2015年6月30日，持有在執行未完成合同金額為人民幣378.07億元，與2014年末相比下降7.2%。

按照項目類型劃分，勘察設計類、工程監理類、EPC總承包、其他項目的新簽合同額分別是人民幣54.73億元、3.55億元、54.07億元、4.16億元，分別佔基建設計業務新簽合同額的47%、3%、46%、4%。2014年同期，上述項目的新簽合同額分別佔比為35%、4%、56%、5%。

上半年，公司傳統港口設計業務持續低迷，道路與橋梁設計業務小幅回升，各類設計施工總承包工程新簽合同額同比出現下降，從而拉低了設計業務板塊的新簽合同額。下半年，公司將進一步加強國內傳統市場區域的開發，借助公司「一體兩翼」平台，關注海外市場的開發，努力實現市場區域發展突破。同時，為擴展新業務領域，公司正在籌劃專業鐵道勘察設計院的組建，下半年將抓緊理順管理機制，吸收優秀人才，集中公司力量，盡快開展工作。

3. 疏浚業務

上半年，本集團疏浚業務收入為人民幣155.10億元，同比增長16.9%。新簽合同額為人民幣153.13億元，同比增長19.0%。截至2015年6月30日，持有在執行未完成合同金額為人民幣356.86億元，與2014年末相比增長2.9%。

上半年，按照購船計劃，沒有新建專業大型船舶加入本集團疏浚船隊。截至2015年6月30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。

近幾年，沿海港口、航道疏浚市場需求回落，市場參與主體更加多元化，競爭格局呈加劇態勢。吹填造地市場受宏觀政策影響放緩，但近期伴隨一些特大型項目的籌劃加快，市場出現復蘇跡象。為應對市場變化，上半年公司正式啟動疏浚業務重組分拆上市工作，進一步梳理疏浚業務的發展戰略和管控模式，藉此加大對公司疏浚資源的整合、市場的協調和管控的加強，完善海外疏浚業務的市場佈局，統籌國內外特大型項目的經營，科學規劃船舶的購置、改造和維修，力求疏浚業務有質的飛躍。

4. 裝備製造業務

上半年，本集團裝備製造業務收入為人民幣108.73億元，同比減少0.5%。新簽合同額為人民幣115.95億元，同比下降26.9%。截至2015年6月30日，持有在執行未完成合同金額為人民幣177.85億元，與2014年末相比下降17.5%。

上半年，全球港口機械市場有所回升，產品訂單有較明顯恢復。公司在保證市場份額的基礎上，緊抓全球節能環保、港口自動化和船舶大型化趨勢，持續科技創新，重點推出新型全自動化集裝箱碼頭裝卸系統、成套散貨裝卸系統，確保港口機械產品在世界行業中的絕對領先地位。

與此同時，海工裝備業務受國際石油價格持續低迷影響，新簽合同額同比大幅下滑。另一方面，我國對海工裝備產業的重視程度在不斷提高，陸續出台了一系列金融、財政、稅務等支持政策，為海工裝備製造企業創造更加寬鬆和優良的金融環境。面對市場變化和發展機遇，公司將充分利用國家「中國製造2025」、「一帶一路」和裝備製造業走出去的戰略，加大高端海工裝備產品和核心配套件的研發力度，鞏固提升優勢產品地位，增強自主研發、設計、製造和配套能力，搶佔海工裝備製造高端市場，努力實現平穩發展。

上半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 | 廣東省陸豐甲湖灣電廠配套碼頭1、2、3標段項目 | 1,570 |
| 2 | 海南省洋浦成品油保稅庫項目配套碼頭工程和 洋浦港神頭港區神北三港池南防波堤工程EPC總承包項目 | 1,179 |
| 3 | 長江南京以下12.5米深水航道二期工程整治建築物工程－ 福薑沙水道整治標段 | 1,139 |
| 4 | 長江南京以下12.5米深水航道二期工程整治建築物工程－ 和揚州水道整治標段 | 1,095 |
| 5 | 浙江省九龍山西沙灣景觀配套二期圍堤項目 | 950 |

道路與橋梁建設

| 序號 | 合同名稱 | 合同金額 |
|----|--------------------------------|-------|
| 1 | 北京至新疆高速公路臨白段施工總承包LBAMSG-3標段項目 | 8,651 |
| 2 | 吉林省輝南至白山高速公路主體土建項目 | 2,127 |
| 3 | 浙江省41省道(S223)永嘉福佑至沙頭段改建工程1標段項目 | 1,299 |
| 4 | 湖北省武漢漢口岱家山大橋項目 | 1,222 |
| 5 | 浙江省台州灣大橋及接線工程TS11標段項目 | 1,118 |

鐵路建設

| 序號 | 合同名稱 | 合同金額 |
|----|----------------------------------|------|
| 1 | 黔江至張家界至常德鐵路站前工程施工1標段項目 | 769 |
| 2 | 北京至張家口鐵路八達嶺越嶺段站前工程JZSG2015-1標段項目 | 172 |
| 3 | 貴陽至廣州鐵路站前工程補充項目 | 184 |

投資業務 (BOT/BT及一級土地地產開發項目等)

| 序號 | 合同名稱 | 合同金額 | 資本金 |
|----|------------------|--------|-------|
| 1 | 廣西貴港至隆安高速公路BOT項目 | 19,800 | |
| 2 | 哈爾濱地鐵3號線二期工程項目 | | 5,800 |
| 3 | 青島地鐵R3線一期工程項目 | | 2,800 |

海外工程業務

| 序號 | 合同名稱 | 合同金額 (百萬美元) |
|----|-------------------------|----------------|
| 1 | 港珠澳大橋香港口岸車輛通關廣場，輔助建築及設施 | 982 |
| 2 | 香港蓮塘／香園圍口岸土地平整及基礎設施項目 | 841 |
| 3 | 塞內加爾捷斯－圖巴高速公路設計施工總承包項目 | 813 |
| 4 | 孟加拉吉大港卡納普里河底隧道項目 | 705 |
| 5 | 澳大利亞悉尼西北高速連接線1B標段項目 | 678 |

(2) 基建設計業務

| 序號 | 合同名稱 | 合同金額 |
|----|-------------------------------|------|
| 1 | 雲南省長水至廣通高速公路建設項目勘察設計 | 85 |
| 2 | 遼寧省朝陽市燕陽山南路凌河大橋工程EPC項目 | 73 |
| 3 | 都香高速公路六盤水至威寧段公路工程勘察設計 | 72 |
| 4 | 廣東省汕頭至湛江高速公路雲浮至湛江段及支線工程勘察設計 | 59 |
| 5 | 重慶巫山至奉節高速公路A12段李家灣滑坡治理工程EPC項目 | 55 |

(3) 疏浚業務

| 序號 | 合同名稱 | 合同金額 |
|----|--|------|
| 1 | 廣西省北海港鐵山港區航道疏浚二期擴建項目 | 731 |
| 2 | 江蘇省通州灣港區二港池匡圍一期工程設計施工總承包 (SJ-SG-1標段) 項目 | 681 |
| 3 | 天津港高沙嶺港區10萬噸級航道一期工程項目 | 425 |
| 4 | 廣東省深圳港大鵬灣港區集裝箱碼頭一期工程2015-2019年 港池維護疏浚項目 | 365 |
| 5 | 上海市浦東機場外側灘塗促淤圈圍工程 | 320 |

(4) 裝備製造業務

| 序號 | 合同名稱 | 合同金額 |
|----|----------------|------|
| 1 | 岸橋 | 690 |
| 2 | 6,500HP油田守護供應船 | 570 |
| 3 | 岸橋 | 520 |
| 4 | 岸橋 | 460 |
| 5 | 4,500噸全回轉起重機 | 350 |

二、經營計劃

2015年本集團新簽合同額目標是人民幣6,500.00億元，收入目標是人民幣3,950.00億元。

上半年，經統計本集團新簽合同額為人民幣2,637.58億元，完成基本目標的40.6%，按照時間節點符合預期。未經審核營業收入為人民幣1,757.75億元，完成基本目標的44.5%，按照時間節點符合預期。

管理層的討論與分析

閣下應將本節連同本集團未經審核簡明合併中期財務資料（包括有關附註）一併閱讀。

概覽

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團的收入為人民幣1,757.75億元，較二零一四年同期的人民幣1,585.61億元增加10.9%。本集團截至二零一五年六月三十日止六個月的新簽合同額為人民幣2,637.58億元，與二零一四年同期相比下降5.7%。於二零一五年六月三十日，本集團持有在執行未完成合同金額為人民幣7,877.15億元，與二零一四年十二月三十一日相比下降3.7%。

截至二零一五年六月三十日止六個月的毛利為人民幣185.46億元，較二零一四年同期的人民幣166.36億元增加人民幣19.10億元或11.5%。

截至二零一五年六月三十日止六個月的營業利潤為人民幣115.09億元，較二零一四年同期的人民幣108.64億元增加人民幣6.45億元或5.9%，主要因毛利增長所致。

截至二零一五年六月三十日止六個月，本公司所有者應佔利潤為人民幣68.12億元，較二零一四年同期的人民幣60.20億元增加人民幣7.92億元或13.2%。截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團的每股盈利為人民幣0.41元，而二零一四年同期為人民幣0.37元。

本集團於二零一五年四月二十日以對價7.87億澳元向Leighton Holdings Limited收購John Holland的100%股權。自收購日期起至二零一五年六月三十日止期間，已收購業務為本集團帶來收入人民幣26.09億元及淨利潤人民幣4.34億元。

以下是截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月的財務業績的比較。

合併經營業績

收入

截至二零一五年六月三十日止六個月的收入為人民幣1,757.75億元，較二零一四年同期的人民幣1,585.61億元增加10.9%。收入增加的原因為基建建設業務、基建設計業務及疏浚業務的收入增加，分別為人民幣1,500.49億元、人民幣94.98億元及人民幣155.10億元（全部為抵銷分部間交易前），較二零一四年同期分別增加16.6%、20.5%及16.9%。同時，裝備製造業務及其他業務的收入分別減少人民幣5,000萬元及人民幣10.18億元（全部為抵銷分部間交易前），較二零一四年同期分別減少0.5%及38.3%。

銷售成本及毛利

截至二零一五年六月三十日止六個月的銷售成本為人民幣1,572.29億元，較二零一四年同期的人民幣1,419.25億元增加人民幣153.04億元或10.8%。基建建設業務、基建設計業務、疏浚業務及裝備製造業務的銷售成本較二零一四年同期分別增加人民幣198.25億元、人民幣14.94億元、人民幣17.21億元及人民幣1.78億元（全部為抵銷分部間交易前），或分別增長16.9%、24.3%、14.9%及1.9%。同時，其他業務截至二零一五年六月三十日止六個月的銷售成本較二零一四年同期減少人民幣10.68億元（為抵銷分部間交易前），或減少41.8%。

銷售成本主要包括分包成本、所用原材料及消耗品的成本、僱員福利開支及租金。截至二零一五年六月三十日止六個月，分包成本、所用原材料及消耗品的成本、僱員福利開支及租金較二零一四年同期分別增長7.4%、7.3%、19.1%及26.4%。分包成本增加主要是由於基建建設業務的發展所致。

截至二零一五年六月三十日止六個月的毛利為人民幣185.46億元，較二零一四年同期的人民幣166.36億元增加人民幣19.10億元或11.5%。基建建設業務、基建設計業務、疏浚業務及其他業務的毛利較二零一四年同期分別增長12.7%、7.2%、30.4%及47.6%；而裝備製造業務的毛利則較二零一四年同期下降17.5%。截至二零一五年六月三十日止六個月的毛利率由二零一四年同期的10.5%小幅增至10.6%。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的毛利率分別為8.8%、19.7%、14.5%、9.9%及9.5%，而二零一四年同期則為9.1%、22.1%、13.0%、12.0%及4.0%。

其他收入

截至二零一五年六月三十日止六個月的其他收入為人民幣13.01億元，較二零一四年同期的人民幣6.87億元增加人民幣6.14億元或89.4%。增加主要是由於二零一五年來自若干上市權益證券的股息收入於六月三十日前宣佈，而二零一四年則於六月三十日後宣佈。

營業利潤

截至二零一五年六月三十日止六個月的營業利潤為人民幣115.09億元，較二零一四年同期的人民幣108.64億元增加人民幣6.45億元或5.9%。營業利潤的增加主要是由於毛利增加所致。

截至二零一五年六月三十日止六個月，疏浚業務及其他業務的營業利潤較二零一四年同期分別增加人民幣5.42億元及人民幣1.62億元（全部為抵銷分部間交易及計入未拆分成本前），或分別增長55.1%及8100.0%；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二零一四年同期分別減少人民幣7,100萬元、人民幣1,900萬元及人民幣2.90億元，或分別減少0.9%、1.8%及27.0%（全部為抵銷分部間交易及計入未拆分成本前）。

截至二零一五年六月三十日止六個月的營業利潤率由二零一四年同期的6.9%小幅降至6.5%，主要是由於研發成本及僱員福利費用增加導致管理費用增加所致。

財務收入

截至二零一五年六月三十日止六個月的財務收入為人民幣15.83億元，較二零一四年同期的人民幣15.92億元減少人民幣900萬元或0.6%。

財務費用，淨額

截至二零一五年六月三十日止六個月的財務費用淨額為人民幣45.31億元，較二零一四年同期的人民幣48.19億元減少人民幣2.88億元或6.0%。財務費用的減少主要是由於基準利率下降所致。

應佔合營企業的利潤

截至二零一五年六月三十日止六個月的應佔合營企業利潤為人民幣1,700萬元，而二零一四年同期則為人民幣600萬元。

應佔聯營企業利潤

截至二零一五年六月三十日止六個月的應佔聯營企業利潤為人民幣1.04億元，而二零一四年同期的應佔聯營企業利潤則為人民幣1.33億元。

除所得稅前利潤

基於上述原因，截至二零一五年六月三十日止六個月的除所得稅前利潤為人民幣86.82億元，較二零一四年同期的人民幣77.76億元增加人民幣9.06億元或11.7%。

所得稅費用

截至二零一五年六月三十日止六個月的所得稅費用為人民幣18.15億元，較二零一四年同期的人民幣17.45億元增加人民幣7,000萬元或4.0%。本集團截至二零一五年六月三十日止六個月的實際稅率為20.9%，而二零一四年同期的實際稅率則為22.4%。

非控制性權益應佔利潤

截至二零一五年六月三十日止六個月的非控制性權益應佔利潤為人民幣5,500萬元，而二零一四年同期的非控制性權益應佔利潤則為人民幣1,100萬元。

本公司所有者應佔利潤

基於上述原因，截至二零一五年六月三十日止六個月的本公司所有者應佔利潤為人民幣68.12億元，較二零一四年同期的人民幣60.20億元增加人民幣7.92億元或13.2%。

截至二零一五年六月三十日止六個月，本公司所有者應佔利潤的利潤率為3.9%，而二零一四年同期則為3.8%。

分部經營討論

下表載列本集團於截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月收入、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) ⁽¹⁾ | | 營業利潤率 | |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------|-------|--------------------------|--------------|---------|-------|
| | 截至六月三十日 | | 截至六月三十日 | | 截至六月三十日 | | 截至六月三十日 | | 截至六月三十日 | |
| | 止六個月 | | 止六個月 | | 止六個月 | | 止六個月 | | 止六個月 | |
| | 二零一五年 | 二零一四年 | 二零一五年 | 二零一四年 | 二零一五年 | 二零一四年 | 二零一五年 | 二零一四年 | 二零一五年 | 二零一四年 |
| | (人民幣 百萬元) | (人民幣 百萬元) | (人民幣 百萬元) | (人民幣 百萬元) | (%) | (%) | (人民幣 百萬元) | (人民幣 百萬元) | (%) | (%) |
| 基建建設 | 150,049 | 128,739 | 13,215 | 11,730 | 8.8 | 9.1 | 7,788 | 7,859 | 5.2 | 6.1 |
| 佔總額的百分比 | 79.9 | 78.8 | 71.2 | 70.7 | | | 68.8 | 71.6 | | |
| 基建設計 | 9,498 | 7,879 | 1,867 | 1,742 | 19.7 | 22.1 | 1,047 | 1,066 | 11.0 | 13.5 |
| 佔總額的百分比 | 5.1 | 4.8 | 10.1 | 10.5 | | | 9.3 | 9.7 | | |
| 疏浚 | 15,510 | 13,263 | 2,256 | 1,730 | 14.5 | 13.0 | 1,526 | 984 | 9.8 | 7.4 |
| 佔總額的百分比 | 8.3 | 8.1 | 12.1 | 10.3 | | | 13.5 | 8.9 | | |
| 裝備製造 | 10,873 | 10,923 | 1,078 | 1,306 | 9.9 | 12.0 | 783 | 1,073 | 7.2 | 9.8 |
| 佔總額的百分比 | 5.8 | 6.7 | 5.8 | 7.9 | | | 6.9 | 9.8 | | |
| 其他業務 | 1,639 | 2,657 | 155 | 105 | 9.5 | 4.0 | 164 | 2 | 10.0 | 0.1 |
| 佔總額的百分比 | 0.9 | 1.6 | 0.8 | 0.6 | | | 1.5 | 0.0 | | |
| 小計 | 187,569 | 163,461 | 18,571 | 16,613 | | | 11,308 | 10,984 | | |
| 分部間抵銷及 未拆分 利潤/(成本) | (11,794) | (4,900) | (25) | 23 | | | 201 | (120) | | |
| 合計 | 175,775 | 158,561 | 18,546 | 16,636 | 10.6 | 10.5 | 11,509 | 10,864 | 6.5 | 6.9 |

⁽¹⁾ 營業利潤/(虧損)即分部利潤總額減去未拆分成本或加未拆分收入。

基建建設業務

本節所呈列的基建建設業務財務資料並未抵銷分部間交易及未計入未拆分收入或成本。

下表載列基建建設業務截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月主要損益資料。

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------|-------------------|-------------------|
| | 二零一五年 (人民幣百萬元) | 二零一四年 (人民幣百萬元) |
| 收入 | 150,049 | 128,739 |
| 銷售成本 | <u>(136,834)</u> | <u>(117,009)</u> |
| 毛利 | 13,215 | 11,730 |
| 銷售及營銷費用 | (93) | (59) |
| 管理費用 | (5,600) | (4,185) |
| 其他收入淨額 | <u>266</u> | <u>373</u> |
| 分部業績 | <u>7,788</u> | <u>7,859</u> |
| 折舊及攤銷 | <u>2,722</u> | <u>2,508</u> |

收入。基建建設業務於截至二零一五年六月三十日止六個月的收入為人民幣1,500.49億元，較二零一四年同期的人民幣1,287.39億元增加人民幣213.10億元或16.6%，主要是由於於二零一四年訂立並於二零一五年首六個月執行的合同價值增加，以及所收購的John Holland的收入貢獻所致。截至二零一五年六月三十日止六個月，就基建建設業務所訂立的新簽合同價值為人民幣2,231.94億元，較二零一四年同期的人民幣2,355.51億元減少人民幣123.57億元或5.2%。截至二零一五年或二零一四年六月三十日止六個月，並無單一項目佔本集團的總收入超過5%。

銷售成本及毛利。基建建設業務於截至二零一五年六月三十日止六個月的銷售成本為人民幣1,368.34億元，較二零一四年同期的人民幣1,170.09億元增加人民幣198.25億元或16.9%。截至二零一五年六月三十日止六個月，銷售成本佔收入的百分比由二零一四年同期的90.9%增至91.2%。

基建建設業務於截至二零一五年六月三十日止六個月的毛利為人民幣132.15億元，較二零一四年同期的人民幣117.30億元增加人民幣14.85億元或12.7%。截至二零一五年六月三十日止六個月的毛利率由二零一四年同期的9.1%降至8.8%，主要是由於尚處於初期階段的若干項目尚未完全進入盈利階段所致。

銷售及營銷費用。基建建設業務於截至二零一五年六月三十日止六個月的銷售及營銷費用為人民幣9,300萬元，較二零一四年同期的人民幣5,900萬元增加人民幣3,400萬元。

管理費用。基建建設業務於截至二零一五年六月三十日止六個月的管理費用為人民幣56.00億元，較二零一四年同期的人民幣41.85億元增加人民幣14.15億元或33.8%，主要是由於研發成本以及僱員福利費用（包括新收購John Holland公司僱員福利費用）增加所致。於二零一五年前六個月，管理費用增幅高於收入增幅，因此截至二零一五年六月三十日止六個月，管理費用佔收入的百分比由二零一四年同期的3.3%略增至3.7%。

其他收入淨額。基建建設業務於截至二零一五年六月三十日止六個月的其他收入淨額為人民幣2.66億元，而二零一四年同期其他收入淨額為人民幣3.73億元，主要是由於截至二零一五年六月三十日止六個月產生匯兌虧損，而於二零一四年同期則錄得匯兌收益所致。

分部業績。基於上述各項，基建建設業務於截至二零一五年六月三十日止六個月的分部業績為人民幣77.88億元，較二零一四年同期的人民幣78.59億元減少人民幣7,100萬元或0.9%。截至二零一五年六月三十日止六個月，分部業績的利潤率由二零一四年同期的6.1%降至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收入或成本。

下表載列基建設計業務截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月主要損益資料。

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------|---------------------|---------------------|
| | 二零一五年 (人民幣百萬元) | 二零一四年 (人民幣百萬元) |
| 收入 | 9,498 | 7,879 |
| 銷售成本 | <u>(7,631)</u> | <u>(6,137)</u> |
| 毛利 | 1,867 | 1,742 |
| 銷售及營銷費用 | (99) | (85) |
| 管理費用 | (743) | (631) |
| 其他收入淨額 | <u>22</u> | <u>40</u> |
| 分部業績 | <u><u>1,047</u></u> | <u><u>1,066</u></u> |
| 折舊及攤銷 | <u><u>110</u></u> | <u><u>107</u></u> |

收入。基建設計業務截至二零一五年六月三十日止六個月的收入為人民幣94.98億元，較二零一四年同期的人民幣78.79億元增加人民幣16.19億元或20.5%。截至二零一五年六月三十日止六個月，就基建設計業務所訂立的新簽合同價值為人民幣116.51億元，較二零一四年同期的人民幣134.78億元減少人民幣18.27億元或13.6%。

銷售成本及毛利。基建設計業務於截至二零一五年六月三十日止六個月的銷售成本為人民幣76.31億元，較二零一四年同期的人民幣61.37億元增加人民幣14.94億元或24.3%。截至二零一五年六月三十日止六個月，銷售成本佔收入的百分比由二零一四年同期的77.9%增至80.3%。

基建設計業務於截至二零一五年六月三十日止六個月的毛利為人民幣18.67億元，較二零一四年同期的人民幣17.42億元增加人民幣1.25億元或7.2%。截至二零一五年六月三十日止六個月的毛利率由二零一四年同期的22.1%降至19.7%。該減少主要是由於毛利率較低的綜合性合同所產生的收入比例增加所致。

銷售及營銷費用。基建設計業務於截至二零一五年六月三十日止六個月的銷售及營銷費用為人民幣9,900萬元，較二零一四年同期的人民幣8,500萬元增加人民幣1,400萬元。

管理費用。基建設計業務於截至二零一五年六月三十日止六個月的管理費用為人民幣7.43億元，較二零一四年同期的人民幣6.31億元增加人民幣1.12億元或17.7%。截至二零一五年六月三十日止六個月，管理費用佔收入的百分比由二零一四年同期的8.0%降至7.8%。

其他收入淨額。基建設計業務於截至二零一五年六月三十日止六個月的其他收入淨額為人民幣2,200萬元，而二零一四年同期為人民幣4,000萬元。

分部業績。基於上述各項，基建設計業務於截至二零一五年六月三十日止六個月的分部業績為人民幣10.47億元，較二零一四年同期的人民幣10.66億元減少人民幣1,900萬元或1.8%。截至二零一五年六月三十日止六個月，分部業績的利潤率由二零一四年同期的13.5%降至11.0%。

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收入或成本。

下表載列疏浚業務截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月主要損益資料。

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------|---------------------|-------------------|
| | 二零一五年 (人民幣百萬元) | 二零一四年 (人民幣百萬元) |
| 收入 | 15,510 | 13,263 |
| 銷售成本 | <u>(13,254)</u> | <u>(11,533)</u> |
| 毛利 | 2,256 | 1,730 |
| 銷售及營銷費用 | (10) | (8) |
| 管理費用 | (1,028) | (849) |
| 其他收入淨額 | <u>308</u> | <u>111</u> |
| 分部業績 | <u><u>1,526</u></u> | <u><u>984</u></u> |
| 折舊及攤銷 | <u><u>455</u></u> | <u><u>444</u></u> |

收入。疏浚業務於截至二零一五年六月三十日止六個月的收入為人民幣155.10億元，較二零一四年同期的人民幣132.63億元增加人民幣22.47億元或16.9%，主要是由於若干較大項目及中國疏浚行業較二零一四年的低迷時期有所回暖所致。截至二零一五年六月三十日止六個月，就疏浚業務所訂立的新簽合同價值為人民幣153.13億元，較二零一四年同期的人民幣128.68億元增加人民幣24.45億元或19.0%。

銷售成本及毛利。疏浚業務於截至二零一五年六月三十日止六個月的銷售成本為人民幣132.54億元，較二零一四年同期的人民幣115.33億元增加人民幣17.21億元或14.9%。截至二零一五年六月三十日止六個月的銷售成本佔疏浚業務收入的百分比為85.5%，而二零一四年同期為87.0%。

疏浚業務於截至二零一五年六月三十日止六個月的毛利為人民幣22.56億元，較二零一四年同期的人民幣17.30億元增加人民幣5.26億元或30.4%。疏浚業務於截至二零一五年六月三十日止六個月的毛利率由二零一四年同期的13.0%增至14.5%，主要是由於於二零一五年首六個月執行的若干項目毛利率較高以及疏浚行業的回暖所致。

銷售及營銷費用。疏浚業務於截至二零一五年六月三十日止六個月的銷售及營銷費用為人民幣1,000萬元，而二零一四年同期為人民幣800萬元。

管理費用。疏浚業務於截至二零一五年六月三十日止六個月的管理費用為人民幣10.28億元，較二零一四年同期的人民幣8.49億元增加人民幣1.79億元或21.1%。截至二零一五年六月三十日止六個月，管理費用佔收入的百分比為6.6%，與二零一四年同期的6.4%基本持平。

其他收入淨額。疏浚業務於截至二零一五年六月三十日止六個月的其他收入淨額為人民幣3.08億元，較二零一四年同期的人民幣1.11億元增加人民幣1.97億元，主要是由於截至二零一五年六月三十日止六個月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，疏浚業務於截至二零一五年六月三十日止六個月的分部業績為人民幣15.26億元，較二零一四年同期的人民幣9.84億元增加人民幣5.42億元或55.1%。截至二零一五年六月三十日止六個月，分部業績的利潤率由二零一四年同期的7.4%上升至9.8%。

中交疏浚之建議分拆。於二零一五年四月二十日，本公司根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第15項應用指引就建議將中交疏浚（集團）股份有限公司（「中交疏浚」）自本公司分拆向香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）遞交分拆建議。中交疏浚及其子公司主要從事(i)疏浚業務；(ii)吹填造地業務；(iii)與疏浚及吹填造地業務相關的若干附屬及支持性業務；及(iv)其他業務，包括環保疏浚業務及使用與疏浚業務類似技術的近海礦物開採、海底砂石開採及海底管道鋪設相關海洋工程業務。聯交所已確認本公司可落實進行建議分拆。此外，中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）於二零一五年六月三十日對中交疏浚提交的首次公開發行境外上市外資股（H股）行政許可申請予以受理。以上申請事項能否獲得中國證監會核准以及中國證監會審核以上申請事項的時間長短，目前仍存在不確定性。於二零一五年六月三十日，中交疏浚透過其聯席保薦人，瑞銀證券香港有限公司、中銀國際亞洲有限公司以及摩根士丹利亞洲有限公司（合稱為「聯席保薦人」），向聯交所遞交一份上市申請表格（A1表格），以申請其H股於聯交所主板上市。建議分拆之詳情請參閱本公司日期為二零一五年三月三十日、二零一五年四月二十八日及二零一五年六月三十日之公告以及本公司日期為二零一五年四月三十日及二零一五年七月二日之通函。本公司將於適當時候根據上市規則刊發進一步公告。

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收入或成本。

下表載列裝備製造業務截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月主要損益資料。

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------|-------------------|-------------------|
| | 二零一五年 (人民幣百萬元) | 二零一四年 (人民幣百萬元) |
| 收入 | 10,873 | 10,923 |
| 銷售成本 | (9,795) | (9,617) |
| 毛利 | 1,078 | 1,306 |
| 銷售及營銷費用 | (53) | (47) |
| 管理費用 | (776) | (496) |
| 其他收入淨額 | 534 | 310 |
| 分部業績 | 783 | 1,073 |
| 折舊及攤銷 | 675 | 608 |

收入。裝備製造業務截至二零一五年六月三十日止六個月的收入為人民幣108.73億元，較二零一四年同期的人民幣109.23億元小幅減少人民幣5,000萬元或0.5%，主要是由於海洋工程業務下滑導致截至二零一五年六月三十日止六個月的的新簽合同量縮減所致。截至二零一五年六月三十日止六個月，就裝備製造業務所訂立的新簽合同價值為人民幣115.95億元，較二零一四年同期的人民幣158.56億元減少人民幣42.61億元或26.9%。

銷售成本及毛利。裝備製造業務於截至二零一五年六月三十日止六個月的銷售成本為人民幣97.95億元，較二零一四年同期的人民幣96.17億元增加人民幣1.78億元或1.9%。截至二零一五年六月三十日止六個月，銷售成本佔收入的百分比由二零一四年同期的88.0%增至90.1%。

裝備製造業務於截至二零一五年六月三十日止六個月的毛利為人民幣10.78億元，較二零一四年同期的人民幣13.06億元減少人民幣2.28億元或17.5%。截至二零一五年六月三十日止六個月的毛利率由二零一四年同期的12.0%降至9.9%。毛利率減少主要是由於儘管收入減少但仍有固定費用產生所致。

銷售及營銷費用。裝備製造業務於截至二零一五年六月三十日止六個月的銷售及營銷費用為人民幣5,300萬元，較二零一四年同期的人民幣4,700萬元增加人民幣600萬元。

管理費用。 裝備製造業務於截至二零一五年六月三十日止六個月的管理費用為人民幣7.76億元，較二零一四年同期的人民幣4.96億元增加人民幣2.80億元或56.5%，主要是由於就若干貿易應收款及應收票據計提減值撥備以及二零一五年首六個月的研發費用增加所致。於截至二零一五年六月三十日止六個月，裝備製造業務管理費用佔收入的百分比由二零一四年同期的4.5%增至7.1%。

其他收入淨額。 裝備製造業務於截至二零一五年六月三十日止六個月的其他收入淨額為人民幣5.34億元，較二零一四年同期的人民幣3.10億元增加人民幣2.24億元，乃由於用作對沖外幣風險的遠期外匯合同的公允價值收益所致。

分部業績。 基於上述各項，裝備製造業務於截至二零一五年六月三十日止六個月的分部業績為人民幣7.83億元，而二零一四年同期營業利潤為人民幣10.73億元。於截至二零一五年六月三十日止六個月，分部業績利潤率由二零一四年同期的9.8%降至7.2%。

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收入或成本。

下表載列其他業務截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月的收入、銷售成本及毛利資料。

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|------|-------------------|-------------------|
| | 二零一五年 (人民幣百萬元) | 二零一四年 (人民幣百萬元) |
| 收入 | 1,639 | 2,657 |
| 銷售成本 | <u>(1,484)</u> | <u>(2,552)</u> |
| 毛利 | <u>155</u> | <u>105</u> |

收入。 其他業務於截至二零一五年六月三十日止六個月的收入為人民幣16.39億元，較二零一四年同期的人民幣26.57億元減少人民幣10.18億元或38.3%，主要由於截至二零一五年六月三十日止六個月的貿易業務量減少所致。

銷售成本及毛利。 其他業務於截至二零一五年六月三十日止六個月的銷售成本為人民幣14.84億元，較二零一四年同期的人民幣25.52億元減少人民幣10.68億元或41.8%。截至二零一五年六月三十日止六個月，銷售成本佔收入的百分比由二零一四年同期的96.0%降至90.5%。

其他業務於截至二零一五年六月三十日止六個月的毛利為人民幣1.55億元，較二零一四年同期的人民幣1.05億元增加人民幣5,000萬元或47.6%。截至二零一五年六月三十日止六個月的毛利率由二零一四年同期的4.0%增至9.5%，主要是由於毛利率較低的貿易業務收入減少所致。

流動資金及資本資源

本集團業務需要大量營運資金，以在收取客戶付款前，為購置原材料及進行工程、建設及其他項目工作提供資金。本集團過往主要以經營活動所得現金滿足其營運資金及其他資本需求，而所需餘額則主要以借款籌集。於二零一五年六月三十日，本集團擁有未動用信貸額度人民幣5,428.99億元。本集團已進入香港及上海金融市場，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二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月的合併中期現金流量表選取的現金流量數據。

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|--------------------|----------------------|-------------------|
| | 二零一五年 (人民幣百萬元) | 二零一四年 (人民幣百萬元) |
| 經營活動所使用現金淨額 | (7,876) | (17,522) |
| 投資活動所使用現金淨額 | (20,151) | (26,000) |
| 籌資活動所產生現金淨額 | <u>31,970</u> | <u>34,950</u> |
| 現金及現金等價物增加／(減少) 淨額 | 3,943 | (8,572) |
| 期初的現金及現金等價物 | 71,823 | 81,238 |
| 現金及現金等價物的匯兌(虧損)／收益 | <u>(293)</u> | <u>85</u> |
| 期末的現金及現金等價物 | <u>75,473</u> | <u>72,751</u> |

經營活動現金流量

截至二零一五年六月三十日止六個月，經營活動所使用現金淨額為人民幣78.76億元，而二零一四年同期數據則為人民幣175.22億元，主要由於營運資金的變化，尤其是貿易及其他應收款和貿易及其他應付款的增加。截至二零一五年六月三十日止六個月，貿易及其他應收款增加了人民幣156.37億元，貿易及其他應付款增加了人民幣129.68億元，而二零一四年同期則分別增加人民幣200.53億元及人民幣98.95億元。營運資金的變動在一定程度上反映了BT及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。

投資活動現金流量

截至二零一五年六月三十日止六個月，投資活動所使用現金淨額為人民幣201.51億元，而二零一四年同期為人民幣260.00億元。減少主要是由於截至二零一五年六月三十日止六個月出售可供出售金融資產所得增加人民幣33.99億元、購買可供出售金融資產支出減少人民幣37.01億元及收購子公司支出減少人民幣19.86億元，該變動部分被購買無形資產支出增加人民幣40.29億元所抵銷。

籌資活動現金流量

截至二零一五年六月三十日止六個月，籌資活動所產生現金淨額為人民幣319.70億元，較二零一四年同期的人民幣349.50億元減少人民幣29.80億元，主要是由借款所得減少人民幣67.57億元及還款支出增加人民幣60.05億元，部分被本公司的子公司發行非次級擔保永續證券所得款項增加人民幣66.83億元以及受限貨幣資金變動增加人民幣29.87億元所抵銷。

資本性支出

本集團的資本性支出主要包括用於投資於BOT項目、購置機械、設備及船舶以及建設廠房的支出。下表載列本集團截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月按業務劃分的資本性支出。

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------|-------------------|-------------------|
| | 二零一五年 (人民幣百萬元) | 二零一四年 (人民幣百萬元) |
| 基建建設業務 | 30,598 | 20,285 |
| — BOT項目 | 20,685 | 13,399 |
| 基建設計業務 | 141 | 137 |
| 疏浚業務 | 983 | 674 |
| 裝備製造業務 | 948 | 2,038 |
| 其他 | 64 | 7 |
| 合計 | <u>32,734</u> | <u>23,141</u> |

截至二零一五年六月三十日止六個月的資本性支出為人民幣327.34億元，而二零一四年同期為人民幣231.41億元。增加人民幣95.93億元或41.5%主要由於BOT項目的資本性支出增加所致。

營運資金

貿易應收款及應收票據和貿易應付款及應付票據

下表載列本集團於截至二零一五年六月三十日止六個月及截至二零一四年十二月三十一日止年度的平均貿易應收款及應收票據和平均貿易應付款及應付票據的周轉期。

| | 截至 | |
|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| | 二零一五年 六月三十日 止六個月 (天數) | 二零一四年 十二月三十一日 止十二個月 (天數) |
| 平均貿易應收款及應收票據周轉期 ⁽¹⁾ | 65 | 59 |
| 平均貿易應付款及應付票據周轉期 ⁽²⁾ | <u>163</u> | <u>150</u> |

(1) 於截至二零一五年六月三十日止六個月，平均貿易應收款及應收票據等於六個月期初貿易應收款及應收票據(扣除撥備)加六個月期末貿易應收款及應收票據(扣除撥備)，再除以二。平均貿易應收款及應收票據周轉期(以天計算)等於平均貿易應收款及應收票據除以收入，再乘以180。於截至二零一四年十二月三十一日止十二個月，平均貿易應收款及應收票據等於年初貿易應收款及應收票據(扣除撥備)加年末貿易應收款及應收票據(扣除撥備)，再除以二。平均貿易應收款及應收票據周轉期(以天計算)等於平均貿易應收款及應收票據除以收入，再乘以365。

(2) 於截至二零一五年六月三十日止六個月，平均貿易應付款及應付票據等於六個月期初貿易應付款及應付票據加六個月期末貿易應付款及應付票據，再除以二。平均貿易應付款及應付票據周轉期(以天計算)等於平均貿易應付款及應付票據除以銷售成本，再乘以180。於截至二零一四年十二月三十一日止十二個月，平均貿易應付款及應付票據等於年初貿易應付款及應付票據加年末貿易應付款及應付票據，再除以二。平均貿易應付款及應付票據周轉期(以天計算)等於平均貿易應付款及應付票據除以銷售成本，再乘以365。

下表載列貿易應收款及應收票據於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日的賬齡分析。

| | 於 | |
|--------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| | 二零一五年 六月三十日 (未經審核) (人民幣百萬元) | 二零一四年 十二月三十一日 (經審核) (人民幣百萬元) |
| 六個月以內 | 49,581 | 45,715 |
| 六個月至一年 | 8,600 | 5,161 |
| 一年至兩年 | 7,981 | 7,133 |
| 兩年至三年 | 2,902 | 2,871 |
| 三年以上 | <u>3,530</u> | <u>2,813</u> |
| 合計 | <u>72,594</u> | <u>63,693</u> |

本集團於截至二零一五年六月三十日止六個月與其客戶達成的信貸條款與截至二零一四年十二月三十一日止年度者維持不變。管理層定期緊密監控本集團的逾期貿易應收款及應收票據的收回情況，並在適當時會就該等貿易應收款及應收票據作出減值撥備。於二零一五年六月三十日，本集團的減值撥備為人民幣47.36億元，而於二零一四年十二月三十一日則為人民幣41.61億元。

下表載列貿易應付款及應付票據於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日的賬齡分析。

| | 於 | |
|-------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| | 二零一五年 六月三十日 (未經審核) (人民幣百萬元) | 二零一四年 十二月三十一日 (經審核) (人民幣百萬元) |
| 一年以內 | 129,457 | 129,322 |
| 一年至兩年 | 8,628 | 9,074 |
| 兩年至三年 | 1,661 | 2,803 |
| 三年以上 | 2,524 | 1,675 |
| 合計 | <u>142,270</u> | <u>142,874</u> |

本集團於截至二零一五年六月三十日止六個月與其供應商達成的信貸條款與截至二零一四年十二月三十一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二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日的賬面值。

| | 於 | |
|-------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| | 二零一五年 六月三十日 (未經審核) (人民幣百萬元) | 二零一四年 十二月三十一日 (經審核) (人民幣百萬元) |
| 即期部份 | 20,399 | 20,998 |
| 非即期部份 | 27,439 | 26,363 |
| 合計 | <u>47,838</u> | <u>47,361</u> |

債務

借款

下表載列於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日本集團借款總額的到期日。

| | 於 | |
|-------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| | 二零一五年 六月三十日 (未經審核) (人民幣百萬元) | 二零一四年 十二月三十一日 (經審核) (人民幣百萬元) |
| 一年以內 | 97,770 | 91,034 |
| 一年至兩年 | 32,998 | 29,186 |
| 兩年至五年 | 50,406 | 50,496 |
| 五年以上 | 78,135 | 58,119 |
| 借款總額 | 259,309 | 228,835 |

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。下表載列本集團於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日以計值貨幣劃分的借款的賬面值。

| | 於 | |
|------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| | 二零一五年 六月三十日 (未經審核) (人民幣百萬元) | 二零一四年 十二月三十一日 (經審核) (人民幣百萬元) |
| 人民幣 | 232,804 | 206,528 |
| 美元 | 22,208 | 19,141 |
| 歐元 | 1,341 | 1,212 |
| 日圓 | 1,261 | 268 |
| 港元 | 1,115 | 1,130 |
| 其他 | 580 | 556 |
| 借款總額 | 259,309 | 228,835 |

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總權益加債務淨額計算。本集團的負債比率（以債務淨額除以總資本計算）於二零一五年六月三十日為56.0%，而於二零一四年十二月三十一日則為54.4%。負債比率上升乃主要由於借款增加所致。

或有負債

本集團就日常業務過程中的法律索償產生或有負債。

| | 於 | |
|--------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| | 二零一五年 六月三十日 (未經審核) (人民幣百萬元) | 二零一四年 十二月三十一日 (經審核) (人民幣百萬元) |
| 未決訴訟 ⁽¹⁾ | 3,482 | 3,047 |
| 尚未償還的貸款擔保 ⁽²⁾ | 786 | 527 |
| 合計 | <u>4,268</u> | <u>3,574</u> |

- (1) 本集團於日常業務過程中涉及多宗被訴官司。於管理層在參考法律意見後可合理估計官司結果時，本集團已就其因該等索償可能蒙受的損失作出撥備。因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，所以未就上述未決訴訟作出撥備。本集團或有負債的批露不包括任何蒙受損失機會甚微或被訴金額對於本集團並不重大的任何未決訴訟。

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做出合計2.50億英鎊約等於人民幣24.11億元的賠償。於二零一五年六月三十日，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。

- (2) 本集團就本集團若干合營企業及聯營企業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、南美洲及中東為本公司海外業務的重點市場。非洲、中東等部份地區由於各種原因，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及地區的海外業務帶來一定的風險。

利率風險

由於本集團並無重大計息資產，故本集團的收入及經營現金流量絕大部份不受市場利率變動的影響。

本集團承受的利率變動風險主要源於本集團的借款。浮息借款使本集團面對現金流量利率風險。定息借款則使本集團面對公允價值利率風險。於二零一五年六月三十日，本集團借款中約人民幣1,446.77億元（於二零一四年十二月三十一日：人民幣709.88億元）為浮息借款。

外匯風險

本集團內大多數實體的功能貨幣為人民幣，而本集團大部份交易以人民幣結算。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份以外幣計值，尤其以美元、歐元及港元居多。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。於二零零五年七月，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%。於二零一四年六月三十日，人民幣兌美元匯率自二零零五年七月起已上升超過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，從而對本集團造成不利影響。

於截至二零一五年六月三十日止六個月及截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團旗下若干子公司使用遠期外幣合約與內地及海外註冊銀行進行交易，以對沖其於主要以美元、歐元及日元計值的個別交易中的外幣風險。

未經審核簡明合併中期利潤表

| | 附註 | 未經審核 | |
|--------------------------------------|----|-----------------|-----------------|
| | | 截至六月三十日止六個月 | |
| | | 二零一五年 人民幣百萬元 | 二零一四年 人民幣百萬元 |
| 收入 | 6 | 175,775 | 158,561 |
| 銷售成本 | 17 | (157,229) | (141,925) |
| 毛利 | | 18,546 | 16,636 |
| 其他收入 | 18 | 1,301 | 687 |
| 其他收益淨額 | 19 | 683 | 459 |
| 銷售及營銷費用 | 17 | (284) | (220) |
| 管理費用 | 17 | (8,445) | (6,463) |
| 其他費用 | 20 | (292) | (235) |
| 營業利潤 | 6 | 11,509 | 10,864 |
| 財務收入 | 21 | 1,583 | 1,592 |
| 財務費用淨額 | 22 | (4,531) | (4,819) |
| 應佔合營企業稅後利潤 | | 17 | 6 |
| 應佔聯營企業稅後利潤 | | 104 | 133 |
| 除所得稅前利潤 | | 8,682 | 7,776 |
| 所得稅費用 | 23 | (1,815) | (1,745) |
| 本期間利潤 | | 6,867 | 6,031 |
| 以下人士應佔： | | | |
| — 本公司所有者 | | 6,812 | 6,020 |
| — 非控制性權益 | | 55 | 11 |
| | | 6,867 | 6,031 |
| 本公司所有者應佔利潤每股盈利 (以每股人民幣元列示) | | | |
| — 基本 | 24 | 0.41 | 0.37 |
| — 攤薄 | 24 | 0.41 | 0.37 |

隨附附註為構成此未經審核簡明合併中期財務資料所必需的一部份。於截至二零一五年六月三十日及二零一四年六月三十日止六個月，向本公司所有者支付及擬派的股息總額詳情載於附註26。

未經審核簡明合併中期綜合收益表

未經審核
截至六月三十日止六個月
二零一五年 二零一四年
人民幣百萬元 人民幣百萬元

| | | |
|------------------------|---------------------|---------------------|
| 本期間利潤 | <u>6,867</u> | <u>6,031</u> |
| 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收益／(虧損) | 1 | (76) |
| <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 | | |
| — 期內收益／(虧損) | 1,486 | (653) |
| — 因出售可供出售金融資產而轉回投資重估儲備 | (522) | (195) |
| 現金流量套期，扣除遞延稅項 | 14 | — |
| 應佔合營企業其他綜合收益 | (1) | — |
| 外幣折算差額 | <u>(275)</u> | <u>52</u> |
| 本期間其他綜合收益／(費用)，扣除稅項 | <u>703</u> | <u>(872)</u> |
| 本期間綜合收益總額 | <u><u>7,570</u></u> | <u><u>5,159</u></u> |
| 下列人士應佔綜合收益／(費用)總額： | | |
| — 本公司所有者 | 7,538 | 5,164 |
| — 非控制性權益 | <u>32</u> | <u>(5)</u> |

隨附附註為構成此未經審核簡明合併中期財務資料所必需的一部份。

未經審核簡明合併中期資產負債表

| | 附註 | 未經審核 二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元 | 經審核 二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元 |
|----------------------------|----|----------------------------------|-----------------------------------|
| 資產 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 7 | 65,596 | 63,377 |
| 租賃預付款項 | | 9,744 | 9,682 |
| 投資物業 | | 713 | 733 |
| 無形資產 | 8 | 116,045 | 90,378 |
| 於合營企業的投資 | | 1,798 | 1,742 |
| 於聯營企業的投資 | | 9,488 | 7,988 |
| 遞延所得稅資產 | | 3,404 | 2,916 |
| 可供出售金融資產 | 9 | 23,019 | 22,205 |
| 貿易及其他應收款 | 10 | 77,954 | 75,902 |
| 持有至到期金融資產 | | 394 | 328 |
| | | <u>308,155</u> | <u>275,251</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 50,124 | 46,149 |
| 貿易及其他應收款 | 10 | 166,698 | 150,734 |
| 應收客戶合同工程款項 | 11 | 86,753 | 73,223 |
| 其他按公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產 | | 171 | 171 |
| 可供出售金融資產 | 9 | 3,432 | 6,586 |
| 衍生金融工具 | 12 | 45 | 26 |
| 限制性銀行存款 | 13 | 4,998 | 6,217 |
| 現金及現金等價物 | | 75,473 | 71,823 |
| 持有待售的處置組的資產 | 14 | 528 | — |
| | | <u>388,222</u> | <u>354,929</u> |
| 總資產 | | <u><u>696,377</u></u> | <u><u>630,180</u></u> |

未經審核簡明合併中期資產負債表（續）

| | 附註 | 未經審核 二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元 | 經審核 二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元 |
|-----------------|----|----------------------------------|-----------------------------------|
| 權益 | | | |
| 本公司所有者應佔資本及儲備 | | | |
| 股本 | | 16,175 | 16,175 |
| 股本溢價 | | 19,656 | 19,656 |
| 分類為權益的金融工具 | | 4,963 | 4,986 |
| 其他儲備 | 25 | 81,636 | 72,936 |
| 擬派末期股息 | 26 | — | 2,778 |
| | | 122,430 | 116,531 |
| 非控制性權益 | 27 | 22,248 | 15,081 |
| 總權益 | | 144,678 | 131,612 |
| 負債 | | | |
| 非流動負債 | | | |
| 借款 | 15 | 161,539 | 137,801 |
| 遞延收入 | | 5,754 | 4,921 |
| 遞延所得稅負債 | | 7,689 | 7,805 |
| 退休福利債務 | | 1,795 | 1,796 |
| 貿易及其他應付款 | 16 | 7,016 | 6,949 |
| | | 183,793 | 159,272 |
| 流動負債 | | | |
| 貿易及其他應付款 | 16 | 245,163 | 224,617 |
| 應付客戶合同工程款項 | 11 | 21,839 | 19,585 |
| 當期所得稅負債 | | 2,804 | 3,473 |
| 借款 | 15 | 97,770 | 91,034 |
| 衍生金融工具 | 12 | 15 | 48 |
| 退休福利債務 | | 103 | 153 |
| 其他負債及開支撥備 | | 184 | 386 |
| 持有待售的處置組的負債 | 14 | 28 | — |
| | | 367,906 | 339,296 |
| 總負債 | | 551,699 | 498,568 |
| 權益及負債總額 | | 696,377 | 630,180 |
| 淨流動資產 | | 20,316 | 15,633 |
| 總資產減流動負債 | | 328,471 | 290,884 |

隨附附註為構成此未經審核簡明合併中期財務資料所必需的一部份。

未經審核簡明合併中期權益變動表

未經審核

| | 本公司所有者應佔 | | | | | | 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 | 分類為 權益的 金融工具 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 | 總計 人民幣 百萬元 | | |
| 於二零一五年一月一日的 結餘 | 16,175 | 19,656 | 4,986 | 18,200 | 57,514 | 116,531 | 15,081 | 131,612 |
| 本期間利潤 | - | - | - | - | 6,812 | 6,812 | 55 | 6,867 |
| 其他綜合收益／(費用) | | | | | | | | |
| 可供出售金融資產的 公允價值變動， 扣除遞延稅項 | - | - | - | 1,342 | - | 1,342 | 144 | 1,486 |
| 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 | - | - | - | (358) | - | (358) | (164) | (522) |
| 現金流量套期， 扣除遞延稅項 | - | - | - | 14 | - | 14 | - | 14 |
| 應佔合營企業 其他綜合收益 | - | - | - | (1) | - | (1) | - | (1) |
| 退休福利債務的精算利得， 扣除遞延稅項 | - | - | - | 1 | - | 1 | - | 1 |
| 外幣折算差額 | - | - | - | (272) | - | (272) | (3) | (275) |
| 其他綜合收益／(費用) 總額，扣除稅項 | - | - | - | 726 | - | 726 | (23) | 703 |
| 截至二零一五年六月三十日 止期間綜合收益總額 | - | - | - | 726 | 6,812 | 7,538 | 32 | 7,570 |
| 二零一四年末期股息 | - | - | - | - | (2,778) | (2,778) | - | (2,778) |
| 宣派予非控制性權益的股息 | - | - | - | - | - | - | (110) | (110) |
| 非控制性權益的注資 | - | - | - | - | - | - | 540 | 540 |
| 分類為權益的金融工具 | - | - | (23) | - | - | (23) | 6,706 | 6,683 |
| 政府的現金注資 | - | - | - | 1,216 | - | 1,216 | - | 1,216 |
| 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 | - | - | - | (15) | (39) | (54) | (1) | (55) |
| 撥入安全生產儲備 | - | - | - | 334 | (334) | - | - | - |
| 於二零一五年六月三十日的 結餘 | 16,175 | 19,656 | 4,963 | 20,461 | 61,175 | 122,430 | 22,248 | 144,678 |

未經審核簡明合併中期權益變動表（續）

| | 未經審核 | | | | | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| | 本公司所有者應佔 | | | | | 非控制性 權益 | 權益合計 |
| | 股本 | 股本溢價 | 其他儲備 | 留存收益 | 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 | |
| 於二零一四年一月一日的結餘 | 16,175 | 19,656 | 11,408 | 47,622 | 94,861 | 9,980 | 104,841 |
| 本期間利潤 | - | - | - | 6,020 | 6,020 | 11 | 6,031 |
| 其他綜合（費用）／收益 | | | | | | | |
| 可供出售金融資產的公允價值 變動，扣除遞延稅項 | - | - | (735) | - | (735) | 82 | (653) |
| 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 | - | - | (104) | - | (104) | (91) | (195) |
| 退休福利債務的精算損失， 扣除遞延稅項 | - | - | (76) | - | (76) | - | (76) |
| 外幣折算差額 | - | - | 59 | - | 59 | (7) | 52 |
| 其他綜合費用總額，扣除稅項 | - | - | (856) | - | (856) | (16) | (872) |
| 截至二零一四年六月三十日 | | | | | | | |
| 止期間綜合（費用）／收益總額 | - | - | (856) | 6,020 | 5,164 | (5) | 5,159 |
| 二零一三年末期股息 | - | - | - | (3,035) | (3,035) | - | (3,035) |
| 宣派予非控制性權益的股息 | - | - | - | - | - | (2) | (2) |
| 非控制性權益的注資 | - | - | - | - | - | 472 | 472 |
| 政府的現金注資 | - | - | 20 | - | 20 | - | 20 |
| 應佔合營企業其他綜合收益 | - | - | 1 | - | 1 | - | 1 |
| 收購子公司 | - | - | - | - | - | 1,025 | 1,025 |
| 撥入安全生產儲備 | - | - | 155 | (155) | - | - | - |
| 於二零一四年六月三十日的結餘 | <u>16,175</u> | <u>19,656</u> | <u>10,728</u> | <u>50,452</u> | <u>97,011</u> | <u>11,470</u> | <u>108,481</u> |

隨附附註為構成此未經審核簡明合併中期財務資料所必需的一部份。

未經審核簡明合併中期現金流量表

| | 附註 | 未經審核 | |
|--------------------|-------|----------------------|-----------------|
| | | 截至六月三十日止六個月 | |
| | | 二零一五年 人民幣百萬元 | 二零一四年 人民幣百萬元 |
| 經營活動所使用的現金淨額 | 28(a) | (7,876) | (17,522) |
| 投資活動所使用的現金淨額 | 28(b) | (20,151) | (26,000) |
| 籌資活動所產生的現金淨額 | 28(c) | <u>31,970</u> | <u>34,950</u> |
| 現金及現金等價物增加／(減少)淨額 | | 3,943 | (8,572) |
| 於一月一日的現金及現金等價物 | | 71,823 | 81,238 |
| 現金及現金等價物的匯兌(虧損)／收益 | | <u>(293)</u> | <u>85</u> |
| 於六月三十日的現金及現金等價物 | | <u>75,473</u> | <u>72,751</u> |

隨附附註為構成此未經審核簡明合併中期財務資料所必需的一部份。

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」）集團重組的一部份，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。

於二零一五年四月二十日，中交國際（香港）控股有限公司（「中交國際」）（為本公司的全資子公司）完成自 Leighton Holdings Limited（「Leighton」）收購John Holland Group Pty Ltd.（「John Holland」）的100%股權，對價為7.87億澳元（相當於約人民幣39.54億元）。收購事項完成後，本公司間接持有John Holland的100%股權，而John Holland成為本公司的間接全資子公司。該收購事項的詳情載於附註31。

除非另有說明，此等簡明合併中期財務資料乃以人民幣列示。

截至二零一五年六月三十日止六個月的簡明合併中期財務資料已於二零一五年八月二十八日經董事會批准刊發。

此等簡明合併中期財務資料已經審閱，未經審核。

2. 編製基準

截至二零一五年六月三十日止六個月的此未經審核簡明合併中期財務資料已按照國際會計準則第34號「中期財務報告」編製，應與根據國際財務報告準則編製的截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度合併財務報表一併閱讀。

3. 會計政策

除下文所述者外，所採用的會計政策與截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度合併財務報表所採用的（誠如該等年度合併財務報表所述）保持一致。

(a) 本集團所採納的對準則的修訂

本集團於二零一五年一月一日開始的財政年度已首次採納以下經修訂準則。

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2、3、8號及國際會計準則第16、24、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 |

採納上述經修訂準則並無對本集團截至二零一五年六月三十日止六個月的業績及本集團於二零一五年六月三十日的財務狀況產生任何重大影響。

(b) 本集團尚未採納的新訂及經修訂準則

多項新準則及準則的修訂於二零一五年一月一日之後開始的年度期間生效，但於編製此簡明合併中期財務資料時並無採用。

於下列日期或之後
開始的會計期間生效

| | |
|---|-----------|
| 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 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「農業：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 「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「獨立財務報表」 | 二零一六年一月一日 |
| 國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號、 國際會計準則第28號的修訂本「關於投資性主體：應用合併的例外規定」 | 二零一六年一月一日 |
| 國際會計準則第1號的修訂本「披露倡議」 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 | 二零一六年一月一日 |
| 國際財務報告準則第15號「客戶合同收入」 | 二零一八年一月一日 |
| 國際財務報告準則第9號「金融工具」 | 二零一八年一月一日 |

3. 會計政策 (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。該準則自二零一八年一月一日起生效。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」取代國際會計準則第39號。國際財務報告準則第9號包括了金融資產和負債的分類與計量；包括了預期信貸損失模型以取代現行的已發生損失減值模型；亦包括了改進的對沖會計模型，與主體的風險管理活動做更佳配合。該準則自二零一八年一月一日起生效。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。

4. 關鍵會計估計、假設及判斷

編製中期財務資料要求管理層作出判斷、估計及假設，此等判斷、估計及假設會影響會計政策的應用和所報告資產和負債以及收支的數額。實際結果或會與此等估計不同。

在編製簡明合併中期財務資料時，管理層應用本集團會計政策時作出的重大判斷和估計不確定性的關鍵來源，與截至二零一四年十二月三十一日止年度的合併財務報表所應用的相同。

5. 財務風險管理

5.1 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。

簡明合併中期財務資料並未包括如年度合併財務報表規定的所有財務風險管理資料和披露，因此其應與本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度合併財務報表一併閱讀。

自年末以來風險管理部門及自年末以來風險管理政策概無變動。

(a) 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。

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的非衍生金融負債以及衍生金融工具。下表所披露金額為合同約定未折現現金流量。

5. 財務風險管理 (續)

5.1 財務風險因素 (續)

(a) 流動性風險 (續)

| 於二零一五年六月三十日 (未經審核) | 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 |
|---------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| 借款 (不包括融資租賃負債) | 103,821 | 38,169 | 62,076 | 108,393 |
| 融資租賃負債 | 647 | 691 | 1,602 | 501 |
| 淨額結算衍生金融工具 | 6 | 5 | 2 | - |
| 總額結算衍生金融工具流出 | | | | |
| — 持作買賣 | 2,852 | - | - | - |
| — 現金流量套期 | 840 | 51 | - | - |
| 總額結算衍生金融工具流入 | | | | |
| — 持作買賣 | (2,904) | - | - | - |
| — 現金流量套期 | (858) | (50) | - | - |
| 貿易及其他應付款 (不包括法定及非金融負債) | 167,919 | 7,448 | - | - |
| 融資擔保合同 | - | - | 113 | 673 |
| | <u>272,323</u> | <u>46,314</u> | <u>63,793</u> | <u>109,567</u> |
| 於二零一四年十二月三十一日 | | | | |
| 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 | | | | |
| — 持作買賣 | 5,585 | - | - | - |
| 總額結算衍生金融工具流入 | | | | |
| — 持作買賣 | (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 |
| | <u>263,310</u> | <u>44,285</u> | <u>61,732</u> | <u>84,027</u> |

本集團為若干合營企業、聯營企業和一名第三方的銀行借款訂立擔保合同。就已簽發的融資擔保合同而言，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。

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。

5. 財務風險管理 (續)

5.1 財務風險因素 (續)

(b) 於新興經濟體的商業環境

本集團在非洲、中東及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和社會動盪的海外國家，政局和社會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不利影響。任何政局和社會動盪或政治、社會及經濟環境的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，致令建築項目相關未償付成本或應收款可能無法全部收回。以若干此等國家當地貨幣計值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。

於二零一五年六月三十日，有關於該等非洲及中東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未經審核簡明合併中期資產負債表的各自結餘總額不足2.0%及1.0% (二零一四年十二月三十一日：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重大虧損。未來之環境可能與管理層之目前評估有差異。

5.2 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。不同層級之定義如下：

- 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)。

5. 財務風險管理 (續)

5.2 公允價值估計 (續)

下表呈列於二零一五年六月三十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 (未經審核) | 第二層 人民幣 百萬元 (未經審核) | 第三層 人民幣 百萬元 (未經審核) | 總計 人民幣 百萬元 (未經審核) |
|------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| 資產 | | | | |
| 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 | - | 25 | - | 25 |
| — 現金流量套期 | - | 20 | - | 20 |
| 可供出售金融資產 | | | | |
| — 權益證券 | 21,315 | - | - | 21,315 |
| — 其他非上市工具 | - | 3,432 | - | 3,432 |
| 總資產 | 21,486 | 3,477 | - | 24,963 |
| 負債 | | | | |
| 衍生金融工具 | | | | |
| — 持作買賣 | - | (13) | - | (13) |
| — 現金流量套期 | - | (2) | - | (2) |
| 總負債 | - | (15) | - | (15) |

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 (經審核) | 第二層 人民幣 百萬元 (經審核) | 第三層 人民幣 百萬元 (經審核) | 總計 人民幣 百萬元 (經審核) |
|------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|
| 資產 | | | | |
| 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 |
| 總資產 | 20,446 | 6,612 | - | 27,058 |
| 負債 | | | | |
| 衍生金融工具 | | | | |
| — 持作買賣 | - | (48) | - | (48) |
| 總負債 | - | (48) | - | (48) |

5. 財務風險管理（續）

5.2 公允價值估計（續）

截至二零一五年六月三十日止六個月，以公允價值計量的本集團金融資產及負債並無於層間轉換。

本期間估值方法概無其他變動。

截至二零一五年六月三十日止六個月，並無重新分類金融資產。

5.3 用於得出第二層公允價值的估值技術

第二層金融工具包括遠期外匯合同及其他非上市工具。該等遠期外匯合同之公允價值通過報告期末的遠期匯率確定，並將所得價值折算至現值。其他方法（如現金流量折現分析）用於釐定餘下金融工具的公允價值。

6. 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予分部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：

- (a) 港口、道路、橋樑及鐵路基建建設（「建設分部」）；
- (b) 港口、道路及橋樑基建設計（「設計分部」）；
- (c) 疏浚（「疏浚分部」）；
- (d) 裝備製造（「裝備製造分部」）；及
- (e) 其他（「其他分部」）。

於二零一五年，董事會同意對本集團下屬疏浚業務板塊的資產、人員和實體進行重組。本公司新註冊成立一家子公司，中交疏浚（集團）股份有限公司。該公司主要從事：(i)疏浚業務；(ii)吹填造地業務；(iii)浚前浚後服務；及(iv)環保及海工業務。就此而言，為配合疏浚業務重組，本公司對營運分部作出以下變動：

- 中交國際航運有限公司（主要從事船運業務及海事工程設備運輸業務）過往計入建設分部，現分配至疏浚分部；
- 香港海事建設有限公司過往計入建設分部，現分配至疏浚分部。

該變動與內部管理層向總裁辦公會作出的報告一致。

比較分部資料已予重列，以反映上述變動。

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。

6. 分部資料 (續)

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、投資物業、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、持有至到期金融資產、其他按公允價值計量且其變動計入損益的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7)、租賃預付款項、投資物業及無形資產 (附註8) 的添置。

截至二零一五年六月三十日止六個月的分部業績及未經審核簡明合併中期財務資料所包含的其他分部項目如下：

| | 截至二零一五年六月三十日止六個月 (未經審核) | | | | | | 總計 人民幣 百萬元 |
|---------------|-------------------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|------------------|----------------------|
| | 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 | |
| 分部業務總收入 | 150,049 | 9,498 | 15,510 | 10,873 | 1,639 | (11,794) | 175,775 |
| 分部間收入 | (2,167) | (256) | (8,808) | (269) | (294) | 11,794 | - |
| 收入 | <u>147,882</u> | <u>9,242</u> | <u>6,702</u> | <u>10,604</u> | <u>1,345</u> | <u>-</u> | <u>175,775</u> |
| 分部業績 未拆分收入 | 7,788 | 1,047 | 1,526 | 783 | 164 | (25) | 11,283 <u>226</u> |
| 營業利潤 | | | | | | | 11,509 |
| 財務收入 | | | | | | | 1,583 |
| 財務費用淨額 | | | | | | | (4,531) |
| 應佔合營企業稅後利潤 | | | | | | | 17 |
| 應佔聯營企業稅後利潤 | | | | | | | <u>104</u> |
| 除所得稅前利潤 | | | | | | | 8,682 |
| 所得稅費用 | | | | | | | <u>(1,815)</u> |
| 本期間利潤 | | | | | | | <u>6,867</u> |
| 其他分部項目 | | | | | | | |
| 折舊 | 2,440 | 96 | 441 | 629 | 17 | - | 3,623 |
| 攤銷 | 282 | 14 | 14 | 46 | 23 | - | 379 |
| 存貨撇減 | - | - | - | 18 | - | - | 18 |
| 建造合同可預見虧損撥備 | 41 | - | 21 | 142 | - | - | 204 |
| 貿易及其他應收款減值撥備 | 65 | 53 | 379 | 87 | 6 | - | 590 |
| 固定資產減值撥備 | 5 | - | - | - | - | - | <u>5</u> |

6. 分部資料 (續)

截至二零一四年六月三十日止六個月的分部業績及未經審核簡明合併中期財務資料所包含的其他分部項目如下：

| | 截至二零一四年六月三十日止六個月 (未經審核) (經重列) | | | | | | 總計 人民幣 百萬元 |
|-----------------------|-------------------------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 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 | |
| 分部業務總收入 | 128,739 | 7,879 | 13,263 | 10,923 | 2,657 | (4,900) | 158,561 |
| 分部間收入 | (2,558) | (237) | (1,652) | (84) | (369) | 4,900 | — |
| 收入 | 126,181 | 7,642 | 11,611 | 10,839 | 2,288 | — | 158,561 |
| 分部業績 | 7,859 | 1,066 | 984 | 1,073 | 2 | 13 | 10,997 |
| 未拆分成本 | | | | | | | (133) |
| 營業利潤 | | | | | | | 10,864 |
| 財務收入 | | | | | | | 1,592 |
| 財務費用淨額 | | | | | | | (4,819) |
| 應佔合營企業稅後利潤 | | | | | | | 6 |
| 應佔聯營企業稅後利潤 | | | | | | | 133 |
| 除所得稅前利潤 | | | | | | | 7,776 |
| 所得稅費用 | | | | | | | (1,745) |
| 本期間利潤 | | | | | | | 6,031 |
| 其他分部項目 | | | | | | | |
| 折舊 | 2,301 | 92 | 432 | 563 | 14 | — | 3,402 |
| 攤銷 | 207 | 15 | 12 | 45 | 22 | — | 301 |
| 存貨撇減 | — | — | — | 42 | — | — | 42 |
| 建造合同可預見虧損撥備 | 85 | — | — | 93 | — | — | 178 |
| 貿易及其他應收款減值 (撥回)/撥備 | (147) | (47) | 186 | (105) | — | — | (113) |

6. 分部資料 (續)

提供予總裁辦公會有關總資產及總負債的金額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。

於二零一五年六月三十日的分部資產及負債及截至該日止六個月的資本性支出如下：

| | 於二零一五年六月三十日 (未經審核) | | | | | | 總計 人民幣 百萬元 |
|------------|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------|-----------------------|
| | 建設 | 設計 | 疏浚 | 裝備製造 | 其他 | 抵銷 | |
| | 人民幣 百萬元 | 人民幣 百萬元 | 人民幣 百萬元 | 人民幣 百萬元 | 人民幣 百萬元 | 人民幣 百萬元 | |
| 分部資產 | <u>490,153</u> | <u>22,008</u> | <u>62,576</u> | <u>54,568</u> | <u>13,379</u> | (16,625) | 626,059 |
| 於合營企業的投資 | | | | | | | 1,798 |
| 於聯營企業的投資 | | | | | | | 9,488 |
| 未拆分資產 | | | | | | | <u>59,032</u> |
| 總資產 | | | | | | | <u>696,377</u> |
| 分部負債 | <u>237,906</u> | <u>13,647</u> | <u>25,986</u> | <u>11,849</u> | <u>3,329</u> | (16,258) | 276,459 |
| 未拆分負債 | | | | | | | <u>275,240</u> |
| 總負債 | | | | | | | <u>551,699</u> |
| 資本性支出 | <u>30,598</u> | <u>141</u> | <u>983</u> | <u>948</u> | <u>64</u> | | <u>32,734</u> |

於二零一五年六月三十日，分部資產及負債與實體資產及負債調節如下：

| | 資產 人民幣百萬元 | 負債 人民幣百萬元 |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 分部資產／負債 | 626,059 | 276,459 |
| 於合營企業的投資 | 1,798 | — |
| 於聯營企業的投資 | 9,488 | — |
| 未拆分： | | |
| 遞延所得稅資產／負債 | 3,404 | 7,689 |
| 當期所得稅負債 | — | 2,804 |
| 即期借款 | — | 97,770 |
| 非即期借款 | — | 161,539 |
| 可供出售金融資產 | 26,451 | — |
| 持有至到期金融資產 | 394 | — |
| 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 | 45 | 15 |
| 現金及其他總部資產／總部負債 | <u>28,567</u> | <u>5,423</u> |
| 總計 | <u>696,377</u> | <u>551,699</u> |

6. 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 (經審核) (經重列) | | | | | | 總計 人民幣 百萬元 |
|------------|---------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|------------|-----------------------|
| | 建設 | 設計 | 疏浚 | 裝備製造 | 其他 | 抵銷 | |
| | 人民幣 百萬元 | 人民幣 百萬元 | 人民幣 百萬元 | 人民幣 百萬元 | 人民幣 百萬元 | 人民幣 百萬元 | |
| 分部資產 | <u>438,501</u> | <u>20,601</u> | <u>61,439</u> | <u>51,151</u> | <u>8,431</u> | (21,097) | 559,026 |
| 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 | | | | | | | <u>61,424</u> |
| 總資產 | | | | | | | <u>630,180</u> |
| 分部負債 | <u>230,513</u> | <u>12,763</u> | <u>21,760</u> | <u>12,284</u> | <u>1,001</u> | (20,694) | 257,627 |
| 未拆分負債 | | | | | | | <u>240,941</u> |
| 總負債 | | | | | | | <u>498,568</u> |
| 資本性支出 | <u>48,234</u> | <u>408</u> | <u>1,649</u> | <u>1,332</u> | <u>30</u> | - | <u>51,653</u> |

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調節如下：

| | 資產 人民幣百萬元 | 負債 人民幣百萬元 |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 分部資產／負債 | 559,026 | 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 | - |
| 持有至到期金融資產 | 328 | - |
| 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 | <u>29,192</u> | <u>780</u> |
| 總計 | <u>630,180</u> | <u>498,568</u> |

6. 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：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------------|---------------------------|---------------------------|
| | 二零一五年 人民幣百萬元 (未經審核) | 二零一四年 人民幣百萬元 (未經審核) |
| 中國 (不包括香港及澳門) | 143,736 | 131,633 |
| 其他地區 | 32,039 | 26,928 |
| | <u>175,775</u> | <u>158,561</u> |

除金融工具、對聯營合營企業的投資及遞延所得稅資產以外的非流動資產按照中國及其他地區呈列如下：

| | 於 | |
|---------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| | 二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元 (未經審核) | 二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元 (經審核) |
| 中國 (不包括香港及澳門) | 179,331 | 158,189 |
| 其他地區 | 12,767 | 5,981 |
| | <u>192,098</u> | <u>164,170</u> |

其他地區主要包括澳大利亞、非洲、中東及東南亞的國家。

與上一份年度合併財務報表比較，分部的劃分基準或分部利潤或虧損的計量基準均沒有差異。

7. 物業、廠房及設備

| | 截至二零一五年六月三十日止六個月 (未經審核) | | | | | |
|------------------------------|-------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| | 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 |
| 於二零一五年一月一日 | | | | | | |
| 期初賬面淨值 | 14,691 | 11,922 | 22,773 | 2,604 | 11,387 | 63,377 |
| 增加 | 42 | 1,061 | 406 | 807 | 2,739 | 5,055 |
| 出售 | (7) | (136) | (46) | (22) | – | (211) |
| 收購子公司 (附註31) | 102 | 869 | 51 | 18 | 22 | 1,062 |
| 轉撥 | 2,156 | (30) | 865 | 23 | (3,014) | – |
| 轉撥自投資物業 | 2 | – | – | – | – | 2 |
| 轉撥自租賃預付款 | – | – | – | – | 276 | 276 |
| 折舊 | (338) | (1,217) | (1,012) | (1,036) | – | (3,603) |
| 外幣折算差額 | (7) | (55) | (3) | (1) | – | (66) |
| 轉撥至持有待售的處置組的 資產 (附註14(a)) | (203) | (64) | (1) | (1) | (27) | (296) |
| 期末賬面淨值 | <u>16,438</u> | <u>12,350</u> | <u>23,033</u> | <u>2,392</u> | <u>11,383</u> | <u>65,596</u> |
| 於二零一五年六月三十日 | | | | | | |
| 成本 | 21,690 | 26,965 | 44,808 | 9,531 | 11,383 | 114,377 |
| 累計折舊 | (5,252) | (14,615) | (21,775) | (7,139) | – | (48,781) |
| 賬面淨值 | <u>16,438</u> | <u>12,350</u> | <u>23,033</u> | <u>2,392</u> | <u>11,383</u> | <u>65,596</u> |

7. 物業、廠房及設備（續）

截至二零一四年六月三十日止六個月（未經審核）

| | 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 |
|-------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| 於二零一四年一月一日 | | | | | | |
| 期初賬面淨值 | 12,537 | 10,282 | 23,578 | 3,423 | 5,799 | 55,619 |
| 增加 | 79 | 831 | 377 | 1,052 | 1,639 | 3,978 |
| 出售 | (93) | (42) | (25) | (99) | – | (259) |
| 收購子公司 | 1,441 | 215 | 20 | 28 | 2,036 | 3,740 |
| 轉撥 | 25 | 57 | 84 | 11 | (177) | – |
| 轉撥至投資物業 | (2) | – | – | – | – | (2) |
| 折舊 | (266) | (1,020) | (959) | (1,139) | – | (3,384) |
| 期末賬面淨值 | <u>13,721</u> | <u>10,323</u> | <u>23,075</u> | <u>3,276</u> | <u>9,297</u> | <u>59,692</u> |
| 於二零一四年六月三十日 | | | | | | |
| 成本 | 18,353 | 20,979 | 44,341 | 10,533 | 9,297 | 103,503 |
| 累計折舊 | <u>(4,632)</u> | <u>(10,656)</u> | <u>(21,266)</u> | <u>(7,257)</u> | – | <u>(43,811)</u> |
| 賬面淨值 | <u><u>13,721</u></u> | <u><u>10,323</u></u> | <u><u>23,075</u></u> | <u><u>3,276</u></u> | <u><u>9,297</u></u> | <u><u>59,692</u></u> |

- (a) 銀行借款以賬面總值約人民幣2.35億元（二零一四年十二月三十一日：人民幣2.40億元）的若干物業、廠房及設備作抵押（附註15(a)）。
- (b) 於二零一五年六月三十日，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41.11億元（二零一四年十二月三十一日：人民幣43.83億元）。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。
- (c) 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：

| | 於 | |
|------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| | 二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元 (未經審核) | 二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元 (經審核) |
| 成本－資本化融資租賃 | 5,233 | 5,617 |
| 累計折舊 | <u>(1,084)</u> | <u>(1,521)</u> |
| 賬面淨值 | <u><u>4,149</u></u> | <u><u>4,096</u></u> |

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。

8. 無形資產

截至二零一五年六月三十日止六個月（未經審核）

| | 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 |
|------------------------------|--------------------------|------------------|----------------------------------|-------------------------|------------------|------------------|
| 於二零一五年一月一日 | | | | | | |
| 期初賬面淨值 | 88,382 | 1,537 | 198 | 125 | 136 | 90,378 |
| 增加 | 20,685 | - | 1 | 30 | - | 20,716 |
| 收購子公司 (附註31) | - | 4,719 | 743 | 112 | 23 | 5,597 |
| 出售 | - | - | - | (5) | (2) | (7) |
| 攤銷費用 (附註17) | (228) | - | (11) | (23) | (13) | (275) |
| 外幣折算差額 | - | (302) | (51) | (8) | (2) | (363) |
| 轉撥至持有待售的 處置組的資產 (附註14(a)) | - | - | - | (1) | - | (1) |
| 期末賬面淨值 | <u>108,839</u> | <u>5,954</u> | <u>880</u> | <u>230</u> | <u>142</u> | <u>116,045</u> |
| 於二零一五年六月三十日 | | | | | | |
| 成本 | 110,110 | 5,954 | 1,059 | 434 | 282 | 117,839 |
| 累計攤銷 | (1,271) | - | (179) | (204) | (140) | (1,794) |
| 賬面淨值 | <u>108,839</u> | <u>5,954</u> | <u>880</u> | <u>230</u> | <u>142</u> | <u>116,045</u> |

截至二零一四年六月三十日止六個月（未經審核）

| | 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 |
|-------------|--------------------------|------------------|----------------------------------|-------------------------|------------------|------------------|
| 於二零一四年一月一日 | | | | | | |
| 期初賬面淨值 | 53,814 | 308 | 219 | 85 | 166 | 54,592 |
| 增加 | 13,399 | - | 1 | 44 | - | 13,444 |
| 收購子公司 | - | 1,080 | - | 2 | - | 1,082 |
| 出售子公司 | - | - | - | (1) | - | (1) |
| 攤銷費用 (附註17) | (153) | - | (11) | (17) | (15) | (196) |
| 期末賬面淨值 | <u>67,060</u> | <u>1,388</u> | <u>209</u> | <u>113</u> | <u>151</u> | <u>68,921</u> |
| 於二零一四年六月三十日 | | | | | | |
| 成本 | 67,810 | 1,388 | 368 | 271 | 265 | 70,102 |
| 累計攤銷 | (750) | - | (159) | (158) | (114) | (1,181) |
| 賬面淨值 | <u>67,060</u> | <u>1,388</u> | <u>209</u> | <u>113</u> | <u>151</u> | <u>68,921</u> |

- (a) 於二零一五年六月三十日，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457.03億元（二零一四年十二月三十一日：人民幣453.00億元）已開始產生營業收入，人民幣644.07億元（二零一四年十二月三十一日：人民幣441.25億元）仍在施工中。
- (b) 於二零一五年六月三十日，若干銀行借款是以賬面值約人民幣815.97億元（二零一四年十二月三十一日：人民幣573.88億元）的特許經營資產作抵押（附註15(a)）。

9. 可供出售金融資產

人民幣百萬元
(未經審核)

| | |
|----------------------|---------|
| 於二零一五年一月一日 | |
| 於二零一五年一月一日的結餘 | 28,791 |
| 公允價值收益 | 1,894 |
| 增加 | 4,120 |
| 出售 | (6,801) |
| 因出售可供出售金融資產而轉回投資重估儲備 | (653) |
| 轉撥至於聯營企業的投資 | (900) |

| | |
|----------------|----------|
| 於二零一五年六月三十日的結餘 | 26,451 |
| 減：非即期部份 | (23,019) |

| | |
|------|-------|
| 即期部份 | 3,432 |
|------|-------|

人民幣百萬元
(未經審核)

| | |
|---------------|---------|
| 於二零一四年一月一日 | |
| 於二零一四年一月一日的結餘 | 18,116 |
| 公允價值虧損 | (961) |
| 增加 | 7,821 |
| 出售 | (4,364) |

| | |
|----------------|----------|
| 於二零一四年六月三十日的結餘 | 20,612 |
| 減：非即期部份 | (13,345) |

| | |
|------|-------|
| 即期部份 | 7,267 |
|------|-------|

可供出售金融資產包括以下：

| | 於 二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元 (未經審核) | 於 二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元 (經審核) |
|---------------------|---|--|
| 非即期 | | |
| 上市權益證券，按公允價值 | | |
| — 中國內地 | 20,503 | 20,151 |
| — 香港 | 812 | 124 |
| 非上市權益投資，按成本 (註釋b) | 1,704 | 1,930 |
| 即期 | | |
| 其他非上市工具，按公允價值 (註釋c) | 3,432 | 6,586 |
| | 26,451 | 28,791 |

- (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5.22億元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣1.95億元)由其他綜合收益重分類至簡明合併中期利潤表。
- (b) 管理層認為集團持有的非上市權益投資的公允價值合理估計數的變動區間較大，且各估計數的概率不能合理地確定。因此此等金融資產以成本減去累計計提的減值撥備的淨額列示。
- (c) 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的以供機構投資者認購的國債及其他金融工具。於二零一五年六月三十日，銀行借款以賬面值約人民幣9.00億元(二零一四年十二月三十一日：人民幣20.63億元)的若干非上市工具作抵押(附註15(a))。

10. 貿易及其他應收款

| | 於 | |
|-------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| | 二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元 (未經審核) | 二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元 (經審核) |
| 貿易應收賬款及應收票據 (附註a) | 72,594 | 63,693 |
| 減：減值撥備 | (4,736) | (4,161) |
| 貿易應收賬款及應收票據 — 淨額 | 67,858 | 59,532 |
| 預付款項 | 21,891 | 17,597 |
| 質量保證金 | 47,838 | 47,335 |
| 按金 | 20,704 | 20,707 |
| 其他應收款 | 28,755 | 27,601 |
| 僱員墊款 | 1,207 | 810 |
| 長期應收款項 | 56,399 | 53,054 |
| | 244,652 | 226,636 |
| 減：非即期部份 | | |
| — 質量保證金 | (27,439) | (26,337) |
| — 按金 | (3,036) | (3,360) |
| — 長期應收款項 | (46,107) | (44,928) |
| — 設備預付款項 | (1,372) | (1,277) |
| | (77,954) | (75,902) |
| 即期部份 | 166,698 | 150,734 |

有關應收關聯方款項之詳情請參閱附註32(c)。

(a) 貿易應收賬款及應收票據的賬齡分析如下：

| | 於 | |
|--------|------------------------------------|-------------------------------------|
| | 二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元 (未經審核) | 二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元 (經審核) |
| 六個月以內 | 49,581 | 45,715 |
| 六個月至一年 | 8,600 | 5,161 |
| 一年至兩年 | 7,981 | 7,133 |
| 兩年至三年 | 2,902 | 2,871 |
| 三年以上 | 3,530 | 2,813 |
| | 72,594 | 63,693 |

本集團的大部份收入通過基建、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。

10. 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：

| | 於 | |
|-------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| | 二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元 (未經審核) | 二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元 (經審核) |
| 貿易應收賬款及應收票據 | 67,858 | 59,532 |
| 質量保證金 | 47,865 | 47,361 |
| 按金 | 20,707 | 20,710 |
| 其他應收款 | 28,755 | 27,601 |
| 僱員墊款 | 1,207 | 810 |
| 長期應收款項 | 56,430 | 53,085 |
| | <u>222,822</u> | <u>209,099</u> |

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現行市場利率所折現的估計現金流量為基準。

- (c) 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。於二零一五年六月三十日，協議附帶追索權保理條款的相關貿易應收賬款為人民幣99.84億元（二零一四年十二月三十一日：人民幣13.74億元）。董事認為，該等交易不符合應收款項終止確認條件，並以抵押借款（附註15(a)）列賬。此外，於二零一五年六月三十日，為數人民幣132.89億元（二零一四年十二月三十一日：人民幣130.58億元）的貿易應收賬款已根據相關無追索權保理協議轉讓至銀行。相關貿易應收賬款被終止確認，由於董事認為此等貿易應收賬款的風險和報酬幾乎已全數轉移，因而具備終止確認的資格。
- (d) 於二零一五年六月三十日，應收票據－銀行承兌票據為數人民幣0.75億元（二零一四年十二月三十一日：人民幣0.22億元）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，於二零一五年六月三十日，應收票據－銀行承兌票據為數人民幣16.77億元（二零一四年十二月三十一日：人民幣20.57億元）已背書予供應商，而人民幣7.28億元（二零一四年十二月三十一日：人民幣8.60億元）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。

11. 在建合同工程

| | 於 | |
|------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| | 二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元 (未經審核) | 二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元 (經審核) |
| 所產生的合同成本及已確認利潤(減已確認虧損) | 1,580,338 | 1,435,934 |
| 減：按進度結算款項 | <u>(1,515,424)</u> | <u>(1,382,296)</u> |
| 在建合同工程 | <u>64,914</u> | <u>53,638</u> |
| 分為： | | |
| 應收客戶合同工程款項 | 86,753 | 73,223 |
| 應付客戶合同工程款項 | <u>(21,839)</u> | <u>(19,585)</u> |
| | <u>64,914</u> | <u>53,638</u> |
| | | |
| | 截至六月三十日止六個月 | |
| | 二零一五年 | 二零一四年 |
| | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 |
| | (未經審核) | (未經審核) |
| 期內確認為收入的合同收入 | <u>163,062</u> | <u>142,881</u> |

12. 衍生金融工具

| | 於 | | | |
|----------|------------------|--------------------|--------------|-------------|
| | 二零一五年六月三十日 | | 二零一四年十二月三十一日 | |
| | 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 |
| | (未經審核) | (未經審核) | (經審核) | (經審核) |
| 遠期外匯合同 | | | | |
| — 持作買賣 | 25 | (13) | 26 | (48) |
| — 現金流量套期 | <u>20</u> | <u>(2)</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |
| | <u>45</u> | <u>(15)</u> | <u>26</u> | <u>(48)</u> |

於二零一五年六月三十日，尚存的遠期外匯合同的名義本金額為人民幣38.01億元(二零一四年十二月三十一日：人民幣56.75億元)。

為保障不受匯率波動影響，John Holland已訂立遠期外匯合同，以澳元購入美元、歐元、離岸人民幣、英鎊、日元及新西蘭元，並以新西蘭元購入澳元。該等合同旨在對沖已確認的資產及負債，已落實的承諾及極可能發生的預期交易，並於廠房及設備項目或建築材料即將付運或貿易及其他應付款到期時屆滿。

於資產負債表日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。

13. 限制性銀行存款

| | 於 | |
|---------|------------------------------------|-------------------------------------|
| | 二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元 (未經審核) | 二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元 (經審核) |
| 限制性銀行存款 | <u>4,998</u> | <u>6,217</u> |

於二零一五年六月三十日，限制性銀行存款主要包括超過三個月的定期存款、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。

14. 持有待售的處置組

本公司建議出售廣東中交龍沙物流有限責任公司（「廣東龍沙」，一家由中交廣州航道局有限公司（「廣州航道局」）直接擁有80%權益的子公司）持有的全部股權。廣州航道局自二零一五年六月四日至二零一五年七月三日將廣東龍沙在上海聯合產權交易所掛牌出售。於二零一五年八月十日，廣州航道局與廣州港股份有限公司（買方）訂立股份轉讓協議，以出售廣東龍沙的全部80%股權，總現金代價為人民幣5.31億元。該交易已於二零一五年八月底完成。

於二零一五年六月三十日，有關廣東龍沙的資產及負債已列作持有待售。

(a) 分類為持有待售的處置組的資產

| | 於 二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元 (未經審核) |
|------------|---|
| 資產 | |
| 物業、廠房及設備 | 296 |
| 租賃預付款項 | 164 |
| 無形資產 | 1 |
| 貿易及其他應收款 | <u>67</u> |
| 總資產 | <u><u>528</u></u> |

(b) 分類為持有待售的處置組的負債

| | 於 二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元 (未經審核) |
|------------|---|
| 負債 | |
| 貿易及其他應付款 | <u>28</u> |
| 總負債 | <u><u>28</u></u> |

15. 借款

| | 附註 | 二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元 (未經審核) | 於 二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元 (經審核) |
|-------------|-----|------------------------------------|--|
| 非即期 | | | |
| 長期銀行借款 | | | |
| — 有抵押 | (a) | 61,809 | 72,514 |
| — 無抵押 | (b) | 62,070 | 24,402 |
| | | <u>123,879</u> | <u>96,916</u> |
| 其他借款 | | | |
| — 有抵押 | (a) | 1,520 | 1,520 |
| — 無抵押 | | 3,907 | 3,412 |
| 公司債券 | (c) | 19,852 | 19,846 |
| 中期票據 | (d) | — | 3,800 |
| 非公開定向債務融資工具 | (f) | 10,191 | 10,189 |
| 融資租賃負債 | (h) | 2,190 | 2,118 |
| | | <u>37,660</u> | <u>40,885</u> |
| 非即期借款總額 | | <u>161,539</u> | <u>137,801</u> |
| 即期 | | | |
| 長期銀行借款的即期部份 | | | |
| — 有抵押 | (a) | 2,200 | 6,442 |
| — 無抵押 | (b) | 9,541 | 5,237 |
| | | <u>11,741</u> | <u>11,679</u> |
| 短期銀行借款 | | | |
| — 有抵押 | (a) | 1,610 | 13,976 |
| — 無抵押 | (b) | 72,325 | 52,475 |
| | | <u>73,935</u> | <u>66,451</u> |
| 其他借款 | | | |
| — 有抵押 | (a) | — | 500 |
| — 無抵押 | | 466 | 1,746 |
| 公司債券 | (c) | 860 | 373 |
| 中期票據 | (d) | 3,871 | 188 |
| 債券 | (e) | 6,112 | 9,240 |
| 非公開定向債務融資工具 | (f) | 289 | 270 |
| 融資租賃負債 | (h) | 496 | 587 |
| | | <u>12,094</u> | <u>12,904</u> |
| 即期借款總額 | | <u>97,770</u> | <u>91,034</u> |
| 借款總額 | | <u>259,309</u> | <u>228,835</u> |

(a) 於二零一五年六月三十日，該等借款均以本集團的物業、廠房及設備（附註7）、租賃預付款項、特許經營資產（附註8）、非上市金融工具（附註9(c)）、開發中的持作出售物業、已完成的持作出售物業及貿易應收賬款（附註10(c)）作抵押（於二零一四年十二月三十一日：以本集團的物業、廠房及設備、租賃預付款項、特許經營資產、非上市金融工具、貿易應收賬款、開發中的持作出售物業及已完成的持作出售物業作抵押）。

(b) 無抵押借款包括由本集團若干子公司、本公司及若干第三方提供擔保的借款。

15. 借款 (續)

- (c) 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，人民幣2,100,000,000元債券已悉數結清。

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。

- (d) 本集團按中國銀行間市場交易商協會（「中國銀行間市場交易商協會」）批准發行以下中期票據：

- 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，按年利率5.85%計息。
- 於本期間概無發行任何中期票據。

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。

- (e) 本集團已發行以下債券：

- 經中國銀行間市場交易商協會批准，於二零一四年四月及六月分別發行三批面值為人民幣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9,000,000,000元）的債券，分別由發行當日起計為期270天、270天及270天，年利率分別為5.20%、5.05%及4.80%。於二零一五年六月三十日，該等債券已悉數結清。
- 經中國銀行間市場交易商協會批准，於二零一五年一月及三月發行兩批面值分別為人民幣3,000,000,000元及人民幣3,000,000,000元（合計人民幣6,000,000,000元）的債券，分別由發行當日起計為期270天及270天，年利率分別為4.70%及4.60%。

該等債券按攤餘成本計值。

15. 借款 (續)

(f) 本集團已發行以下非公開定向債務融資工具：

- 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。
- 於二零一三年四月及十月分別發行兩批及一批面值為人民幣1,500,000,000元、人民幣800,000,000元及人民幣500,000,000元（合計人民幣2,800,000,000元）的非公開定向債務融資工具，分別由發行當日起計為期五年、五年、及五年，年利率分別為5.10%、6.00%及6.65%。
- 於二零一四年三月、五月、六月、八月及九月分別發行十批面值為人民幣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，分別由發行當日起計為期三年、三年、三年、三年、三年、三年、五年、五年、三年及三年，年利率分別為7.10%、6.35%、7.00%、6.50%、6.60%、6.30%、7.00%、6.00%、6.40%及5.60%。
- 於本期間概無發行任何非公開定向債務融資工具。

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。

(g) 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。

截至二零一五年六月三十日止六個月期間，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，因此於截至二零一五年六月三十日（二零一四年十二月三十一日：無）並未計提任何撥備。

15. 借款 (續)

(h) 融資租賃負債

租賃負債已獲有效擔保，倘有違約，租賃資產權利將轉歸出租人。

| | 於 | |
|------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| | 二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元 (未經審核) | 二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元 (經審核) |
| 融資租賃負債總額－最低租賃付款額 | | |
| －一年內 | 647 | 737 |
| －一年以上但不超過五年 | 2,293 | 1,959 |
| －五年以上 | 501 | 541 |
| | <u>3,441</u> | <u>3,237</u> |
| 融資租賃的未來融資費用 | (755) | (532) |
| | <u>2,686</u> | <u>2,705</u> |
| 融資租賃負債現值 | | |
| 融資租賃負債現值如下： | | |
| －一年內 | 496 | 587 |
| －一年以上但不超過五年 | 1,979 | 1,633 |
| －五年以上 | 211 | 485 |
| | <u>2,686</u> | <u>2,705</u> |

(i) 借款的變動分析如下：

| | 人民幣百萬元 (未經審核) |
|------------------|------------------|
| 截至二零一五年六月三十日止六個月 | |
| 於二零一五年一月一日期初金額 | 228,835 |
| 借款所得款項 | 93,362 |
| 融資租賃負債 | 421 |
| 償還借款、利息及融資租賃負債 | (64,287) |
| 借款匯兌收益淨額 (附註22) | (114) |
| 借款應計利息 | 1,092 |
| | <u>259,309</u> |
| 於二零一五年六月三十日期末金額 | |
| | 人民幣百萬元 (未經審核) |
| 截至二零一四年六月三十日止六個月 | |
| 於二零一四年一月一日期初金額 | 186,975 |
| 借款所得款項 | 100,119 |
| 融資租賃負債 | 3,015 |
| 償還借款、利息及融資租賃負債 | 401 |
| 出售子公司 | (58,078) |
| 借款匯兌虧損淨額 (附註22) | 175 |
| 借款應計利息 | 1,044 |
| | <u>233,651</u> |
| 於二零一四年六月三十日期末金額 | |

15. 借款（續）

(j) 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：

| | 於 | |
|--------|------------------------------------|-------------------------------------|
| | 二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元 (未經審核) | 二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元 (經審核) |
| 賬面值 | | |
| — 銀行借款 | 123,879 | 96,916 |
| — 其他 | 37,660 | 40,885 |
| | <u>161,539</u> | <u>137,801</u> |
| 公允價值 | | |
| — 銀行借款 | 114,142 | 96,046 |
| — 其他 | 36,886 | 39,897 |
| | <u>151,028</u> | <u>135,943</u> |

本集團尚未提取的借款額度載列如下：

| | 於 | |
|---------|------------------------------------|-------------------------------------|
| | 二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元 (未經審核) | 二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元 (經審核) |
| 浮動利率： | | |
| — 一年內到期 | 339,965 | 85,120 |
| — 一年後到期 | 202,934 | 363,958 |
| | <u>542,899</u> | <u>449,078</u> |

16. 貿易及其他應付款

| | 於 | |
|-------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| | 二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元 (未經審核) | 二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元 (經審核) |
| 貿易應付賬款及應付票據 (附註a) | 142,270 | 142,874 |
| 預收賬款 | 65,670 | 51,076 |
| 供應商按金 | 13,431 | 10,780 |
| 質量保證金 | 9,402 | 8,489 |
| 其他稅項 | 7,051 | 7,937 |
| 社會保障 | 1,470 | 1,026 |
| 應計薪酬 | 520 | 655 |
| 預提費用 | 388 | 243 |
| 應付股息 | 2,533 | — |
| 其他 | 9,444 | 8,486 |
| | 252,179 | 231,566 |
| 減：非即期部份 | | |
| — 質量保證金 | (7,016) | (6,949) |
| 即期部份 | 245,163 | 224,617 |

有關應付關聯方款項之詳情請參閱附註32(c)。

(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：

| | 於 | |
|-------|------------------------------------|-------------------------------------|
| | 二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元 (未經審核) | 二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元 (經審核) |
| 一年內 | 129,457 | 129,322 |
| 一年至兩年 | 8,628 | 9,074 |
| 兩年至三年 | 1,661 | 2,803 |
| 三年以上 | 2,524 | 1,675 |
| | 142,270 | 142,874 |

17. 按性質劃分開支

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 二零一五年 人民幣百萬元 (未經審核) | 二零一四年 人民幣百萬元 (未經審核) |
| 分包成本 | 54,783 | 51,033 |
| 所用原材料及消耗品 | 50,538 | 47,112 |
| 僱員福利開支 | 18,061 | 15,170 |
| 租金 | 8,750 | 6,923 |
| 營業稅及其他交易稅項 | 4,397 | 3,870 |
| 物業、廠房及設備及投資物業折舊 | 3,623 | 3,402 |
| 燃料 | 2,817 | 2,993 |
| 商品銷售成本 | 2,098 | 2,315 |
| 研究及開發成本 | 1,752 | 1,017 |
| 維修及保養費 | 1,525 | 900 |
| 水電費 | 637 | 583 |
| 運輸成本 | 465 | 557 |
| 保險 | 426 | 529 |
| 無形資產攤銷 (附註8) | 275 | 196 |
| 建造合同可預見虧損撥備 | 204 | 178 |
| 租賃預付款項攤銷 | 104 | 105 |
| 存貨撇減 | 18 | 42 |
| 貿易及其他應收款項減值撥備 / (撥回) | 590 | (113) |
| 其他費用 | 14,895 | 11,796 |
| | <u>165,958</u> | <u>148,608</u> |
| 銷售成本、銷售及營銷費用以及管理費用總額 | <u>165,958</u> | <u>148,608</u> |

18. 其他收入

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------------|---------------------------|---------------------------|
| | 二零一五年 人民幣百萬元 (未經審核) | 二零一四年 人民幣百萬元 (未經審核) |
| 租金收入 | 175 | 152 |
| 可供出售金融資產的股息收入 | | |
| — 上市權益證券 | 415 | 44 |
| — 非上市權益投資 | 6 | 87 |
| 政府補貼 | 146 | 79 |
| 其他 | 559 | 325 |
| | <u>1,301</u> | <u>687</u> |
| | <u>1,301</u> | <u>687</u> |

19. 其他收益淨額

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 二零一五年 人民幣百萬元 (未經審核) | 二零一四年 人民幣百萬元 (未經審核) |
| 出售可供出售金融資產收益 | 982 | 255 |
| 出售物業、廠房及設備收益 | 23 | 71 |
| 出售租賃預付款項虧損 | (2) | — |
| 出售聯營企業收益淨額 | 74 | 6 |
| 衍生金融工具收益／(虧損)淨額： | | |
| — 遠期外匯合同 | 96 | (102) |
| 匯兌(虧損)／收益淨額 | (551) | 233 |
| 其他 | 61 | (4) |
| | <u>683</u> | <u>459</u> |

20. 其他費用

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------------|---------------------------|---------------------------|
| | 二零一五年 人民幣百萬元 (未經審核) | 二零一四年 人民幣百萬元 (未經審核) |
| 租出資產相關折舊及其他成本 | 100 | 63 |
| 其他 | 192 | 172 |
| | <u>292</u> | <u>235</u> |

21. 財務收入

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|--------------|---------------------------|---------------------------|
| | 二零一五年 人民幣百萬元 (未經審核) | 二零一四年 人民幣百萬元 (未經審核) |
| 利息收入： | | |
| — 銀行存款 | 314 | 458 |
| — 長期應收款項折現轉回 | 1,169 | 994 |
| 其他 | 100 | 140 |
| | <u>1,583</u> | <u>1,592</u> |

22. 財務費用淨額

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 二零一五年 人民幣百萬元 (未經審核) | 二零一四年 人民幣百萬元 (未經審核) |
| 利息費用產生額 | 5,992 | 5,584 |
| 減：資本化利息費用 | (1,522) | (1,357) |
| 利息費用淨額 | 4,470 | 4,227 |
| 分為： | | |
| — 銀行借款 | 3,211 | 2,895 |
| — 其他借款 | 156 | 213 |
| — 公司債券 | 486 | 565 |
| — 中期票據 | 111 | 77 |
| — 非公開定向債務融資工具 | 303 | 183 |
| — 融資租賃負債 | 57 | 116 |
| — 債券 | 146 | 178 |
| | 4,470 | 4,227 |
| 借款匯兌(收益)/損失淨額(附註15) | (114) | 175 |
| 其他 | 175 | 417 |
| | 4,531 | 4,819 |

建設及收購合資格資產直接應佔的借款費用資本化為該等資產成本的一部分。於截至二零一五年六月三十日止六個月，借款費用資本化金額約為人民幣15.22億元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣13.57億元)，其中約人民幣4.51億元計入在建合同工程，約人民幣10.04億元計入特許經營資產成本，以及約人民幣0.67億元計入在建工程成本(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣6.73億元計入在建合同工程，約人民幣5.97億元計入特許經營資產成本，以及約人民幣0.87億元計入在建工程成本)。使用的資本化比率為每年5.30%(截至二零一四年六月三十日止六個月：4.37%)，即用於為合資格資產融資的借款成本。

23. 稅項

本集團大多數成員公司須繳納中國企業所得稅，企業所得稅乃根據各成員公司於本期間按相關中國所得稅法規釐定的應課稅收入以25%（二零一四年：25%）的法定所得稅率計提撥備，但獲豁免繳稅或享有15%（二零一四年：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%（二零一四年：16.5%）計提撥備。

本集團其他成員公司的稅項則按截至六月三十日止六個月的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。

中期期間須繳納的稅項根據適用於全年的所得稅率計提。

於未經審核簡明合併中期利潤表列賬的所得稅費用金額為：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------|---------------------------|---------------------------|
| | 二零一五年 人民幣百萬元 (未經審核) | 二零一四年 人民幣百萬元 (未經審核) |
| 當期所得稅 | | |
| — 中國企業所得稅 | 2,136 | 1,585 |
| — 其他 | 121 | 95 |
| | <u>2,257</u> | <u>1,680</u> |
| 遞延所得稅 | (442) | 65 |
| 所得稅費用 | <u>1,815</u> | <u>1,745</u> |

24. 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期間已發行普通股的加權平均股數計算。

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|------------------------------|-----------------|-----------------|
| | 二零一五年 (未經審核) | 二零一四年 (未經審核) |
| 本公司所有者應佔利潤 (人民幣百萬元) | 6,812 | 6,020 |
| 減：有關永續中期票據的分紅 (人民幣百萬元) (附註i) | (150) | — |
| 用於計算基本每股收益的利潤 (人民幣百萬元) | 6,662 | 6,020 |
| 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) | <u>0.41</u> | <u>0.37</u> |

(i) 本公司於二零一四年十二月十八日發行的中期票據（「中期票據」）應歸類為利息可遞延並累積至以後期間支付的其他權益工具。於計算截至二零一五年六月三十日止六個月的每股收益時，將該中期票據自起息日至二零一五年六月三十日已經孳生但尚未宣告發放的利息從盈利中予以扣除。

(b) 攤薄

截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月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。

25. 其他儲備

| | 資本公積 | 法定盈餘 公積金 | 一般 儲備 | 重新計量 儲備 | 投資 重估儲備 | 對沖儲備 | 安全生產 儲備 | 匯兌儲備 | 留存收益 | 總計 |
|--|--------------|--------------|------------|-------------|---------------|-----------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| | 人民幣 | 人民幣 | 人民幣 | 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 | 百萬元 | 百萬元 | 百萬元 |
| | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) |
| 於二零一五年一月一日的結餘 | 512 | 3,464 | 108 | (83) | 12,796 | - | 1,450 | (47) | 57,514 | 75,714 |
| 本期間利潤 | - | - | - | - | - | - | - | - | 6,812 | 6,812 |
| 可供出售金融資產的公允價值 變動，扣除遞延稅項 | - | - | - | - | 1,342 | - | - | - | - | 1,342 |
| 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 | - | - | - | - | (358) | - | - | - | - | (358) |
| 應佔合營企業其他綜合收益 退休福利債務的精算利得， 扣除遞延稅項 | - | - | - | - | - | - | - | (1) | - | (1) |
| 外幣折算差額 | - | - | - | - | - | - | - | (272) | - | (272) |
| 二零一四年末期股息 | - | - | - | - | - | - | - | - | (2,778) | (2,778) |
| 現金流量套期，扣除遞延稅項 | - | - | - | - | - | 14 | - | - | - | 14 |
| 政府的現金注資 (附註a) | 1,216 | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,216 |
| 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 | (15) | - | - | - | - | - | - | - | (39) | (54) |
| 撥入安全生產儲備 | - | - | - | - | - | - | 334 | - | (334) | - |
| 於二零一五年六月三十日的結餘 | <u>1,713</u> | <u>3,464</u> | <u>108</u> | <u>(82)</u> | <u>13,780</u> | <u>14</u> | <u>1,784</u> | <u>(320)</u> | <u>61,175</u> | <u>81,636</u> |

25. 其他儲備 (續)

| | 資本公積 人民幣 百萬元 (未經審核) | 法定盈餘 公積金 人民幣 百萬元 (未經審核) | 重計量 儲備 人民幣 百萬元 (未經審核) | 投資 重估儲備 人民幣 百萬元 (未經審核) | 安全生產 儲備 人民幣 百萬元 (未經審核) | 匯兌儲備 人民幣 百萬元 (未經審核) | 總計 人民幣 百萬元 (未經審核) |
|---------------------------|------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------|----------------------------|
| 於二零一四年一月一日的結餘 | 464 | 2,516 | 8 | 7,015 | 1,448 | (43) | 11,408 |
| 可供出售金融資產公允價值 變動，扣除遞延稅項 | - | - | - | (735) | - | - | (735) |
| 因出售可供出售金融資產 而轉回投資重估儲備 | - | - | - | (104) | - | - | (104) |
| 退休福利債務的精算損失 | - | - | (76) | - | - | - | (76) |
| 外幣折算差額 | - | - | - | - | - | 59 | 59 |
| 政府的現金注資 | 20 | - | - | - | - | - | 20 |
| 應佔合營企業其他綜合收益 | 1 | - | - | - | - | - | 1 |
| 撥入安全生產儲備 | - | - | - | - | 155 | - | 155 |
| 於二零一四年六月三十日的 結餘 | 485 | 2,516 | (68) | 6,176 | 1,603 | 16 | 10,728 |

(a) 資本公積

截至二零一五年六月三十日止六個月，該注資為本集團承接項目獲得的車輛購置稅中央專項基金，作為國家資本金投入。

26. 股息

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，總計人民幣27.78億元，已於二零一五年六月十六日舉行的股東週年大會上由本公司股東批准。於二零一五年六月三十日，二零一四年末期股息尚未完全結清。

董事會於截至二零一五年六月三十日止六個月概無宣派中期股息（截至二零一四年六月三十日止六個月：無）。

27. 非控制性權益

於二零一五年四月二十一日，CCCI Treasure Limited（「發行人」），一家於英屬維京群島註冊成立之公司及本公司之間接全資子公司，發行本金總額為1,100,000,000美元（約相等於人民幣6,706,000,000元）之美元非次級擔保永續證券（「該等證券」）。該等證券已獲本公司無條件及不可撤回地作出擔保，並以僅授予專業投資者之債務發行方式於香港聯合交易所有限公司上市。該等證券按3.5%之初步年利率計息，且無到期日。利率將自二零二零年四月二十一日起每五年重設一次。利息自二零一五年十月二十一日起於每年的四月二十一日及十月二十一日每半年支付一次。根據該等證券之條款及條件，發行人可全權酌情選擇遞延利息分紅，可遞延分紅次數不受任何限制。發行人可選擇於發行日期後五年，或於稅務法律及法規出現若干轉變及發生若干其他事件時按本金額連同應計利息贖回全部證券。

本公司董事認為本集團並無償還該等證券的本金或派付任何分紅的合約義務，該等證券應歸類為發行人權益且最終作為本集團非控制性權益。

28. 未經審核簡明合併中期現金流量表的補充資料

(a) 經營活動現金流量：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 二零一五年 人民幣百萬元 (未經審核) | 二零一四年 人民幣百萬元 (未經審核) |
| 經營活動所使用的現金 已付所得稅 | (4,924) | (14,593) |
| | <u>(2,952)</u> | <u>(2,929)</u> |
| 經營活動所使用的現金淨額 | <u>(7,876)</u> | <u>(17,522)</u> |

(b) 投資活動現金流量：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 二零一五年 人民幣百萬元 (未經審核) | 二零一四年 人民幣百萬元 (未經審核) |
| 購買物業、廠房及設備 | (3,917) | (3,966) |
| 租賃預付款項增加 | (562) | (356) |
| 購買無形資產 | (16,874) | (12,845) |
| 購買投資物業 | (2) | – |
| 出售物業、廠房及設備所得款項 | 234 | 330 |
| 出售租賃預付款項所得款項 | 123 | – |
| 出售無形資產所得款項 | 7 | 1 |
| 購買可供出售金融資產 | (4,120) | (7,821) |
| 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 | (55) | – |
| 收購子公司 | (3,735) | (5,721) |
| 向聯營企業增加投資 | (426) | (1,224) |
| 向合營企業增加投資 | (40) | (139) |
| 出售可供出售金融資產所得款項 | 7,783 | 4,384 |
| 出售合營企業所得款項 | – | 3 |
| 出售聯營企業所得款項 | 88 | 8 |
| 已收利息 | 472 | 573 |
| 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 | 39 | 18 |
| 資產相關政府補貼所得款項 | 743 | 633 |
| 已收股息 | 91 | 122 |
| 投資活動所使用的現金淨額 | <u>(20,151)</u> | <u>(26,000)</u> |

28. 未經審核簡明合併中期現金流量表的補充資料 (續)

(c) 籌資活動現金流量：

| | 截止六月三十日止六個月 | |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 二零一五年 人民幣百萬元 (未經審核) | 二零一四年 人民幣百萬元 (未經審核) |
| 借款所得款項 | 93,362 | 100,119 |
| 償還借款 | (63,463) | (57,458) |
| 已付利息 | (6,076) | (5,001) |
| 限制性銀行存款變動 | 92 | (2,895) |
| 派付予本公司股東的股息 | (245) | (267) |
| 子公司少數股東的增資 | 540 | 472 |
| 子公司發行非次級擔保永續證券所得款項 | 6,683 | - |
| 派付予子公司非控制性權益的股息 | (139) | (40) |
| 政府的現金注資 | 1,216 | 20 |
| | <u>31,970</u> | <u>34,950</u> |
| 籌資活動所產生的現金淨額 | <u>31,970</u> | <u>34,950</u> |

29. 或有負債

| | 於 | |
|-----------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| | 二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元 (未經審核) | 二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元 (經審核) |
| 未決訴訟 (附註a) | 3,482 | 3,047 |
| 尚未償還的貸款擔保 (附註b) | 786 | 527 |
| | <u>4,268</u> | <u>3,574</u> |

- (a) 本集團於日常業務過程中涉及多宗被訴官司。於管理層在參考法律意見後可合理估計官司結果時，本集團已就其因該等索償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。本集團並未計入蒙受損失機會甚微或被訴金額對於本集團並不重大的任何未決訴訟。

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做出合計2.50億英鎊約等於人民幣24.11億元的賠償。於二零一五年六月三十日，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) 本集團就本集團若干合營企業及聯營企業 (詳情請參閱附註32(d)) 及一家第三方所借的多項外部借款擔任擔保人。

30. 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：

| | 於 | |
|----------|------------------------------------|-------------------------------------|
| | 二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元 (未經審核) | 二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元 (經審核) |
| 物業、廠房及設備 | 36 | 126 |

30. 資本承諾 (續)

於資產負債表日已訂約但未產生的資本性支出如下：

| | 於 二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元 (未經審核) | 於 二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元 (經審核) |
|-------------|---|--|
| 物業、廠房及設備 | 4,979 | 4,298 |
| 無形資產－特許經營資產 | 110,915 | 126,446 |
| | <u>115,894</u> | <u>130,744</u> |

31. 業務合併

本集團以7.87億澳元(相當於約人民幣39.54億元)的對價向Leighton收購John Holland的全部股權。該項收購已於二零一五年四月二十日完成。

John Holland於澳大利亞註冊成立，主要從事基礎設施建設、鐵路基礎設施運營及維護。該等業務主要於澳大利亞、新西蘭及東南亞運營。

於收購日期，John Holland的淨負債之公允價值的估計數為人民幣7.65億元。於收購日期，因上述收購產生的商譽人民幣47.19億元，乃源自John Holland之預計協同效應、收入增長、未來市場發展及人力配置所產生的預計經濟效益。

下表概述於收購日期向John Holland支付的對價以及所收購的資產及所承擔的負債金額。

(a) 收購John Holland

| | 於 二零一五年 四月二十日 人民幣百萬元 |
|-------------------|-------------------------------|
| 收購對價 | |
| － 已付現金 | <u>3,954</u> |
| 已收購可識別資產及已承擔負債金額： | |
| 現金及現金等價物 | 219 |
| 貿易及其他應收款 | 1,683 |
| 於聯營企業的投資 | 127 |
| 存貨 | 71 |
| 衍生金融工具－資產 | 2 |
| 物業、廠房及設備 (附註7) | 1,062 |
| 無形資產 (附註8) | 878 |
| 遞延所得稅資產 | 778 |
| 貿易及其他應付款 | (5,495) |
| 衍生金融工具－負債 | (5) |
| 當期所得稅負債 | (22) |
| 遞延所得稅負債 | <u>(63)</u> |
| 可識別負債淨值總額 | <u>(765)</u> |
| 商譽 (附註8) | <u>4,719</u> |
| | <u>3,954</u> |

31. 業務合併 (續)

John Holland的相關收購費用總額為人民幣0.49億元，已計入截至二零一五年六月三十日止期間簡明合併中期利潤表之管理費用。

有關收購John Holland之現金流出淨額分析如下：

收購對價

| | |
|-------------------|--------------|
| — 已付現金 | 3,954 |
| 減：已收購子公司的現金及現金等價物 | <u>(219)</u> |

| | |
|-------------|---------------------|
| 收購產生的現金流出淨額 | <u><u>3,735</u></u> |
|-------------|---------------------|

自收購日至二零一五年六月三十日止期間，已收購業務為本集團帶來收入人民幣26.09億元及淨利潤人民幣4.34億元。如收購發生於二零一五年一月一日，截至二零一五年六月三十日止六個月期間，已收購業務為本集團帶來的合併收入及合併淨利潤將分別為人民幣1,822.34億元及人民幣69.30億元。

於二零一五年八月二十八日，估值尚未完成，故商譽乃根據本公司的最佳估計被暫時釐定，而商譽隨後可根據年末的最終估值結果作出調整。自收購日起一年內，本公司可對商譽的估計數進行追溯調整，以反映在收購日已存在的事實及詳請相關的新信息。

32. 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。

除未經審核簡明中期合併財務資料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）於截至二零一五年六月三十日止六個月內在日常業務過程中訂立的關聯方交易及於二零一五年六月三十日因關聯方交易產生的餘額。

32. 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：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 二零一五年 人民幣百萬元 (未經審核) | 二零一四年 人民幣百萬元 (未經審核) |
| 與中交集團的交易 | | |
| － 租金開支 | 47 | 51 |
| － 中交財務公司吸收存款及利息 | — | 1 |
| | <u>47</u> | <u>52</u> |
| 與同系子公司的交易 | | |
| － 提供建設服務的收入 | 26 | 406 |
| － 中交財務公司吸收存款及利息 | 4,618 | 453 |
| － 其他成本 | 3 | 1 |
| | <u>4,647</u> | <u>450</u> |
| 與合營企業及聯營企業的交易 | | |
| － 提供建設服務的收入 | 3,880 | 1,850 |
| － 銷售貨品 | 36 | — |
| － 分包費用支出 | 162 | 506 |
| － 購買材料 | 43 | 56 |
| － 服務費用 | 28 | 5 |
| － 其他成本 | 16 | 4 |
| － 租金收入 | 2 | 2 |
| | <u>4,167</u> | <u>2,413</u> |

該等交易是按與對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

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------------|--------------------------|--------------------------|
| | 二零一五年 人民幣千元 (未經審核) | 二零一四年 人民幣千元 (未經審核) |
| 基本薪金、住房津貼及其他津貼 | 3,068 | 3,614 |
| 退休金計劃供款 | 299 | 263 |
| 其他 | 502 | 444 |
| | <u>3,869</u> | <u>4,321</u> |

32. 關聯方交易（續）

(c) 與關聯方結餘

| | 於 | |
|--------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| | 二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元 (未經審核) | 二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元 (經審核) |
| 貿易及其他應收款 | | |
| 應收以下各方的貿易應收賬款 | | |
| — 同系子公司 | 523 | 420 |
| — 合營企業及聯營企業 | 495 | 680 |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| 應收以下各方長期應收款項 | | |
| — 同系子公司 | 115 | 92 |
| — 合營企業及聯營企業 | 318 | 258 |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| 預付款項 | | |
| — 合營企業及聯營企業 | 11 | 11 |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| 應收以下各方的其他應收款 | | |
| — 合營企業及聯營企業 | 491 | 1,036 |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| | 1,953 | 2,497 |
| | <u><u> </u></u> | <u><u> </u></u> |
| 貿易及其他應付款 | | |
| 應付以下各方的貿易應付賬款及應付票據 | | |
| — 合營企業及聯營企業 | 690 | 726 |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| 預收賬款 | | |
| — 同系子公司 | 286 | 139 |
| — 合營企業及聯營企業 | 560 | 380 |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| 應付以下各方的應付股息 | | |
| — 中交集團 | 1,773 | — |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| 應付以下各方的其他應付款 | | |
| — 中交集團 | 468 | 689 |
| — 同系子公司 | 1,017 | 686 |
| — 合營企業及聯營企業 | 42 | 65 |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| | 4,836 | 2,685 |
| | <u><u> </u></u> | <u><u> </u></u> |
| 涉及以下各方的應收客戶合同工程款項 | | |
| — 合營企業及聯營企業 | 739 | 119 |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| 涉及以下各方的應付客戶合同工程款項 | | |
| — 合營企業及聯營企業 | 19 | 75 |
| — 同系子公司 | 286 | 139 |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| | 286 | 139 |
| | <u><u> </u></u> | <u><u> </u></u> |

32. 關聯方交易（續）

(d) 擔保

| | 於 | |
|--------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| | 二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元 (未經審核) | 二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元 (經審核) |
| 本集團向以下各方提供的未償還貸款擔保 | | |
| — 合營企業 | 558 | 358 |
| — 聯營企業 | 208 | 149 |
| | <u>20,712</u> | <u>20,220</u> |
| 中交集團向本公司提供的未償還債券擔保 | | |
| | <u>20,712</u> | <u>20,220</u> |

(e) 與其他政府相關實體的交易及期末結餘

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：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|--------------|---------------------------|---------------------------|
| | 二零一五年 人民幣百萬元 (未經審核) | 二零一四年 人民幣百萬元 (未經審核) |
| 與其他政府相關實體的交易 | | |
| — 銀行存款的利息收入 | 266 | 223 |
| — 銀行借款的利息支出 | 4,485 | 3,858 |
| | <u>4,485</u> | <u>3,858</u> |

| | 於 | |
|--------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| | 二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元 (未經審核) | 二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元 (經審核) |
| 與其他政府相關實體的結餘 | | |
| — 限制性銀行存款 | 3,283 | 4,680 |
| — 現金及現金等價物 | 56,566 | 59,532 |
| | <u>59,849</u> | <u>64,212</u> |
| — 借款 | 202,657 | 167,294 |
| | <u>202,657</u> | <u>167,294</u> |

其他資料

購買、出售或贖回證券

於二零一五年一月一日至二零一五年六月三十日期間，本公司及其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

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

於二零一五年六月三十日，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》（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、股票衍生工具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的該等條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指登記冊的權益或淡倉，或根據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。

於二零一五年六月三十日，本公司未授予本公司董事、監事或行政總裁或其各自的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。

董事變動

於二零一五年四月二日，吳振芳先生（「吳先生」）向董事會提出辭任本公司獨立非執行董事，並同時不再擔任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。根據本公司的公司章程的相關條文，吳先生辭任自董事會接獲其辭任函件時起生效。

根據本公司薪酬與考核委員會議事規則的相關規定，董事會薪酬與考核委員會至少要有三名董事，獨立非執行董事佔多數，且應由一名獨立非執行董事擔任主席。鑒於吳先生的辭任，董事會薪酬與考核委員會主席現空缺且導致董事會薪酬與考核委員會的人數低於三人。於二零一五年四月二十八日，黃龍先生獲委任為薪酬與考核委員會主席。

遵守企業管治守則

本公司致力推行良好企業管治。董事會相信，本公司於截至二零一五年六月三十日止六個月已遵守上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》的所有守則條文，惟於二零一五年四月二日至二零一五年四月二十七日之守則條文第A.5.1條除外。

守則條文第A.5.1條規定，提名委員會（其中包括）成員須以獨立非執行董事佔大多數。在二零一五年四月二日之前，董事會轄下提名委員會由五名董事組成，包括兩名執行董事及三名獨立非執行董事。由於吳先生於二零一五年四月二日的辭任，董事會提名委員會成員當時包括四名董事，其中兩名為執行董事及兩名為獨立非執行董事。於二零一五年四月二十八日，董事會轄下提名委員會成員變更回五名董事，包括兩名執行董事及三名獨立非執行董事，因此本公司自該日起符合守則條文第A.5.1條。

遵守董事及監事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則，以規管董事及監事進行的證券交易。經向本公司全體董事及監事作出特定查詢後，本公司確認各董事及監事於二零一五年一月一日至二零一五年六月三十日期間一直遵守標準守則。

審計委員會審閱

董事會轄下的審計委員會成員現時包括劉章民、梁創順及黃龍，各人均為獨立非執行董事。審計委員會已審閱本集團截至二零一五年六月三十日止六個月的未經審核簡明合併中期財務資料。審計委員會亦已就本公司所採納的會計政策及常規以及內部監控等事項，與本公司的高級管理層進行商討。

中期股息

董事會未提出就截至二零一五年六月三十日止六個月派付中期股息的建議。

承董事會命
中國交通建設股份有限公司
劉文生
公司秘書

中國北京
二零一五年八月二十八日

於本公告日期，董事為劉起濤、陳奮健、傅俊元、劉茂勛、劉章民[#]、梁創順[#]及黃龍[#]。

[#] 獨立非執行董事