



# 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







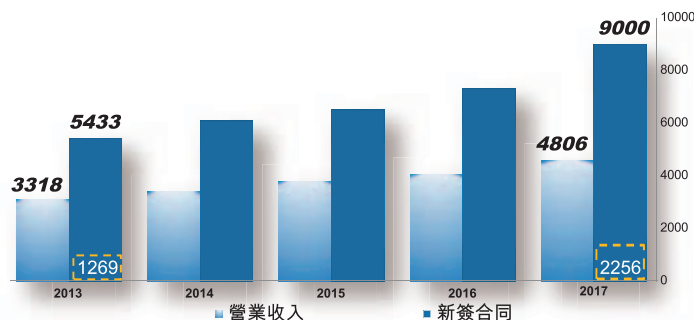
# 目錄

公司簡介	1
業績概要	2
董事長致辭	3
業務概覽	6
管理層的討論與分析	23
董事會報告	35
監事會報告	53
企業管治報告	58
董事、監事及高級管理人員簡歷	68
投資者關係	73
環境、社會及管治報告	77
獨立核數師報告	91
合併損益表	95
合併綜合收益表	96
合併財務狀況表	97
合併權益變動表	99
合併現金流量表	101
財務報表附註	103
詞匯及技術術語表	200
公司信息	201

# 砥礪奮進 再創輝煌

記十八大以來的五年

(單位：人民幣億元)

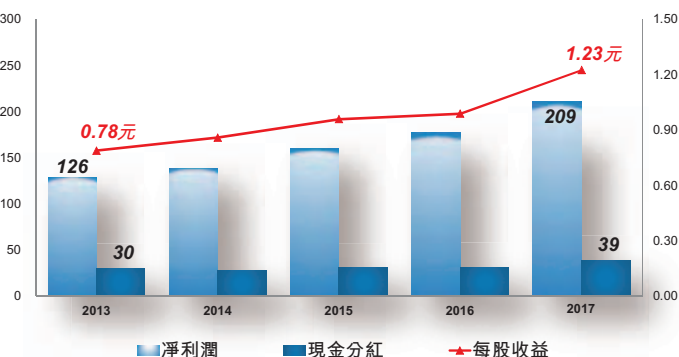


## 經營業績攀升，碩果累累 2017年

合同總額達**9,000**億，年均增長13%  
(其中：境外新簽達2,256億，年均增長16%)  
營業收入達**4,806**億，年均增長9%

註：本年度振華重工被處置並被分類為一項終止經營的業務。為實現五年數據可比，2017年營業收入為包含振華重工營業收入後的重述數據。

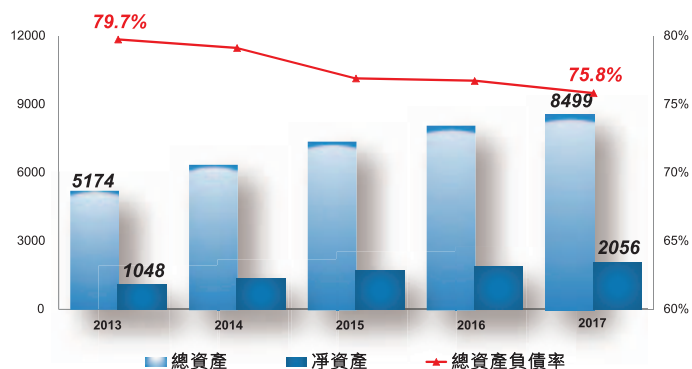
(單位：人民幣億元)



## 效益優良，股東回報增加

歸母淨利潤達**209**億，年均增長13%  
現金分紅總額達**39**億  
每股收益穩定提升，由2013年的0.78元  
提升至2017年的**1.23**元

(單位：人民幣億元)



## 風控得當，資本結構優化

總資產達**8,499**億  
淨資產達**2,056**億  
總資產負債率逐年下降，從2013年的  
79.7%下降至2017年的**75.8%**



## 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：01800.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掛牌上市（股份代號：601800.SH），成為公司發展歷程中一次質的飛躍。

本集團為中國領先的交通基建企業，公司的核心業務領域－基建建設、基建設計和疏浚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。本公司是世界最大的港口設計建設公司、世界最大的公路與橋樑設計建設公司、世界最大的疏浚公司；是中國最大的國際工程承包公司、是中國最大的設計公司、中國最大的高速公路投資商；擁有中國最大的民用船隊。本公司擁有36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140餘個國家和地區。

公司作為中交集團重要控股子公司，對其經營業績起著決定作用。中交集團2008-2017年連續十年入選美國《財富》雜誌評選的「世界500強企業」，隨著公司綜合實力的不斷增強，排名也從2008年的第426位提升至2017年的第103位，位列該排名的中前列位置。公司積極響應國家「走出去」戰略部署，廣泛參與對外經援項目和國際承包工程的合作與競爭，並成為踐行「一帶一路」倡議的領頭羊。中交集團不僅自1992年起連年入選美國ENR世界最大250家國際承包商之列，還連續十一年保持ENR排名中國上榜企業第1名（按海外項目收入計算），自2016年躋身前三。CCCC、CHEC、CRBC品牌享譽全球。

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、港珠澳大橋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，本集團參與了哈大客專、京滬高鐵、蘭渝鐵路等70多個國家重點鐵路項目的施工。同時，本集團積極參與鐵路「走出去」項目，肯尼亞蒙巴薩－內羅畢鐵路項目採用中國鐵路建設標準，項目的設計施工全部由本集團獨立完成。

本公司十分重視科研開發對於經營實力的提升作用，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「45心、18室、15所」（即13個國家級技術中心，32個省級技術中心，1個國家重點實驗室，9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科研院、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9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、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。

中國交建堅持以「讓世界更暢通、讓城市更宜居、讓生活更美好」為願景，秉承「固基修道、履方致遠」的企業使命，堅守「交融天下、建者無疆」的企業精神，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。

## 業績概要 (註1)

人民幣百萬元 (每股資料除外)	截至十二月三十一日止年度		變化(%)
	二零一七年	二零一六年 (經重列)	
收入	460,067	406,331	13.2
毛利	60,437	54,499	10.9
營業利潤	31,768	29,391	8.1
本公司所有者應佔利潤	20,943	17,210	21.7
每股基本盈利 (人民幣元) (註2)	1.23	1.00	23.0

人民幣百萬元	於十二月三十一日		變化(%)
	二零一七年	二零一六年	
總資產	849,888	801,082	6.1
總負債	644,294	614,512	4.8
總權益	205,594	186,570	10.2
本公司所有者應佔資本及儲備	180,922	159,323	13.6

新簽合同額 人民幣百萬元	截至十二月三十一日止年度		變化(%)	
	二零一七年 項目個數	二零一六年 合同額 合同額 (重分類)		
基建建設業務 (註3)	1,810	783,044	612,415	27.9
– 港口建設	343	29,677	31,628	(6.2)
– 道路與橋梁建設	559	298,140	236,076	26.3
– 鐵路建設	17	15,487	24,326	(36.3)
– 市政等其他	683	230,929	114,526	101.6
– 海外工程	208	208,811	205,859	1.4
基建設計業務	5,580	37,528	38,565	(2.7)
疏浚業務	505	48,495	39,541	22.6
裝備製造業務 (註4)	不適用	19,646	32,064	(38.7)
其他業務	不適用	11,307	8,217	37.6
合計	–	900,020	730,802	23.2

未完工合同額 (註5) 人民幣百萬元	於十二月三十一日		變化(%)	
	二零一七年 項目個數	二零一六年 合同額 合同額		
基建建設業務	4,606	1,242,188	964,724	28.8
基建設計業務	8,704	62,341	56,785	9.8
疏浚業務	776	62,093	51,106	21.5
裝備製造業務	–	–	23,096	–
其他業務	不適用	5,483	4,041	35.7
合計	不適用	1,372,105	1,099,752	24.8

- 註： 1. 振華重工股權轉讓已完成，振華重工被分類為一項已終止經營業務，且本集團2016年損益表的可比數據進行重述。
2. 計算2017年每股基本盈利金額時，總額10.175億元利息／股息應從盈利中予以扣除。
3. 2017年公司對PPP投資類項目計入本集團新簽合同額的歸屬進行了重分類，涉及對2016年基建建設業務新簽合同額的追溯，但不影響基建建設業務新簽合同額的總數。表中2017年資料的同比增減幅度為將2016年同期資料進行重分類後進行的對比情況。
4. 按照原生產經營計劃，本集團新簽合同額仍包含振華重工2017年新簽合同額。若扣除其影響，本集團2017年新簽合同額為8,810.06億元。
5. 2017年本集團在執行未完工合同不再統計振華重工相關數據，原裝備製造業務板塊中除振華重工之外的業務計入其他業務板塊。



## 董事長致辭

尊敬的各位股東：

2017年，公司系統謀劃，精準發力，搶抓市場機遇，搶佔產業制高點，搶先加快新舊動能轉換，傳統業務市場份額繼續鞏固，新興業務市場培育取得實效，市場規模不斷擴大，行業影響力和控制力持續加強，總體經營業績穩健增長，再次打贏了保市場、穩增長、促發展的攻堅戰，迎來了又一個碩果累累的豐收年。

2017年，本集團持續經營業務實現營業收入4,600.67億元，同比增長13.2%；母公司所有者應佔利潤為209.43億元，2016年為172.10億元；每股盈利為1.23元。新签合同額9,000.20億元<sup>註1</sup>，同比增長23.2%。截至2017年12月31日，在執行未完工合同金額為13,721.05億元<sup>註2</sup>。

公司作為中交集團重要控股子公司，對其經營成績起著決定作用。2017年，中交集團位列世界500強第103位，在國務院國資委對中央企業經營業績考核中連續12年為A級；在ENR全球最大國際承包商排行榜位列第3位，連續11年在全球排名榮膺中國企業首位。

2017年，公司主導實施的遠海工程積極推進，港珠澳大橋島隧主體工程全線貫通，肯尼亞蒙內鐵路通車運營，一系列戰略工程、重大項目獲得全社會矚目和點贊，「大國重器」地位彰顯，社會美譽度顯著提升。

我們積極參與「一帶一路」倡議以及京津冀協同發展、長江經濟帶、雄安新區、粵港澳大灣區建設等重大戰略，強化力量投放，拓展發展新空間。

我們抓住PPP項目模式發展機會，以投資引領進入新興市場領域，圍繞投資做大市場，獲得了市場增量和經濟效益雙豐收。

我們勇當中國「走出去」的企業排頭兵，打響中國路、中國橋、中國港、中國島品牌，緊盯海外現匯項目，深耕拓展變量，在市場上有作為，彰顯全球發展貢獻者的中交力量。

我們在廣泛徵求股東意見的基礎上，將黨建工作總體要求納入公司章程，明確黨組織在公司法人治理結構中的法定地位，研究出台黨委常委會議事規則等系列制度，使黨組織發揮作用更加組織化、制度化、具體化。

這一年，我們以科技創新增強動力，以管理創新提升能力，以模式創新注入活力，在運營管控上有收穫。公司的運營質量、經濟效益、業務規模方面均衡發展，綜合實力和影響力顯著提升，為實現高質量發展贏得先機。

2018年，在成績面前，公司面臨的外部形勢依然嚴峻複雜，改革發展的任務依然艱巨繁重，發展的不平衡不充分問題依然突出。形勢喜人，形勢逼人，形勢催人，要求我們必須認真研判，妥善應對。

註：

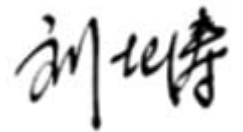
1. 按照原生產經營計劃及統計方法，本集團新签合同額仍包含振華重工2017年新签合同額。若扣除振華重工新签合同額的影響，本集團2017年新签合同額為8,810.06億元。
2. 截至2017年12月31日，本集團持有的在執行未完成合同金額已扣除振華重工的影響，原裝備製造業務中除振華重工以外的業務，已計入其他業務中。

## 董事長致辭

建設具有全球競爭力的世界一流企業，是新時代中國經濟發展的內在要求，是我國從富起來到強起來的重要標誌，也是公司適應新時代、建功新時代的戰略目標。按照這一目標和要求，公司2018年主要發展目標為：新签合同額計劃增長8%左右，營業收入力爭實現4,900億元，公司運營質量和經濟效益繼續保持行業領先地位，培育具有全球競爭力的世界一流企業取得積極進展。為完成好全年目標，我們將緊緊圍繞「高質量發展」這個核心，做好以下六個方面工作。

- 一、 強主業，穩增長，鞏固發展勢頭。以「五商中交」戰略為引領，根據不同產業特點和行業形勢，分業施策，穩住公司主營業務總體增長的良好勢頭。
- 二、 調結構，擴增量，引導產業升級。審時度勢，準確把握新興產業機遇，持續優化佈局結構，加快推進轉型升級。
- 三、 抓改革，拓空間，激發內在活力。加快改革工作由「設計」向「施工」快速轉變，實現行動快、指向准、落點實、效果好。
- 四、 謀創新，提質效，加快「三項變革」。提升運營效率，減負債、減「兩金」，落實「降槓桿、減負債」專項方案。增加營業收入，提升經營性利潤。增加經營性現金流，提升資產運營效率，處理好利潤增長與資金回流、投入與產出、投資與負債、資產規模與資產結構的關係，提高資產周轉效率。提升管理效率，加強各項管理工作。
- 五、 防風險，保安全，實現平穩發展。充分識別並加強宏觀風險、市場風險、利率和匯率風險、材料價格等風險的把控。隨著外圍環境變化，公司規模越大，各類風險凸顯，我們既要有防風險的先手，更要有化解風險的高招。
- 六、 強黨建，聚合力，築牢政治保障。加強十九大精神的學習貫徹，按照「中央企業黨建質量提升年」工作要求，在抓重點、補短板、提質量、強效果上下功夫，開創黨建引領發展新局面。

各位股東，發展無止境，奮進正當時。站在新的歷史起點上，我們將以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，立足全球開新局，面向未來繪藍圖，把握發展主動權，當好改革主攻手，勇立潮頭，守正開新，努力在建設具有全球競爭力的世界一流企業新徵程中再創新輝煌。希望各位股東和長期關注公司的各界人士、朋友繼續給予幫助與支持！



劉起濤  
董事長

中國·北京

2018年3月29日



肯尼亞蒙巴薩至內羅畢鐵路，全長480公里，項目全部採用中國標準建造管理，開啟了中國鐵路全產業鏈境外合作的新模式，是「一帶一路」倡議及中非合作計劃的重要早期收穫。圖為中非同慶蒙內鐵路通車。



## 業務概覽

2017年，公司系統謀劃，精準發力，搶抓市場機遇，搶佔產業制高點，搶先加快新舊動能轉換，傳統業務市場份額持續鞏固，新興業務市場培育取得實效，行業影響力和控制力持續加強。

2017年，本集團新簽合同額為9,000.20億元<sup>註1</sup>，同比增長23.2%。截至2017年12月31日，本集團持有在執行未完成合同金額為13,721.05億元<sup>註2</sup>。

2017年，本集團來自於海外地區的新簽合同額為2,255.85億元（約折合339.71億美元），佔本集團新簽合同額的25%。經統計，截至2017年12月31日，公司共在140餘個國家和地區開展業務，其中，在建對外承包工程項目共計966個，總合同額約為1,132億美元。

2017年，本集團來自於PPP投資類項目確認的新簽合同額為1,890.92億元（其中：參股項目按照股權比例確認的合同額為777.10億元），佔本集團新簽合同額的21%。

### 一、業務回顧與市場策略

#### （一）國內市場

2017年，中國經濟實現較快增長，國內生產總值同比增長6.9%，企穩回升跡象明顯。基礎設施固定資產投資同比增長19.0%，佔全國固定資產投資比重為22.2%，比重貢獻為2010年以來最高，基礎設施投資再次成為穩定經濟增長的重要舉措。其中，公共設施管理業投資增長21.8%，道路運輸業投資增長23.1%，水利管理業投資同比增長16.4%，上述細分市場固定資產投資的快速增加，一方面反映已簽約訂單的落地開工速度加快，另一方面說明以城市基礎設施建設、公路建設為代表的固定資產投資高速增長，PPP模式作為社會資本參與的主要形式，在上述項目領域發揮重要推動作用。與此同時，水運建設市場持續回落，投資發展方向提前由「規模速度型」轉向「質量效率型」；鐵路建設市場保持高位運行，但是投資增量有限。

一年來，公司求真務實，攻堅克難，再次打贏了保市場、穩增長、促發展的攻堅戰。傳統業務地位牢固，港口和疏浚建設市場優勢繼續凸顯，高速公路建設市場保持國內領先地位。新興市場開拓成效顯著，以PPP類投資項目為引領，新的產品結構，新的商業模式，新進入的區域已成為公司發展的重要支撐。打破行業紀錄、填補行業空白，以「世紀工程」港珠澳大橋為代表的「中國橋」全線貫通，以世界首條高海拔高寒多年凍土區高速公路為代表的「中國路」正式通車，以我國自主研製製造的第一艘重型自航絞吸挖泥船「天鯤號」為代表的「中國裝備」登台亮相，中國交建為「厲害了，我的國」奏響主旋律。

註：

1. 按照原生產經營計劃及統計方法，本集團新簽合同額仍包含振華重工2017年新簽合同額。若扣除振華重工新簽合同額的影響，本集團2017年新簽合同額為8,810.06億元。
2. 截至2017年12月31日，本集團持有的在執行未完成合同金額已扣除振華重工的影響，原裝備製造業務中除振華重工以外的業務，已計入其他業務中。



## 業務概覽

### 一、業務回顧與市場策略（續）

#### （二）海外市場

2017年，全球經濟溫和增長，發達經濟體增長同步回暖，新興市場保持較高增長態勢，基礎設施固定資產投資穩步上行。中國提出的「一帶一路」倡議已演進成為國際共識，市場發展空間更加廣闊。

同時，我們也注意到，世界經濟基本上擺脫了金融危機的陰霾，但仍處於深度調整過程中，復蘇進程極不均衡。全球量化寬鬆貨幣政策週期基本結束，資金成本加高。非洲部分國家負債已到上限，政府框架、「兩優」項目的推動難度增大。中東地區宗教衝突、地緣關係和地區安全發生較大變化，市場開拓不確定因素增加。拉美和環加勒比許多國家進入大選和政府更選期，政策連續性面臨考驗。

2017年，公司海外業務把握大勢，強化優勢，在踐行國家重大戰略中屢立新功，不斷實現自我超越。馬來西亞檳城二橋、埃塞俄比亞AA高速公路等6個項目分別榮獲中國建設工程魯班獎、詹天佑獎和國家優質工程獎，莫桑比克馬普托大橋榮獲南部非洲工程質量富爾頓獎。連年獲評對外承包工程企業信用評級最高等級。6月份，公司獨家承建的馬來西亞東海岸鐵路EPC項目（一期）加速落地進入實施階段，是「一帶一路」倡議下最大的單體項目，將全面促進馬來西亞經濟社會協調發展。11月份，公司中標香港綜合廢物處理設施第一期項目，合同額預計40億美元，項目儲備豐富。2015年通過收購加入公司的約翰霍蘭德在澳洲市場份額不斷擴大，業務轉型升級成效顯著。一年來，公司深度融入全球發展大勢，在國際市場的影響力和品牌美譽度持續提升。公司蟬聯ENR全球最大國際承包商第3名，連續11年穩居亞洲最大國際工程承包商。公司「一帶一路」領頭羊地位進一步彰顯，全年在「一帶一路」相關國家和地區新簽合同額166.43億美元，穩居中資企業前列。

#### （三）重大業務重組

本公司是全球領先的特大型基礎設施綜合服務商，其核心業務為向全球各類客戶提供投資、設計、建設、運營與管理等交通基礎設施項目的綜合解決方案服務，而振華重工作為公司四大業務板塊之一裝備製造業務的核心企業，其主營業務主要包括集裝箱起重機、散貨裝卸機械、海洋工程裝備、重型鋼結構的研發和製造，與本公司的交通基礎設施業務協同性有限。

因此，7月份公司啟動通過協議轉讓方式向本公司控股股東中交集團及其子公司轉讓所持振華重工合計29.99%股份，交易對價約為56.61億元，預計本次股份轉讓產生的收益為32.27億元（稅前及相關開支前）。振華重工股權轉讓完成後，中交集團和中交集團香港持有振華重工股份總數的29.99%，並且成為其直接控股股東。公司持有股份佔振華重工股份總數的16.24%，是其第二大股東，自2017年12月27日起不再對振華重工合併報表，相應對振華重工的股權投資列入公司於聯營企業的投資科目。

在公司股東和監管機構的大力支持下，振華重工股權轉讓於2017年12月27日完成。按照對公司業務板塊的重大影響，裝備製造業務將不再是公司的業務板塊，原業務板塊內除振華重工之外的其他業務於本報告期及上年可比期間內列轉到公司其他業務板塊（部分生產經營數據將於2018年調整）。通過轉讓振華重工控股權，本公司將更專注於核心基建業務，資源投入更為集中，可以進一步增強公司的核心競爭力。此外，本公司主營業務尚處在快速發展期，本公司將轉讓所得資金將聚焦主業發展，公司的盈利能力亦將能得到進一步提升。

# 業務概覽

## 一、業務回顧與市場策略（續）

### （四）分業務情況

#### 1. 基建建設業務

基建建設業務範圍主要包括在國內及全球興建港口、道路、橋梁、鐵路、隧道、軌道交通、機場及其他交通基礎設施的投資、設計、建設、運營與管理等。按照項目類型劃分，具體包括港口建設、道路與橋梁、鐵路建設、市政與環保等工程、海外工程等。

2017年，本集團基建建設業務新簽合同額為7,830.44億元，同比增長27.86%。其中，來自於海外地區的新簽合同額為2,088.11億元（約折合314.45億美元）；來自於PPP投資類項目確認的合同額為1,650.59億元，本集團預計可以承接的建安合同金額為2,400.63億元。截至2017年12月31日，持有在執行未完成合同金額為12,421.88億元。

按照項目類型及地域劃分，港口建設、道路與橋梁、鐵路建設、市政與環保等工程、海外工程的新簽合同額分別為296.77億元、2,981.40億元、154.87億元、2,309.29億元、2,088.11億元，分別佔基建建設業務新簽合同額的4%、38%、2%、29%、27%。

##### （1）港口建設

本集團是中國最大的港口建設企業，承建了建國以來絕大多數沿海大中型港口碼頭，具有明顯的競爭優勢，與本集團形成實質競爭的對手相對有限。

2017年，本集團於中國大陸港口建設新簽合同額為296.77億元，同比減少6.17%，佔基建建設業務的4%。新簽合同額小幅下降主要是由於沿海港口基礎設施建設市場持續萎縮所致。

2017年，按照交通運輸部公佈的沿海與內河建設交通固定資產投資快報數據顯示，全年完成投資約為1,215.56億元，同比減少14.24%。以沿海港口建設為主的水運建設市場下降明顯，而內河水運投資規模保持穩定。

截至2017年，我國港口深水泊位數量居世界第一，內河航道條件持續改善，通江達海干支銜接的航道網絡進一步完善，港口貨物和集裝箱吞吐量連續10多年保持世界第一。今後一段時期，港口建設投資發展方向提前由「規模速度型」轉向「質量效率型」，國家將優化存量資源配置，擴大優質增量供給，實現供需動態平衡。這也就意味著新增市場空間有限，推動高質量發展是未來一個時期水運交通運輸工作的根本要求。

## 業務概覽

### 一、業務回顧與市場策略（續）

#### （四）分業務情況（續）

##### 1. 基建建設業務（續）

###### （2）道路與橋梁建設

本集團是中國最大的道路及橋梁建設企業之一，在高速公路、高等級公路以及跨江、跨海橋梁建設方面具有明顯的技術優勢和規模優勢，與本集團形成競爭的主要是一些大型中央企業和地方國有基建建設企業。

2017年，本集團於中國大陸道路與橋梁建設新签合同額為2,981.40億元，同比增長26.29%，佔基建建設業務的38%。其中，來自於PPP投資類項目確認的合同額為575.85億元。新签合同額增長較快主要得益於公司在傳統市場份額穩固，以及PPP投資類形式開展項目增加。

2017年，按照交通運輸部公佈的公路建設交通固定資產投資快報數據顯示，全年完成投資約為2.12萬億元，同比增長18.9%，投資速度增長較快，京津冀、西部及西南地區迎來建設高峰期。

公司積極把握市場機會，事業部、區域總部、子公司三駕馬車共同協作發力，創新商業模式，加大開發力度，跟蹤落實內蒙公路項目、新疆烏尉公路項目、京哈高速長春至拉林河段擴建工程、貴州省都勻至安順高速公路等多個項目，鞏固和保持了路橋傳統業務在國內市場的龍頭地位。其中，新疆烏尉公路項目是全國目前投資規模最大的PPP項目，更是落實國家「一帶一路」倡議的重量級工程。

###### （3）鐵路建設

本集團是中國最大的鐵路建設企業之一，憑藉自身出色的建設水平和優異的管理能力，已經發展成為我國鐵路建設的主力軍，但與中國中鐵和中國鐵建兩家傳統鐵路基建企業在中國區域的市場份額方面還有較大差距。然而，在境外市場方面，公司已經佔中國企業鐵路「走出去」對外承包工程份額的三分之一以上，市場影響力舉足輕重。

2017年，本集團於中國大陸鐵路建設新签合同額為154.87億元，同比減少36.34%，佔基建建設業務的2%。其中，來自於PPP投資類項目確認的合同額為12.36億元。

按照2018年「兩會」政府經濟工作報告，鐵路固定資產投資將達到7,320億元，鐵路新建投產4,000公里，其中3,500公里是高鐵，明年、後年投產新建都在5,000公里以上，預計公司可以承接的項目規模仍有提升空間。



# 業務概覽

## 一、業務回顧與市場策略（續）

### （四）分業務情況（續）

#### 1. 基建建設業務（續）

##### （4）海外工程

本集團基建建設業務海外工程範圍包括道路與橋梁、港口、鐵路、機場、地鐵等各類大型基礎設施項目，市場競爭優勢明顯。

2017年，本集團基建建設業務中海外工程新签合同額2,088.11億元（折合美元約為314.45億美元），同比增長1.43%，佔基建建設業務的27%。其中，新签合同額在3億美元以上項目13個，總合同額219.41億美元，佔本集團全部海外新签合同額的70%。

按照項目類型劃分，鐵路、道路與橋梁、房建、港口建設、市政等其他項目分別佔海外工程新签合同額的42%、26%、7%、6%、19%。

按照項目地域劃分，東南亞、非洲、大洋洲、港澳台、其他等分別佔海外工程新签合同額的47%、28%、13%、6%、6%。

2017年，公司深度推進「五商中交」戰略在海外落地，將公司戰略與國家戰略有機契合，以現匯、框架、投資、園區建設四輪強勁全時驅動，鞏固傳統市場、開拓新興市場、做強周邊市場，保持海外可持續發展喜人態勢。深挖非洲市場，全年新签合同額88.38億美元。加大對馬來西亞、香港等亞太周邊市場的開發力度，全年新签合同額208.37億美元，佔據半壁江山。收購巴西排名第一的工程設計諮詢公司，簽署加拿大第三大工程公司收購協議，穩步進入阿富汗、尼泊爾、烏克蘭、突尼斯等新市場。截至2017年，公司進入全球國別市場已達141個，境外機構達215個。

##### （5）市政與環保等工程

本集團廣泛參與軌道交通、城市綜合管網、機場等城市基礎設施建設，具有較強的市場影響力。同時，公司加快生態環保、水環境治理等新興產業佈局，努力培育新的增長點。

2017年，本集團於中國大陸市政與環保等工程新签合同額為2,309.29億元，同比增長101.64%，佔基建建設業務的29%。其中，來自於PPP投資類項目確認的合同額為1,062.08億元。新签合同額的快速增加，主要是PPP投資類項目的貢獻，起到了強有力的市場進入和市場補充作用。

2017年，根據國家統計局數據，水利、環境和公共設施管理業投資增長21.2%。其中，以市政設施、供水設施等公共設施的投資新增項目機會主要以PPP項目模式為主。

2018年，公司將把握國家戰略和需求變化催生的產業新機遇，早佈局、快見效。緊跟城鎮化戰略，圍繞核心城市、城市圈、城市群，進行點麵線體的全方位佈局，重點拓展城際間互聯互通、城市綜合開發、市政服務等產業。合理運用PPP模式，進一步加大軌道交通、市政、綜合管廊、機場等領域的市場開發力度。

## 業務概覽

### 一、業務回顧與市場策略（續）

#### （四）分業務情況（續）

##### 2. 基建設計業務

基建設計業務範圍主要包括諮詢及規劃服務、可行性研究、勘察設計、工程顧問、工程測量及技術性研究、項目管理、項目監理、工程總承包以及行業標準規範編製等。

本集團是中國最大的港口設計企業，同時也是世界領先的公路、橋梁及隧道設計企業，在相關業務領域具有顯著的競爭優勢。與本集團相比，其他市場參與主體競爭力相對較弱。但是，中低端市場領域正在涌入更多參與者，市場競爭呈加劇態勢。

在鐵路基建設計業務方面，本集團在「十一五」期間進入該市場領域，正在不斷提高市場影響力，目前主要處在市場培育期。

2017年，本集團基建設計業務新簽合同額為375.28億元，同比下降2.69%。其中，來自於海外地區的新簽合同額為44.00億元（折合美元約為6.63億美元）；來自於PPP投資類項目確認的合同額為52.07億元，本集團預計可以承接的建安合同金額為178.85億元。截至2017年12月31日，持有在執行未完成合同金額為623.41億元。

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（含PPP類項目）的新簽合同額分別是105.68億元、8.91億元、189.80億元、70.90億元，分別佔基建設計業務新簽合同額的28%、2%、51%、19%。2016年同期，上述項目的新簽合同額分別佔比為27%、2%、34%、37%。

2017年，水運勘察設計項目業務總體穩定，其中：沿海港口建設市場持續低迷，處於築底階段並可能長期呈現「L」型走勢；內河勘察設計業務再創新高，公司承擔了京杭運河、信江、贛江、烏江、西江等航道及樞紐重大諮詢設計項目；水運EPC項目總體穩定。公路與橋梁勘察設計項目與上年同期持平，在西部地區投資建設、東部地區改造升級發展等方面仍然有很多機會，京津冀、粵港澳大灣區、雄安新區、新型城鎮化和城鄉統籌發展帶來新的市場機遇。

## 業務概覽

### 一、業務回顧與市場策略（續）

#### （四）分業務情況（續）

##### 3. 疏浚業務

疏浚業務範圍主要包括基建疏浚、維護疏浚、環保疏浚、吹填工程以及與疏浚和吹填造地相關的支持性項目等。

本集團是中國乃至世界最大的疏浚企業，在中國沿海疏浚市場有絕對影響力。

2017年，本集團疏浚業務新簽合同額為484.95億元，同比增長22.64%。其中，來自於海外地區的新簽合同額為6.02億元（折合美元約為0.91億美元）；來自於PPP投資類項目確認的合同額為172.26億元，本集團預計可以承接的建安合同金額為181.90億元。截至2017年12月31日，持有在執行未完成合同金額為620.93億元。

2017年，按照購船計劃，沒有專業大型船舶加入本集團疏浚船隊。截至2017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7.8億立方米。

2017年，傳統疏浚業務市場持續低迷，低端市場競爭加劇，吹填造地項目的海域使用審批政策收緊，市場增量有限。面對市場變化，公司加強資源統籌，迎難而上，市場份額保持穩固，成功斬獲舟山綠色石化基地、溫州靈霓北堤、連雲港30萬噸級航道二期等重點現匯項目。投資業務轉型發力明顯，國內PPP投資類項目確認的新簽合同額貢獻佔比超過35%。生態環保業務規模效應逐漸顯現，成功實施星雲湖、湘潭、吉首等生態清淤，昆明海河成為國內首例黑臭水體成功銷號案例。海域海岸帶整治修復領域取得突破，成功中標汕頭市南澳島、汕尾市品清湖兩項藍色海灣整治行動工程EPC項目；成都錦江、沱江兩大流域綜合治理項目、阜陽城區水系綜合治理項目成功落地，永定河項目、白洋澱項目穩步有序推進，標誌著流域綜合治理的「中交方案」漸次成型，公司環保業務逐步從單體工程為主的「末端治理」模式，向大體量流域治理、生態修復全產業鏈的優化升級。



## 業務概覽

## 一、業務回顧與市場策略（續）

## （四）分業務情況（續）

## 4. 裝備製造業務

2017年，本集團裝備製造業務新签合同額為196.46億元，同比下降38.73%。

2017年12月27日，振華重工股權轉讓已完成，其新签合同額按照原生產經營計劃及統計方法計入2017年裝備製造業務板塊，2018年及之後則不再計入。截至2017年12月31日，振華重工持有的在執行未完成合同已在公司統計數據中扣除。自2018年開始，公司不再設立裝備製造業務板塊，原裝備製造業務板塊中除振華重工之外的業務統計納入公司其他業務板塊統計。

報告期內簽訂的部分主要經營合同（單位：人民幣百萬元）

## 1. 基礎建設業務

## 港口建設

序號	合同名稱	合同金額
1	江蘇省連雲港30萬噸級航道二期工程圍堤LYG-302-WD4標段	1,013
2	廣東省廣州南沙國際郵輪碼頭工程EPC項目	924
3	浙江省舟山煉化一體化項目配套碼頭乾散貨碼頭工程	780
4	遼寧省營口港仙人島港區原油儲庫五期工程EPC項目	663
5	福建省廈門港古雷港區古雷作業區北1#、2#泊位工程	638

## 道路與橋梁建設

序號	合同名稱	合同金額
1	廣東省開平至陽春高速公路BOT項目	12,740
2	貴州省沿河至榕江高速公路劍河至榕江段BOT項目	10,672
3	新疆烏魯木齊至尉犁等公路BOT項目	10,626
4	西藏S5線（拉薩至澤當快速路）隧道工程EPC項目	4,771
5	安徽省G3W德州至上饒高速合肥至樅陽段BOT項目	4,522

## 鐵路建設

序號	合同名稱	合同金額
1	新建魯南高速鐵路日照至臨沂段RLTJ-3、4標段	3,620
2	新建福州至廈門鐵路站前工程	3,079
3	新建贛州至深圳鐵路贛粵省界至塘廈段站前工程GSSG-7標段	2,755
4	新建重慶鐵路樞紐東環線站前工程	1,933
5	貴州省甯馬鐵路南北延伸線BOT項目	1,236

# 業務概覽

## 一、業務回顧與市場策略（續）

### （四）分業務情況（續）

#### 1. 基建建設業務（續）

##### 海外工程

序號	合同名稱	合同金額
1	馬來西亞東海岸鐵路EPC項目（一期）	72,930
2	肯尼亞蒙內鐵路運營維護項目	8,881
3	港珠澳大橋澳門口岸管理區項目	7,886
4	澳大利亞墨爾本地鐵管理項目	6,905
5	澳大利亞悉尼地鐵二期隧道及站台項目	5,503

##### 市政與環保等工程

序號	合同名稱	合同金額
1	浙江省寧波市奉化區城市轉型示範區綜合開發項目	33,900
2	新疆烏魯木齊市軌道交通4號線一期BOT項目	8,287
3	新疆烏魯木齊繞城高速（西線）BOT項目	7,803
4	首都地區環線高速公路通州至大興段BOT項目	6,203
5	江蘇省淮安市淮安區交通基礎設施PPP項目	6,000

#### 2. 基建設計業務

序號	合同名稱	合同金額
1	雲南省昭通市高速公路都香高速守望至紅山段PPP項目	3,505
2	印度尼西亞2×1050MW燃煤發電工程配套碼頭及取排水EPC項目	1,407
3	湖南省常德王府井購物中心EPC項目	1,300
4	貴州省貴陽市貴安新區海綿城市試點兩湖一河PPP項目	1,004
5	幾內亞共和國卡姆薩爾漁港經濟區項目	994

#### 3. 疏浚業務

序號	合同名稱	合同金額
1	黃驊港綜合港區航道改造提升及碼頭建設PPP項目	4,374
2	長江口橫沙東灘促淤圈圍（八期）工程2段項目	4,181
3	浙江省舟山綠色石化基地圍填海EPC項目（東區）	3,026
4	福建省泉州南安海峽科技生態城A片區PPP項目	2,986
5	廣東省珠海港高欄港區5萬噸黃茅海航道一期工程及主航道維護BOT項目	2,219

## 業務概覽

### 二、業務展望

2018年，世界經濟將繼續處於整體復蘇階段，國際貨幣基金組織將全球經濟增幅預期維持在3.9%。但是，國際經濟秩序依舊處於重塑之中，未來前景仍喜憂參半。

國內方面，2018年是全面貫徹十九大精神、決勝全面建成小康社會的第一年，也是政府換屆之年，各方面加快發展的動力和意願將比較強。新興行業將快速增長，新動能將持續增強。但與此同時，傳統動能由強轉弱、貨幣金融政策易緊難松、環保督查力度加大等都將給基礎設施建設市場帶來不確定性。

從宏觀經濟形勢、國家相關政策、經濟發展目標以及行業市場的走勢等綜合判斷，公司2018年面臨的市場形勢將呈現出以下特點。一是建築業總體處於景氣區間，行業整體上處於擴張狀態。二是基礎設施投資大幅回落的概率較低，佔全部投資的比重將繼續處於高位。三是防控風險成為金融工作的主基調，PPP項目總量可能有所收緊。四是公路建設市場熱度略有回落，但仍維持在較高區間。五是水運建設市場收緊難以逆轉，沿海建設可能繼續呈低位態勢。六是鐵路建設市場穩健運行，在未來幾年內有望持續保持目前穩健態勢。七是城市軌道交通處於大發展時期，但隨著國家防範地方債務問題和金融風險的力度進一步加大，城市軌道交通建設市場將受到一定影響。八是「一帶一路」朋友圈不斷擴大，冰上絲路啟動加快、敘利亞戰後重建、中東歐陸海快線建設等有望成為新的佈局熱點，「港、路、橋、隧、島、城、園」市場機會積極釋放，海外市場空間廣闊。

面對機遇與挑戰，公司率先提出努力建設成為具有全球競爭力的世界一流企業的中長期目標。2018年，是貫徹落實黨的十九大精神的開局之年，是「十三五」規劃承前啟後的關鍵之年，公司將緊緊圍繞「高質量發展」為核心，以「五商中交」戰略為引領，穩住主營業務總體增長的良好勢頭，繼續強化海外業務的優先發展、優質發展，當好中國「走出去」的企業排頭兵。

### 三、經營計劃

2017年，經統計本集團新签合同額為9,000.20億元，完成目標的100.0%，符合預期。持續經營業務營業收入為4,600.67億元，符合預期。

2018年本集團新签合同額目標為增長8%左右，收入目標為4,900億元。



## 業務概覽

### 四、科技創新

2017年圍繞公司改革發展大局，認真實施科技創新驅動發展戰略，取得了顯著成效。

一是科技研發繼續瞄準前瞻性、前沿性和全域性重大關鍵技術，搶佔制高點。「超長高寒高海拔大斷面公路隧道建設及運營成套技術研究」等41個項目獲得公司立項；「交通運輸基礎設施施工安全關鍵技術與裝備研究」等2項列為國家重點研發計劃項目；BIM、北斗、跨海橋島隧建設等關鍵技術穩步提升，中國交建「BIM全生命期開放式協同共享平台」成功發佈，北斗衛星應用研發出第二代產品。

二是國際標準的編製取得突破，獲智慧建築國際聯盟授權，主導編製水運基礎設施BIM技術IFC國際標準；2項挖泥船ISO標準修訂已獲國際船舶與海洋技術委員會(NSMT)審核通過，即將獲准發佈。

三是牽頭推動的國際科技合作務實開局，營造了良好的國際技術交流環境和氛圍。公司與英國卡迪夫大學聯合舉辦「一帶一路、合作共贏」科技與標準國際研討會，雙方簽訂備忘錄將在標準、科技研發、創新平台建設和科技人員互訪等方面進行深度合作與交流；公司與法國拉法基豪瑞集團形成了創新平台技術骨幹年度雙向定期交流機制，2017年雙方達成3項短期聯合研發和1項長期合作研究計劃。

四是持續推進科技體制改革，開展了設立科技創新基金可行性和科技人員激勵政策的前期調研，修訂並發佈了公司《二級單位科技進步考核辦法》和《科技研發項目管理辦法》，進一步規範了科技考核和科技研發工作，發揮了科技引領與促進作用。

五是積極引導子公司推進平台建設、獎項與標準申報等科技活動。2017年，中國交建南亞區域研發中心獲得公司認定，這是公司首個建在海外的區域研發中心；公司五家研發中心被認定為交通運輸行業研發中心。2017年本集團獲國家科技進步二等獎1項，國家技術發明獎二等獎1項，詹天佑獎6項，專利優秀獎9項，獲得專利授權1,330項。本集團共獲交通運輸部2017年度公路工程行業標準制修訂與編譯項目13項。

### 五、金融創新

2017年，為應對國內外經濟形勢和發展需要，抓住PPP投資類項目大發展的市場機會，公司加大金融創新力度，嚴格把控風險，充分發揮各金融平台的專業服務能力。

一是積極探索多元化融資渠道，創新產融結合模式，中交基金公司積極拓展資金渠道，同多家銀行、保險等金融機構建立戰略合作關係，創新基金模式，成功引入保險資金投資於公司主導的投資項目。

二是中交建融不斷嘗試產品和業務模式創新，開發出「回租+EPC」、「保理+回租」、「租賃+PPP」、「設施直租聯合體投標」等多種產品組合，逐步深入開展設施租賃業務；初步形成以盾構機為代表的集團內部設備資源池，提高設備使用效率，降低成本。

三是盤活存量資產。通過產權交易所公開掛牌，成功轉讓貴州貴甕、陝西榆佳、湖北通界三條高速公路資產；中交疏浚成功在上交所發行以應收賬款為基礎資產的ABS產品，發行規模12.30億元，票面利率4.88%。

## 業務概覽

## 六、主要生產經營數據（單位：人民幣百萬元）

## （一）報告期內竣工驗收項目情況（含振華重工）

項目總數量（個）		不適用
總合同額		185,136
按地域劃分	數量（個）	總合同額
境內	不適用	150,605
境外	不適用	34,531
按業務類型劃分		
基建建設	287	157,390
基建設計	1,102	6,860
疏浚	85	8,925
裝備製造	不適用	7,381
其他	不適用	4,580

## （二）報告期內在建項目情況（不含振華重工）

項目總數量（個）		不適用
總合同額		3,098,848
按地域劃分	數量（個）	總合同額
境內	不適用	2,344,656
境外	不適用	754,192
按業務類型劃分		
基建建設	7,444	2,737,015
基建設計	17,988	176,695
疏浚	1,264	176,840
其他	不適用	8,298

## （三）投資類項目情況

2017年，公司準確把握PPP投資類項目在各業務之間的新機會，繼續以努力成為政府與經濟社會發展急所的分擔者、區域經濟發展的深度參與者、政府購買公共服務的優質提供者為目標，優化投資佈局，創新產融結合，深化項目管理，有效控制風險，顯著提升盈利水平與資產質量，不斷開創公司投資業務轉型升級新局面。

## 1. 2017年新簽投資類項目情況

2017年，公司穩步開展以PPP項目形式為主的投資類項目，PPP投資類項目確認的合同額為1,890.92億元，其中：BOT類項目、政府採購類項目、城市綜合開發項目的確認的合同額分別是859.38億元、692.54億元和339.00億元，分別佔PPP投資類項目確認合同額的45%、37%和18%。

上述投資類項目涉及的總投資概算為4,466.68億元，公司在設計與施工環節中預計可以承接的建安合同額為2,775.08億元。

## 2. 政府採購類項目以及城市綜合開發項目情況

本集團政府採購類項目累計簽訂合同額為2,853.30億元，累計完成投資金額為1,066.05億元，累計收回資金為507.46億元。

本集團城市綜合開發項目累計簽訂合同預計投資金額為2,450.36億元，累計完成投資金額為541.99億元，已實現銷售金額為352.96億元，實現回款為268.25億元。

## 業務概覽

### 六、主要生產經營數據（單位：人民幣百萬元）（續）

#### （三）投資類項目情況（續）

##### 3. 特許經營權類項目情況

截至2017年12月31日，經統計（本集團對外簽約並負責融資的並表項目，如有變化以最新統計數據為準），本集團BOT類項目累計簽訂合同投資概算為3,540.40億元，累計完成投資金額為1,698.55億元，尚未完成投資金額為1,841.85億元。特許經營權類進入運營期項目15個（另有12個參股項目），2017年運營收入28.10億元。

2017年新簽投資類項目（單位：人民幣百萬元）

序號	項目名稱	項目類型	總投資 概算	按股比 確認 合同額	預計 建安額	建設期 (年)	是否 經營性 項目	是否 並表	收費期/ 運營期/ 採購期 (年)
1	浙江省寧波市奉化區城市轉型示範區綜合開發項目	城市綜合開發	33,900	33,900	15,460	6	否	是	14
2	廣東省開平至陽春高速公路項目	BOT	13,402	12,740	9,125	4	是	否	25
3	貴州省沿河至榕江高速公路劍河至榕江段項目	BOT	17,816	10,672	13,155	4	是	是	30
4	新疆烏魯木齊至尉犁等公路項目	BOT	70,841	10,626	53,315	6	是	否	30
5	新疆烏魯木齊市軌道交通4號線一期項目	BOT	16,249	8,287	8,478	5	是	否	30
6	新疆烏魯木齊繞城高速（西線）項目	BOT	15,300	7,803	9,900	3	是	是	30
7	首都地區環線高速公路通州至大興段項目	BOT	12,162	6,203	5,572	2	是	是	25
8	江蘇省淮安市淮安區交通基礎設施項目	PPP	6,000	6,000	4,769	2	否	是	8
9	安徽省G3W德州至上饒高速合肥至樅陽段項目	BOT	9,228	4,522	7,947	3	是	否	26
10	黃驊港綜合港區航道改造提升及碼頭建設項目	PPP	4,860	4,374	3,167	2	否	是	15
11	重慶萬州環線高速公路南段工程項目	BOT	4,151	4,151	3,761	4	是	是	30
12	江蘇省南京市浦口區豐子河路建設工程項目	PPP	4,230	3,807	2,869	3	否	是	8



## 業務概覽

## 六、主要生產經營數據（單位：人民幣百萬元）（續）

## (三) 投資類項目情況（續）

## 3. 特許經營權類項目情況（續）

2017年新簽投資類項目（單位：人民幣百萬元）（續）

序號	項目名稱	項目類型	總投資 概算	按股比 確認 合同額	預計 建安額	建設期 (年)	是否 經營性 項目	是否 並表	收費期/ 運營期/ 採購期 (年)
13	廣東省惠州潼湖生態智慧區市政基礎設施項目	PPP	5,336	3,735	3,898	3	否	是	9
14	雲南省昭通市高速公路都香高速守望至紅山段項目	PPP	18,096	3,505	13,750	4	否	否	8
15	G309線金崖至河口段公路項目	PPP	21,440	3,282	5,290	5	否	否	3
16	廣東省中山翠亨新區翠海道地下綜合管廊項目	PPP	3,557	3,201	2,878	3	否	否	18
17	北京市順義區夏縣管棚戶區改造及環境整治項目	PPP	3,400	3,060	1,700	4	否	是	6
18	其他	—	186,700	59,223	112,474	—	—	—	—
	合計		<b>446,668</b>	<b>189,092</b>	<b>277,508</b>				

## 業務概覽

### 六、主要生產經營數據（單位：人民幣百萬元）（續）

#### （三）投資類項目情況（續）

##### 3. 特許經營權類項目情況（續）

特許經營權類在建項目

序號	項目名稱	總投資概算	按股比確認合同額	2017年投入金額	累計投入金額
1	廣東省連州至佛岡高速公路	23,106	23,106	19	19
2	廣西省貴港至隆安高速公路	19,750	19,750	5,195	6,094
3	河北省太行山等高速公路項目	47,000	14,570	—	參股
4	廣東省開平至陽春高速公路項目	13,711	12,740	—	擬轉為參股
5	貴州省沿河至榕江高速公路劍河至榕江段項目	17,816	10,672	3,032	3,032
6	新疆烏魯木齊至尉犁等公路項目	70,841	10,616	—	參股
7	烏魯木齊市軌道交通4號線一期PPP項目	16,249	8,287	—	參股
8	新疆烏魯木齊繞城高速（西線）項目	15,300	7,803	未開工	未開工
9	貴州省荔波至榕江高速公路項目	10,480	6,288	—	參股
10	首都地區環線高速公路通州至大興段項目	12,162	6,203	7,856	7,856
11	新疆G575高速公路項目	6,017	6,017	1,947	2,587
12	重慶九龍坡至永川高速公路	5,353	5,353	1,626	4,709
13	重慶三環高速合長段	10,077	5,139	2,115	3,190
14	福建省泉廈漳城市聯盟路泉州段項目	4,708	4,708	1,336	1,712
15	安徽省G3W德州至上饒高速合肥至樅陽段項目	9,228	4,522	—	參股
16	重慶萬州環線高速公路南段工程項目	4,151	4,151	未開工	未開工
17	湖北省武深高速嘉魚北段項目	3,816	3,816	1,235	1,235
18	其他	124,779	37,676	3,784	5,297
	合計	414,544	191,417	28,145	35,731

## 業務概覽

## 六、主要生產經營數據（單位：人民幣百萬元）（續）

## (三) 投資類項目情況（續）

## 3. 特許經營權類項目情況（續）

特許經營權進入運營期項目

序號	項目名稱	累計投入金額	本年運營收入	收費期限 (年)	已收費期限 (年)
1	雲南省新高昆、宣曲、蒙文硯高速公路	33,027	14	30	0.1
2	貴州省道瓏高速公路	25,309	369	30	2
3	貴州省江甯高速公路	16,003	611	30	2
4	貴州省沿德高速公路	10,664	110	30	2
5	貴州省貴黔高速公路	9,051	421	30	2
6	湖北省武深高速公路湖北嘉通段項目	8,432	54	30	1.3
7	重慶忠萬高速公路	7,409	47	30	1
8	貴州省貴都高速公路	7,467	732	30	7
9	重慶永江高速公路	5,982	57	30	3
10	湖北省武漢沌口長江大橋項目	5,225	—	30	0.1
11	牙買加南北高速公路	4,740	160	50	2
12	湖北省鹹通高速公路	3,101	76	30	4
13	山西省翼侯高速公路	2,398	100	30	10
14	雲南省宣曲高速公路馬龍聯絡線	2,315	—	30	0.1
15	G109內蒙古自治區清水河至大飯鋪段	587	59	26	8.7
16	安徽省望潛高速公路	參股	—	25	2
17	重慶豐都至忠縣段高速公路	參股	—	30	1
18	重慶豐涪高速公路	參股	—	30	4
19	重慶豐石高速公路	參股	—	30	4
20	重慶銅合高速公路	參股	—	30	3
21	重慶銅永高速公路	參股	—	30	1.7
22	重慶萬州至四川達州、 萬州至湖北利川高速公路	參股	—	30	3
23	重慶酉延高速公路	參股	—	30	2
24	廣東省佛山廣明高速公路	參股	—	27	8.5
25	貴州省貴甯高速公路	參股	—	30	2
26	湖北省通界高速公路	參股	—	30	3.3
27	陝西省榆佳高速公路	參股	—	30	4
	合計	141,710	2,810		

馬來西亞檳城第二跨海大橋，是東南亞最長跨海大橋，全長 22.5 公里，該項目榮獲 2018 年土木工程詹天佑大獎。圖為檳城二橋夜景。





## 管理層的討論與分析

### 概覽

於2017年7月18日，本集團與中交集團訂立股權轉讓協議，據此，本集團有條件地同意出售，中交集團及中交集團香港有條件地同意收購振華重工合共1,316,649,346股普通股，佔振華重工已發行總股本的29.99%。本公司已於2017年12月27日完成出售振華重工，且振華重工被分類為一項已終止經營業務。是次轉讓完成后，本集團持有振華重工16.24%股權。2016年損益表的可比數據亦相應的進行重述。

2017年，本集團來自持續經營業務的收入增長13.2%至4,600.67億元，其中來自中國境外地區的外界客戶收入達1,059.72億元，與上年同期相比增長49.3%。基建建設業務、基建設計業務、疏浚業務及其他業務分別佔2017年來自持續經營業務總收入之85.3%、5.6%、7.1%及2.0%。

2017年來自持續經營業務的毛利為604.37億元，較2016年的544.99億元增加10.9%。基建建設業務及基建設計業務的毛利分別較2016年增長12.8%及11.2%，而疏浚業務及其他業務的毛利分別較2016年下降7.1%及37.5%。基建建設業務、基建設計業務、疏浚業務及其他業務2017年的毛利率分別為12.0%、23.5%、13.1%及5.8%，而2016年則為12.2%、21.7%、15.9%及11.6%。

2017年來自持續經營業務的營業利潤為317.68億元，較2016年的293.91億元增加8.1%，主要因毛利增長所致。基建建設業務、基建設計業務及疏浚業務的營業利潤較2016年分別增長9.5%、0.1%及0.9%，而其他業務的營業利潤則較2016年下降109.5%。

2017年，母公司所有者應佔利潤為209.43億元，而2016年則為172.10億元。2017年，本集團的每股盈利為1.23元，而2016年則為1.00元。

以下是截至2017年及2016年12月31日止年度的財務業績的比較。

### 持續經營業務合併業績

#### 收入

2017年的收入為4,600.67億元，較2016年的4,063.31億元增長13.2%。基建建設業務、基建設計業務、疏浚業務及其他業務的收入分別為4,100.14億元、269.65億元、341.08億元及95.46億元（全部為抵銷分部間交易前），較上年同期分別增長14.8%、2.4%、12.6%及24.3%。來自中國境外地區的外界客戶收入達1,059.72億元，佔總收入的23.0%，與上年同期相比大幅增長49.3%。

#### 銷售成本及毛利

2017年的銷售成本為3,996.30億元，較2016年的3,518.32億元增長13.6%。基建建設業務、疏浚業務及其他業務的銷售成本分別為3,608.03億元、296.41億元及89.89億元（全部為抵銷分部間交易前），分別增長15.1%、16.3%及32.4%。基建設計業務的銷售成本由2016年的206.27億元輕微減少至206.23億元。

銷售成本主要包括分包成本、所用原材料及消耗品的成本、僱員福利開支及經營租賃之最低租金付款額的成本。2017年，分包成本、所用原材料及消耗品的成本及僱員福利開支分別增長14.6%、16.3%及14.5%，而經營租賃之最低租金付款額的成本下降4.3%。

由於2017年的收入及銷售成本同時增加，因此，2017年的毛利為604.37億元，較2016年的544.99億元增加10.9%。基建建設業務及基建設計業務的毛利較2016年同期分別增長12.8%及11.2%；而疏浚業務及其他業務的毛利則較2016年同期分別下降7.1%及37.5%。毛利率由2016年的13.4%降至2017年的13.1%。基建建設業務、基建設計業務、疏浚業務及其他業務的毛利率分別為12.0%、23.5%、13.1%及5.8%，而2016年同期則為12.2%、21.7%、15.9%及11.6%。

#### 管理費用

2017年的管理費用為326.47億元，較2016年的287.87億元增長13.4%，主要由於僱員福利開支增加所致。



## 管理層的討論與分析

### 持續經營業務合併業績（續）

#### 營業利潤

2017年的營業利潤為317.68億元，較2016年的293.91億元增長8.1%。營業利潤增加主要由於毛利、其他收入及其他收益增加所致。

於2017年，基建建設業務、基建設計業務及疏浚業務的營業利潤較2016年分別增長9.5%、0.1%及0.9%（全部為抵銷分部間交易及計入未拆分成本前），而其他業務的營業利潤較2016年減少109.5%（為抵銷分部間交易及計入未拆分成本前）。

營業利潤率由2016年的7.2%下降至2017年的6.9%。

#### 財務收入

2017年的財務收入為30.71億元，較2016年的27.85億元增長10.3%。

#### 財務費用淨額

2017年的財務費用淨額為111.76億元，較2016年的97.14億元增長15.1%，主要由於借款總額增加所致。然而，財務費用淨額增加部份被匯兌差額淨額減少所抵銷。

#### 應佔合營企業虧損

2017年的應佔合營企業虧損為2.94億元，而2016年的利潤則為200萬元。

#### 應佔聯營企業利潤

2017年的應佔聯營企業利潤為2.82億元，而2016年則為1.71億元。

#### 除所得稅前利潤

基於上述原因，2017年的除所得稅前利潤為236.51億元，較2016年的226.35億元增長4.5%。

#### 所得稅費用

2017年的所得稅費用為51.09億元，較2016年的51.77億元略微下降1.3%。本集團2017年的實際稅率從2016年的22.9%下降至21.6%。

#### 非控制性權益應佔利潤

2017年的非控制性權益應佔利潤為7.83億元，而2016年則為4.79億元。

#### 母公司所有者應佔利潤

2017年的母公司所有者應佔利潤為209.43億元，2016年為172.10億元。

於2017年，母公司所有者應佔利潤的利潤率由2016年的4.2%增長至4.6%。

## 管理層的討論與分析

### 分部持續經營業務討論

下表載列本集團於截至2017年及2016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 截至12月31日止年度		毛利 截至12月31日止年度		毛利率 截至12月31日止年度		營業利潤／(虧損) <sup>(1)</sup> 截至12月31日止年度		營業利潤率 截至12月31日止年度	
	2017年 (人民幣 百萬元)	2016年 (人民幣 百萬元)	2017年 (人民幣 百萬元)	2016年 (人民幣 百萬元)	2017年 (%)	2016年 (%)	2017年 (人民幣 百萬元)	2016年 (人民幣 百萬元)	2017年 (%)	2016年 (%)
基建建設	410,014	357,158	49,211	43,614	12.0	12.2	25,846	23,604	6.3	6.6
佔總額的百分比	85.3	84.8	81.2	79.3	—	—	81.4	78.5	—	—
基建設計	26,965	26,328	6,342	5,701	23.5	21.7	3,207	3,203	11.9	12.2
佔總額的百分比	5.6	6.2	10.5	10.4	—	—	10.1	10.7	—	—
疏浚	34,108	30,282	4,467	4,806	13.1	15.9	2,766	2,740	8.1	9.0
佔總額的百分比	7.1	7.2	7.4	8.7	—	—	8.7	9.1	—	—
其他業務	9,546	7,678	557	891	5.8	11.6	(50)	525	(0.5)	6.8
佔總額的百分比	2.0	1.8	0.9	1.6	—	—	(0.2)	1.7	—	—
小計	480,633	421,446	60,577	55,012	—	—	31,769	30,072	—	—
分部間抵銷及 未拆分利潤／(成本)	(20,566)	(15,115)	(140)	(513)	—	—	(1)	(681)	—	—
總計	460,067	406,331	60,437	54,499	13.1	13.4	31,768	29,391	6.9	7.2

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

### 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2017年及2016年12月31日止年度主要損益資料。

	截至12月31日止年度	
	2017年 (人民幣百萬元)	2016年 (人民幣百萬元)
收入	410,014	357,158
銷售成本	(360,803)	(313,544)
毛利	49,211	43,614
銷售及營銷費用	(253)	(258)
管理費用	(24,759)	(22,096)
其他收入淨額	1,647	2,344
分部業績	25,846	23,604
折舊及攤銷	7,178	7,006

收入。基建建設業務於2017年的收入為4,100.14億元，較2016年的3,571.58億元增長14.8%。該增長主要是由於海外工程及投資類項目產生的收入增加所致。於2017年或2016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2017年的銷售成本為3,608.03億元，較2016年的3,135.44億元增長15.1%。銷售成本佔收入的百分比由2016年的87.8%輕微增至2017年的88.0%。

基建建設業務於2017年的毛利為492.11億元，較2016年的436.14億元增長12.8%。毛利率從2016年的12.2%降至2017年的12.0%。

## 管理層的討論與分析

### 分部持續經營業務討論（續）

#### 基建建設業務（續）

銷售及營銷費用。基建建設業務於2017年的銷售及營銷費用為2.53億元，而2016年則為2.58億元。

管理費用。基建建設業務於2017年的管理費用為247.59億元，較2016年的220.96億元增長12.1%，主要由於僱員福利開支增加所致。管理費用佔收入的百分比由2016年的6.2%下降至2017年的6.0%。

其他收入淨額。基建建設業務的其他收入淨額由2016年的23.44億元減少至2017年的16.47億元，主要由於匯兌虧損增加所致。

分部業績。基於上述各項，基建建設業務於2017年的分部業績為258.46億元，較2016年的236.04億元增加9.5%。分部業績的利潤率由2016年的6.6%下降至2017年的6.3%。

#### 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2017年及2016年12月31日止年度主要損益資料。

	截至12月31日止年度	
	2017年 (人民幣百萬元)	2016年 (人民幣百萬元)
收入	26,965	26,328
銷售成本	(20,623)	(20,627)
毛利	6,342	5,701
銷售及營銷費用	(332)	(275)
管理費用	(2,943)	(2,441)
其他收入淨額	140	218
分部業績	3,207	3,203
折舊及攤銷	253	216

收入。基建設計業務於2017年的收入為269.65億元，較2016年的263.28億元增長2.4%。

銷售成本及毛利。基建設計業務於2017年的銷售成本為206.23億元，較2016年的206.27億元略微減少。銷售成本佔收入的百分比由2016年的78.3%降至2017年的76.5%。

基建設計業務於2017年的毛利為63.42億元，較2016年的57.01億元增長11.2%。毛利率由2016年的21.7%增至2017年的23.5%。

銷售及營銷費用。基建設計業務的銷售及營銷費用由2016年的2.75億元增加至2017年的3.32億元。

管理費用。基建設計業務於2017年的管理費用為29.43億元，較2016年的24.41億元增長20.6%。管理費用佔收入的百分比由2016年的9.3%增至2017年的10.9%，主要由於僱員福利開支增加所致。

其他收入淨額。基建設計業務於2017年的其他收入淨額為1.40億元，而2016年則為2.18億元。

分部業績。基於上述各項，基建設計業務於2017年的分部業績為32.07億元，較2016年的32.03億元略微增長0.1%。分部業績的利潤率由2016年的12.2%輕微下降至2017年的11.9%。

## 管理層的討論與分析

### 分部持續經營業務討論（續）

#### 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2017年及2016年12月31日止年度主要損益資料。

	截至12月31日止年度	
	2017年 (人民幣百萬元)	2016年 (人民幣百萬元)
收入	34,108	30,282
銷售成本	(29,641)	(25,476)
毛利	4,467	4,806
銷售及營銷費用	(90)	(56)
管理費用	(3,278)	(3,055)
其他收入淨額	1,667	1,045
分部業績	2,766	2,740
折舊及攤銷	1,073	1,007

收入。疏浚業務於2017年的收入為341.08億元，較2016年的302.82億元增長12.6%，主要由於在中國沿海區域疏浚活動增加所致。

銷售成本及毛利。疏浚業務於2017年的銷售成本為296.41億元，較2016年的254.76億元增長16.3%。疏浚業務銷售成本佔收入的百分比由2016年的84.1%增至2017年的86.9%。

疏浚業務於2017年的毛利為44.67億元，較2016年的48.06億元下降7.1%。疏浚業務的毛利率由2016年的15.9%下降至2017年的13.1%，主要由於若干大型項目分包部分增加所致。

銷售及營銷費用。疏浚業務於2017年的銷售及營銷費用為9,000萬元，而2016年則為5,600萬元。

管理費用。疏浚業務於2017年的管理費用為32.78億元，較2016年的30.55億元增長7.3%。管理費用佔收入的百分比由2016年的10.1%下降至2017年的9.6%。

其他收入淨額。疏浚業務的其他收入淨額由2016年的10.45億元增加至2017年的16.67億元，主要由於出售若干金融資產實現的利潤所致。

分部業績。基於上述各項，疏浚業務於2017年的分部業績為27.66億元，較2016年的27.40億元增長0.9%。分部業績的利潤率由2016年的9.0%下降至2017年的8.1%。

## 管理層的討論與分析

### 分部持續經營業務討論（續）

#### 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2017年及2016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	
	2017年 (人民幣百萬元)	2016年 (人民幣百萬元)
收入	9,546	7,678
銷售成本	(8,989)	(6,787)
毛利	557	891

收入。其他業務於2017年的收入為95.46億元，較2016年的76.78億元增長24.3%，主要由於2017年的貿易業務量增加所致。

銷售成本及毛利。其他業務於2017年的銷售成本為89.89億元，較2016年的67.87億元增長32.4%。銷售成本佔收入的百分比由2016年的88.4%上升至2017年的94.2%。

其他業務於2017年的毛利為5.57億元，較2016年的8.91億元下降37.5%。毛利率由2016年的11.6%下降至2017年的5.8%。

### 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2017年12月31日，本集團擁有未動用信貸額度8,475.00億元。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2017年及2016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	
	2017年 (人民幣百萬元)	2016年 (人民幣百萬元)
經營活動所產生現金淨額	42,741	29,719
投資活動所使用現金淨額	(45,619)	(38,705)
籌資活動所產生現金淨額	24,309	22,102
現金及現金等價物增加淨額	21,431	13,116
年初的現金及現金等價物	108,720	94,960
現金及現金等價物的匯兌虧損	(954)	644
年末的現金及現金等價物	129,197	108,720



## 管理層的討論與分析

### 流動資金及資本資源 (續)

#### 現金流量數據 (續)

##### 經營活動現金流量

經營活動所產生現金淨額由2016年的297.19億元增至2017年的427.41億元，主要由於整體業務改善及貿易及其他應付款的增加所致。於2017年，貿易及其他應付款增加557.79億元，而2016年則增加477.05億元。然而，經營活動所產生現金淨額增加部份被應收客戶工程款的增加所抵銷，2016年為96.29億元，而2017年則為152.11億元。

##### 投資活動現金流量

投資活動所使用現金淨額由2016年的387.05億元增加至2017年的456.19億元，增長17.9%，主要由於購買物業、廠房及設備項目、購買其他按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、向聯營企業增加投資及向合營企業增加投資於2017年分別增加132.20億元、61.85億元、21.24億元及57.40億元所致，而2016年分別為97.49億元、4,700萬元、17.88億元及30.45億元。

##### 籌資活動現金流量

於2017年，籌資活動所產生現金淨額為243.09億元，較2016年的221.02億元增長10.0%，主要由於銀行及其他借款所得款項以及分類為權益的金融工具所得款項增加所致，該等影響部份被非控制性權益的注資減少所抵銷。

#### 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2017年及2016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	
	2017年 (人民幣百萬元)	2016年 (人民幣百萬元)
基建建設業務	42,545	41,636
– BOT項目	34,173	32,805
基建設計業務	481	440
疏浚業務	1,654	1,674
其他業務	1,107	353
總計	45,787	44,103

2017年的資本性支出為457.87億元，而2016年則為441.03億元，增長3.8%，主要由於基建建設業務及其他業務的資本性支出增加所致。

## 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2017年及2016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	
	2017年 (天數)	2016年 (天數)
平均貿易應收賬款及應收票據周轉期 <sup>(1)</sup>	61	66
平均貿易應付賬款及應付票據周轉期 <sup>(2)</sup>	183	178

(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 (扣除撥備) 於2017年及2016年12月31日的賬齡分析。

	於12月31日	
	2017年 (人民幣百萬元)	2016年 (人民幣百萬元)
六個月以內	47,570	64,139
六個月至一年	8,907	5,864
一年至兩年	7,838	7,977
兩年至三年	3,222	2,942
三年以上	1,769	2,267
總計	69,306	83,189

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2017年12月31日, 本集團的減值撥備為108.81億元, 而於2016年12月31日則為98.82億元。

下表載列貿易應付賬款及應付票據於2017年及2016年12月31日的賬齡分析。

	於12月31日	
	2017年 (人民幣百萬元)	2016年 (人民幣百萬元)
一年內	191,288	173,832
一年至兩年	15,710	8,713
兩年至三年	2,816	3,176
三年以上	2,926	2,073
總計	212,740	187,794

本集團於截至2017年12月31日止年度與其供應商達成的信貸條款與截至2016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。

## 管理層的討論與分析

### 流動資金及資本資源 (續)

#### 質量保證金

下表載列質量保證金於2017年及2016年12月31日的公允價值。

	於12月31日	
	2017年 (人民幣百萬元)	2016年 (人民幣百萬元)
流動部份	30,465	28,325
非流動部份	33,927	27,437
總計	64,392	55,762

### 債務

#### 借款

下表載列於2017年及2016年12月31日本集團借款總額的到期日。

	於12月31日	
	2017年 (人民幣百萬元)	2016年 (人民幣百萬元)
一年以內	82,680	99,484
一年至兩年	36,380	27,213
兩年至五年	32,831	43,465
五年以上	109,311	103,318
借款總額	261,202	273,480

本集團的借款主要以人民幣及美元計值，其次為日圓、港元及歐元。下表載列本集團於2017年及2016年12月31日以計值貨幣劃分的借款的賬面值。

	於12月31日	
	2017年 (人民幣百萬元)	2016年 (人民幣百萬元)
人民幣	239,569	248,589
美元	14,144	18,207
日圓	3,786	3,208
港元	1,692	787
歐元	1,488	2,256
其他	523	433
借款總額	261,202	273,480

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2017年12月31日為39.1%，而於2016年12月31日則為46.9%。

## 管理層的討論與分析

### 債務 (續)

#### 或有負債

	於12月31日	
	2017年 (人民幣百萬元)	2016年 (人民幣百萬元)
未決訴訟 <sup>(1)</sup>	689	4,173
尚未償還的貸款擔保 <sup>(2)</sup>	7,912	1,282
合計	8,601	5,455

- (1) 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。本集團或有負債的披露不包括任何可能蒙受損失的機會甚微或被訴金額對於本集團不重大的未決訴訟。
- (2) 本集團就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。於二零一七年，本集團處置貴州中交貴甯高速公路有限公司（「中交貴甯」）99%股權，故此喪失對該公司的控制權。於是次處置完成後，中交貴甯的剩餘股權按權益會計法列賬為於聯營企業的投資。自2013年，本集團擔任中交貴甯金額為人民幣63.25億元借款的擔保人。

### 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，其中基建設計及基建建設業務尤為如此，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，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140多個國家和地區開展業務，其中非洲、東南亞、大洋洲、中東及歐亞為本公司海外業務的重點市場。非洲、中東及東南亞由於各種原因，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

本集團的利率風險主要來自借款。浮息借款令本集團面臨現金流量利率風險，但浮息現金對沖了其中部份風險。於2017年及2016年，本集團的浮息借款主要以人民幣、美元、歐元及港元列值。

定息借款令本集團面臨公允價值利率風險。

利率增加將導致新增借款成本及本集團尚未清償的浮息借款的利息費用增加，因此可能對本集團的財務狀況產生不利影響。管理層持續監控本集團的利率狀況，並參照最新市況作出決定。本集團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2017年及2016年毋須訂立有關協議。

於2017年12月31日，本集團的浮息借款約為1,610.14億元（2016年：1,509.79億元）。於2017年12月31日，若借款利率增加／減少1.00個百分點，而所有其他因素維持不變，則本年度除稅前利潤應減少／增加16.10億元（2016年：增加／減少1.00個百分點，減少／增加15.10億元），主要是由於浮息借款的利息費用增加／減少所致。

#### 外匯風險

本集團內大多數實體的功能貨幣為人民幣。本集團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、本集團向海外供應商購買機械及設備的款項以及若干支出以外幣結算。

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2017年12月31日，本集團以外幣（主要為美元）計值的資產淨值（包括貿易及其他應收款、現金及銀行存款、貿易及其他應付款以及借款）合共為178.11億元。

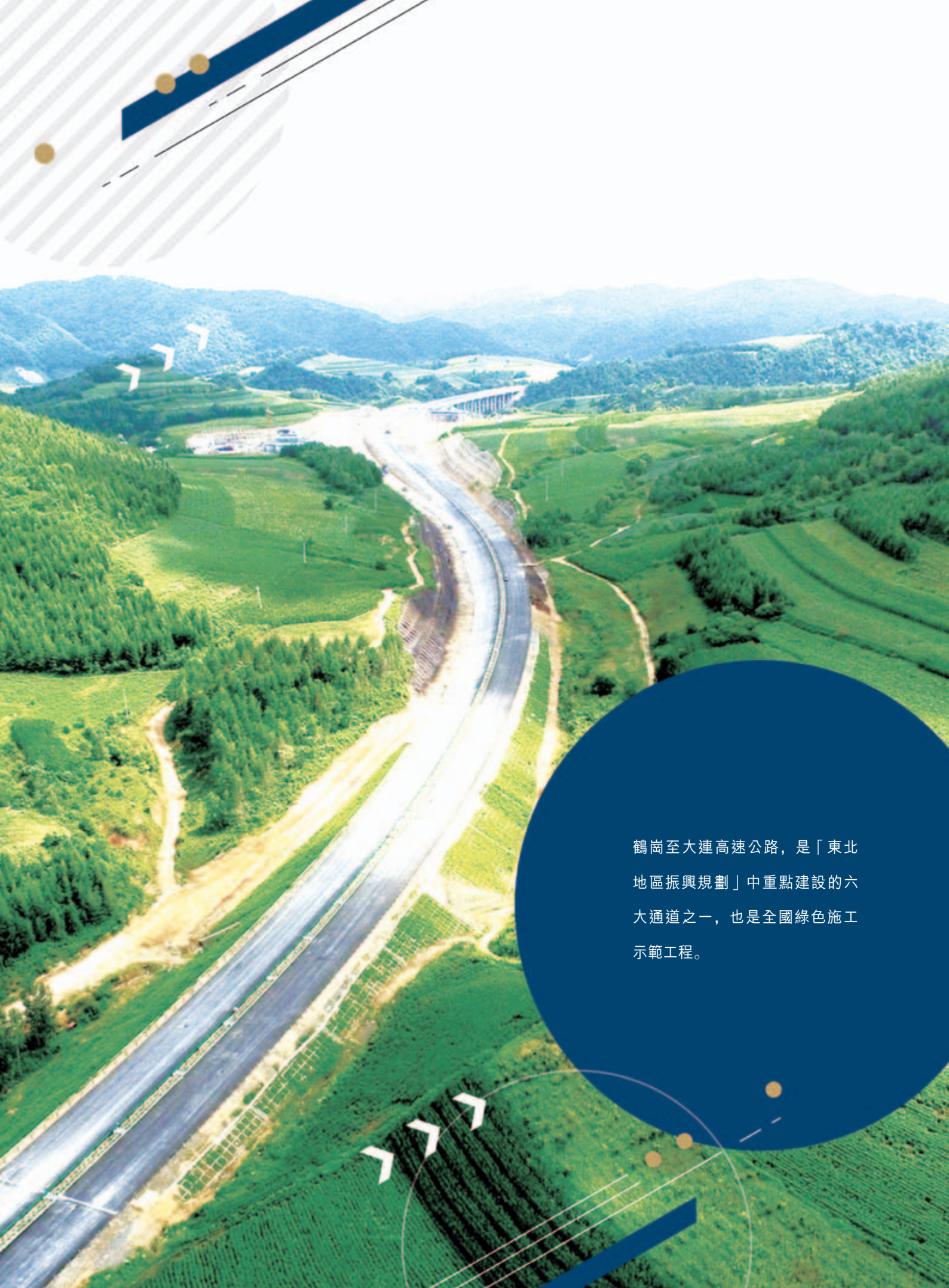
為控制匯率波動的影響，本集團持續評估外匯風險，而部份風險會在管理層認為必要時利用衍生金融工具對沖。

於2017年12月31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減少／增加約2.93億元，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虧損／收益。

#### 價格風險

由本集團持有的在合併財務狀況表分類為可供出售投資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。





鶴崗至大連高速公路，是「東北地區振興規劃」中重點建設的六大通道之一，也是全國綠色施工示範工程。

# 董事會報告

董事會謹此提呈本報告及本集團截至2017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、基建設計及疏浚業務。

## 業績

本集團截至2017年12月31日止年度的業績與本集團於2017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2018年3月29日，董事會建議派付截至2017年12月31日止年度末期股息每股人民幣0.24190元（含稅，合共約人民幣39.13億元）。擬派末期股息須待股東於2018年6月20日舉行的股東週年大會上批准後，方可作實。為釐定有權出席本公司股東週年大會之H股股東名單，本公司將於2018年5月22日（星期二）至2018年6月20日（星期三）（包括首尾兩日）暫停辦理H股股份登記手續。本公司H股股東如欲出席股東週年大會，須於2018年5月21日（星期一）下午4時30分前，辦理H股股份過戶登記手續。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2018年7月5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2018年6月30日起至2018年7月5日（包括首尾兩日）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0.80349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（「中國結算」）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2017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。



## 董事會報告

### 股息（續）

就本公司的非居民企業股東而言，根據2008年實施的《中華人民共和國企業所得稅法》以及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》（以下統稱「《企業所得稅法》」）的規定，自2008年1月1日起，凡中國境內企業向非居民企業股東（即法人股東）派發2008年1月1日起的會計期間之股息時，需代扣代繳企業所得稅，並以支付人為扣繳義務人。因此，本公司向於股權登記日登記在冊的H股非居民企業股東派發2017年度末期股息時，有義務代扣代繳10%的企業所得稅。對於截止至股權登記日的H股股東名冊上的所有以非個人名義登記的H股股東（包括香港中央結算（代理人）有限公司，其他企業代理人或受託人，或其他團體及組織皆被視為非居民企業股東），本公司將扣除10%的所得稅後派發2017年度末期股息。

任何名列本公司H股股東名冊上的依法在中國境內成立，或者依照外國（地區）法律成立但實際管理機構在中國境內的居民企業（如《企業所得稅法》中所定義），如不希望本公司代扣代繳上述10%的企業所得稅，請在2018年6月29日（星期五）下午四時三十分或之前向本公司H股股份過戶登記處，香港中央證券登記有限公司呈交其中國相關政府機構出具的中華人民共和國組織機構代碼證或相等文件之經香港律師或會計師核實的副本以證明其成立的地點或證明其屬於在中國註冊的居民企業（該詞語具有相關中華人民共和國稅務法規及規則下的涵義）的相關合法證明文件。

本公司將根據相關法律或相關政府部門的要求，嚴格按照2018年7月5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。

### 向滬股通投資者派發末期股息有關事宜

對於投資上海證券交易所本公司A股股票的香港聯交所投資者（包括企業和個人）（「滬股通投資者」），其末期股息將由本公司通過中國結算上海分公司向股票名義持有人賬戶以人民幣派發。本公司按照10%的稅率代扣所得稅，並向主管稅務機關辦理扣繳申報。對於滬股通投資者中屬於其他國家稅收居民且其所在國與中國簽訂的稅收協議規定現金紅利所得稅率低於10%的，企業或個人可以自行或委託代扣代繳義務人，向本公司主管稅務機關提出享受稅收協議待遇的申請，主管稅務機關審核後，按已徵稅款和根據稅收協議稅率計算的應納稅款的差額予以退稅。

滬股通投資者的股權登記日、除息日、末期股息派發日等時間安排與本公司A股股東一致。

### 向港股通投資者派發末期股息有關事宜

#### (1) 向上交所港股通投資者派發末期股息

對於投資香港聯交所本公司H股股票的上交所投資者（包括企業和個人）（「上交所港股通投資者」），本公司已經與中國結算上海分公司簽訂《港股通H股股票現金紅利派發協議》，中國結算上海分公司作為上交所港股通投資者名義持有人接收本公司派發的末期股息，並通過其登記結算系統將末期股息發放至相關上交所港股通投資者。

H股上交所港股通投資者的現金股息以人民幣派發。根據《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》（財稅[2014]81號）的相關規定：對內地投資者通過滬港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過滬港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，比照個人投資者徵稅。H股公司對內地企業投資者不代扣股息紅利所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。

## 董事會報告

### 向港股通投資者派發末期股息有關事宜（續）

#### (2) 向深交所港股通投資者派發末期股息

對於投資香港聯交所上市的本公司H股股票的深圳證券交易所投資者（包括企業和個人）（「深交所港股通投資者」），本公司已經與中國結算深圳分公司簽訂《港股通H股股票現金紅利派發協議》，中國結算深圳分公司作為深交所港股通投資者名義持有人接收本公司派發的末期股息，並通過其登記結算系統將末期股息發放至相關深交所港股通投資者。

H股深交所港股通投資者的現金股息以人民幣派發。根據《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》（財稅[2016]127號）的相關規定：對內地投資者通過深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，比照個人投資者徵稅。H股公司對內地企業投資者不代扣股息紅利所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。

上交所港股通投資者及深交所港股通投資者股權登記日、除息日、末期股息派發日等時間安排與本公司H股股東一致。

### 股本

本公司股本於2017年年度維持不變。於2017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；以及(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2017年12月31日，尚未使用的募集資金總額為人民幣0.60億元（含募集資金銀行存款產生的利息並扣除了銀行手續費支出）。

## 董事會報告

### 本公司2012年發行公司債券募集資金使用情況

根據本公司日期為2012年8月14日，內容有關本公司2012年公司債券發行結果的海外監管公告，本公司於2012年8月9日至2012年8月13日公開發行了人民幣1,200,000萬元的公司債券，募集資金總額扣除承銷費用後的淨募集款項，已於2012年8月14日匯入本公司賬戶。

根據本公司日期為2012年8月7日，內容有關2012年公司債券發行的海外監管公告，本公司對以上公司債券募集資金的使用計劃具體如下：

1. 本次發行公司債券募集資金約人民幣120億元，其中人民幣30億元用於調整債務結構、置換銀行貸款；
2. 剩餘部份募集資金在扣除發行費用後用於補充流動資金，改善資金狀況。

截至2017年12月31日，以上債券募集資金按原計劃使用完畢。

### 本公司2015年發行優先股募集資金使用情況

本公司在上海證券交易所發行優先股的情況如下：

優先股代碼	優先股簡稱	發行日期	發行價格 (人民幣元)	票面股息率 (%)	發行數量	上市日期	獲准上市 交易數量	終止上市 日期
360015	中交優1	2015年8月26日	100	5.10	90,000,000	2015年9月22日	90,000,000	
360017	中交優2	2015年10月16日	100	4.70	55,000,000	2015年11月6日	55,000,000	

根據中國證監會《關於核准中國交通建設股份有限公司非公開發行優先股的批覆》（證監許可[2015]1348號）及《中國交通建設股份有限公司非公開發行優先股發行情況報告書》，本公司發行採用非公開方式，首期發行優先股的數量為0.9億股，二期發行優先股的數量為0.55億股，按票面金額（面值）人民幣100元發行，募集資金總額為人民幣145億元，扣除相關發行費共計約人民幣0.32億元，淨募集資金約人民幣144.68億元。

根據優先股發行申請文件承諾，優先股募集資金淨額將用於以下三類項目：第一類基礎設施投資項目使用金額人民幣49.09億元，第二類補充重大工程承包項目營運資金使用金額人民幣59.66億元，第三類補充一般流動資金使用金額人民幣36.25億元。

根據本公司日期為2015年10月31日，內容有關使用募集資金置換預先已投入募集資金投資項目自籌資金的海外監管公告，本公司同意使用優先股募集資金置換已投入募投項目自籌資金。截止2017年12月31日，尚未使用的募集資金總額為人民幣4.74億元（含募集資金銀行存款產生的利息並扣除了銀行手續費支出）。

### 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。<sup>(註1)</sup>

姓名	年齡	本公司職位	委任日期	截至2017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	60	執行董事兼董事長	2017年11月22日	827
陳奮健	55	執行董事、總裁兼副董事長	2017年11月22日	827
傅俊元	56	執行董事兼財務總監	2017年11月22日	739
陳雲	54	執行董事	2017年11月22日	753
劉茂勛	62	非執行董事	2017年11月22日	0
齊曉飛	60	非執行董事	2017年11月22日	0
劉章民 <sup>(註3)</sup>	68	獨立非執行董事	2014年4月22日	55
梁劍順 <sup>(註3)</sup>	52	獨立非執行董事	2014年4月22日	147
黃龍	64	獨立非執行董事	2017年11月22日	60
鄭昌泓	62	獨立非執行董事	2017年11月22日	5
魏偉峰	55	獨立非執行董事	2017年11月22日	8
李森	53	監事會主席(股東代表)	2017年11月22日	806
甄少華 <sup>(註4)</sup>	60	監事會主席(股東代表)	2015年1月15日	739
王永彬	52	監事(股東代表)	2017年11月22日	871
姚彥敏	54	監事(職工代表)	2017年11月22日	871
宋海良	52	副總裁	2017年11月22日	978
王海懷	49	副總裁	2017年11月22日	981
孫子宇	55	副總裁	2017年11月22日	979
王建	53	副總裁	2017年11月22日	917
文崗	51	副總裁	2017年11月22日	1,376
周長江 <sup>(註5)</sup>	52	董事會秘書兼公司秘書	2017年11月22日及2017年12月13日	859
劉文生 <sup>(註6)</sup>	57	董事會秘書、公司秘書兼總經濟師	2014年4月22日	2,715

註1: 於2017年11月22日, 第四屆董事會成員及第四屆監事會股東代表監事的選舉及重選於本公司2017年第二次特別股東大會上經股東審議及批准。董事會主席及副主席、總裁、副總裁、財務總監及董事會秘書經董事會審議及批准。第四屆董事會、第四屆監事會及上述高級管理層的任期自2017年11月22日起計為期三年。

註2: 本公司董事及監事於2017年的酬金詳情請參閱經審計財務報表附註9。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: 劉章民先生及梁劍順先生於2017年11月22日不再擔任本公司獨立非執行董事。

註4: 甄少華先生於2017年11月22日不再擔任本公司監事會主席及股東代表監事。

註5: 周長江先生於2017年11月22日獲選為董事會秘書, 並於2017年12月13日獲選為本公司公司秘書。

註6: 劉文生先生於2017年11月22日不再擔任本公司董事會秘書、公司秘書兼總經濟師。由於劉文生先生的績效核定工作於上份年報刊發日期尚未完成, 應付予劉文生先生的酬金包含於截至2016年及2017年12月31日止兩個年度的酌定花紅。

## 董事會報告

### 本公司董事、監事及高級管理人員（續）

關於本公司每一高級管理層（兼任董事職位的除外）2017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 <sup>(註1)</sup>	207	51	495	753
宋海良	207	51	720	978
王海懷	207	51	723	981
孫子宇	207	51	721	979
王建	484	51	382	917
文崗	487	51	838	1,376
周長江 <sup>(註2)</sup>	608	51	200	859
劉文生 <sup>(註3)</sup>	541	51	2,123	2,715

註1： 陳雲先生於2017年11月22日不再擔任本公司副總裁。

註2： 請參考第39頁註5。

註3： 請參考第39頁註6。

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

董事會轄下委員會包括戰略及投資委員會、審計及內控委員會、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2017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 <sup>(註1)</sup>	持股數目	股份類別	佔有關 股份類別 百分比 <sup>(註2)</sup> (%)	佔已發行 股份總數 百分比 <sup>(註3)</sup> (%)	持股身份
中交集團	10,325,207,306 (好倉)	A股	87.89	63.84	實益擁有人
	1,460,234,680 (淡倉)	A股	12.43	9.03	實益擁有人
Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited	525,000,000 (好倉)	H股	11.86	3.25	受控制公司權益
	528,912,000 (淡倉)	H股	11.95	3.27	受控制公司權益
Merrill Lynch Far East Limited	525,000,000 (好倉)	H股	11.86	3.25	與其他人士共同持有的權益
	528,912,000 (淡倉)	H股	11.95	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	11.86	3.25	受控制公司權益
	528,912,000 (淡倉)	H股	11.95	3.27	受控制公司權益
Merrill Lynch International Incorporated	525,000,000 (好倉)	H股	11.86	3.25	受控制公司權益
	528,912,000 (淡倉)	H股	11.95	3.27	受控制公司權益
BlackRock, Inc.	398,236,121 (好倉)	H股	8.99	2.46	受控制公司權益
JPMorgan Chase & Co.	266,094,276 (好倉)	H股	6.01	1.65	實益擁有人
					投資經理
	14,869,424 (淡倉)	H股	0.34	0.09	認可借款代理
	173,097,732 (可供借出的股份)	H股	3.91	1.07	實益擁有人 認可借款代理

註1: 本表乃根據截至2017年12月31日就相關事件於香港聯交所網站公佈的主要股東的權益披露資料編製。

註2: 佔有關股份類別百分比乃根據本公司於2017年12月31日分別擁有的11,747,235,425股A股及4,427,500,000股H股計算。

註3: 佔已發行股份總數百分比乃根據本公司於2017年12月31日的已發行股本總數16,174,735,425股股份計算。

## 董事會報告

### 本公司股份及相關股份中的重大權益及淡倉（續）

於2017年12月31日，如本公司股東名冊所示，H股股東總數為14,612戶，A股股東總數為131,134戶。於2017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	54.81	8,864,972,626	0	無
2 HKSCC Nominees Limited	境外法人	27.10	4,383,829,621	0	未知
3 中交集團 – 非公開發行2017年可交換公司債券質押專戶	國家	9.03	1,460,234,680	0	質押
4 中國證券金融股份有限公司	國有法人	3.02	488,261,752	0	未知
5 中央匯金資產管理有限責任公司	國有法人	0.61	98,075,800	0	未知
6 安邦資管 – 招商銀行 – 安邦資產 – 招商銀行 – 安邦資產 – 共贏3號集合資產管理產品	未知	0.38	61,894,841	0	未知
7 安邦養老保險股份有限公司 – 團體萬能產品	未知	0.17	26,961,915	0	未知
8 香港中央結算有限公司	境外法人	0.11	17,644,808	0	未知
9 阿布達比投資局	未知	0.08	12,658,692	0	未知
10 中國工商銀行 – 上證50交易型開放式指數證券投資基金	未知	0.07	11,714,353	0	未知

註： HKSCC Nominees Limited（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、監事及行政總裁於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於2017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香港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》」）須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

於2017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。

## 董事會報告

### 董事及監事於交易、安排或合同的權益

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。

除與本公司或其子公司（如適用）訂立的服務合同外，於截至2017年12月31日止年度內，本公司董事或監事概無在本公司、其子公司或控股公司、本公司控股公司的子公司為訂約方的重大交易、安排或合約中直接或間接持有重大權益。

### 環境政策及表現

本集團以建設美麗中國、促進綠色發展為己任，認真貫徹國家節能減排的各項要求，完善環保制度，健全環保管理體系、深入推進綠色治理、綠色辦公、綠色採購、綠色製造，建設綠色生態項目。

本集團堅持把環保節能工作融入生產、經營管理和項目建設全過程，完善公司《節能減排管理辦法》、《環境保護管理辦法》、《生產安全、環境事故處理辦法》、《安全環保考核辦法》等管理考核制度，減少能源消耗，實行綠色辦公和綠色採購，100%開展對工程建設項目的環保評估，並推進企業綠色發展。有關本集團環境政策及表現的詳情請參見本報告內「環境、社會及管治報告」章節及香港聯交所網站及本公司網站上刊發的本集團的《中國交通建設股份有限公司2017年環境、社會及管治責任報告》。

### 遵守相關法律法規

本集團深知遵守監管規定的重要性。本集團於截至2017年12月31日止年度，已於所有重大方面遵守中國的有關法律和法規，而本公司及其所有直接子公司已從有關監管部門取得對於中國經營業務乃屬重大的一切執照、批准和許可。由於本公司經營國際業務，因此除中國的法律外，本公司還須遵守本公司在其境內經營業務的多個國家和地區的法律和法規；同時，由於本公司於上海證券交易所及香港聯交所上市，因此亦須遵守上市地的上市規則和所適用的法律法規。就本公司所知，本集團於截至2017年12月31日止年度，亦已遵守海外法律法規、上市地的上市規則和所適用的法律法規。本集團已建立起較為成熟的內控制度，以監督和確保生產建設運營活動合法合規。

### 主要關係

本集團的成功亦有賴員工、客戶及供應商等的支持。

### 僱員

本集團堅持以人為本的責任理念，積極維護員工權益，構築多層次、多維度員工發展空間。本集團積極構建和諧勞動關係，為員工提供良好的職業發展空間和工作環境，保護員工職業健康，關心員工生活，讓員工共享企業發展成果，實現員工與本集團的共同成長。

### 客戶

本集團基建設業務、基建設計業務和疏浚業務的大部分客戶為中國中央、省級及地方政府機構和國有企業。本集團在為客戶提供優質工程和產品的同時，誠信履約，積極為客戶創造價值，提升滿意服務。中國交建各級子公司均建立客戶回訪制度。



## 董事會報告

### 主要關係 (續)

#### 供應商

本集團建立合格供應商名錄，規範供應商管理制度，健全供應商准入與退出機制。在供應商准入方面，本集團對供應商的經營許可、經營規模、服務能力及商業信譽嚴格審核把關，優先選取行業內技術領先、業績突出的供應商，並進行動態考核，考核結果作為本集團下一年度選擇供應商的依據。

#### 獲准許的彌償條文

截至2017年12月31日，本公司為其全體董事投購了責任險。

#### 購買、出售及贖回股份

本公司或其任何子公司並無於截至2017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2017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

	2017年 人民幣百萬元	2016年 人民幣百萬元 (經重列)	2015年 人民幣百萬元 (經重列)	2014年 人民幣百萬元 (經重列)	2013年 人民幣百萬元 (經重列)
收入	460,067	406,331	380,344	340,565	308,596
毛利	60,437	54,499	46,275	36,049	32,570
除所得稅前利潤	23,651	22,635	19,399	17,426	15,732
本年度利潤	18,542	17,458	15,768	13,734	12,886
以下人士應佔：					
- 本公司所有者	17,913	17,100	15,779	13,892	13,259
- 非控制性權益	629	358	(11)	(158)	(373)
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					
- 本年度利潤	1.23	1.00	0.96	0.86	0.78
- 持續經營業務的利潤	1.04	0.99	0.96	0.86	0.82
攤薄					
- 本年度利潤	1.23	1.00	0.96	0.86	0.78
- 持續經營業務的利潤	1.04	0.99	0.96	0.86	0.82
股息	3,913	3,145	3,079	2,778	3,035

註：受振華重工出售事項的影響，振華重工被分類為一項已終止經營業務，且本集團2013年至2016年的損益表的可比數據已進行重新呈列。

#### 合併資產負債表

	於12月31日 (人民幣百萬元)				
	2017年	2016年	2015年	2014年	2013年
總資產	849,888	801,082	731,313	630,180	517,445
負債總額	644,294	614,512	562,307	498,568	412,604
本公司所有者應佔資本及儲備	180,922	159,323	146,724	116,531	94,861
非控制性權益	24,672	27,247	22,282	15,081	9,980

註：2016年及2017年的財務數據乃從2017年合併財務報表中摘錄。2013年至2015年的財務數據分別摘錄自2013年、2014年及2015年年度報告。

## 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30。

### 發行債務融資工具

公司於2017年2月6日至2017年2月7日發行了2017年度第一期超短期融資券，期限為270天、起息日期為2017年2月8日、發行總額為人民幣30億元、發行價格為人民幣100元/百元面值、發行利率為3.75%。詳見公司日期為2017年2月10日的海外監管公告。

### 固定資產

有關本集團截至2017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15。

### 資本化利息

有關本集團截至2017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8。

### 儲備

有關本公司及本集團截至2017年12月31日止年度儲備變動的詳情，請分別參閱經審計財務報表附註36和51。

### 可分配儲備

本公司截至2017年12月31日的可分配儲備約為人民幣14,451百萬元。

### 捐款

截至2017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27百萬元。

### 子公司

有關在2017年12月31日本公司主要子公司的詳情，請參閱經審計財務報表附註1和41。

### 重大投資及收購

有關截至2017年12月31日止年度所產生重大投資及收購之詳情，請參閱經審計財務報表附註16、17、18、19、20、21、22和40。

## 董事會報告

### 重大股權出售

於2017年7月18日，本公司與中交集團訂立中國交建股權轉讓協議，據此，本公司有條件地同意出售及中交集團有條件地同意收購本公司持有的552,686,146股振華重工A股，代價為約2,912,655,989.42元，佔振華重工於2017年7月18日已發行總股本的12.59%。於同日，振華工程有限公司（「香港振華」）及振華海灣工程有限公司（「澳門振華」）分別與中交集團（代表中交集團香港）訂立香港振華股權轉讓協議及澳門振華股權轉讓協議，據此，香港振華及澳門振華分別有條件地同意出售及中交集團香港有條件地同意收購香港振華持有的749,677,500股振華重工B股及澳門振華持有的14,285,700股振華重工B股，代價分別為約2,751,316,425元及52,428,519元，合共佔振華重工於2017年7月18日已發行總股本的17.40%。出售股份合共佔振華重工於2017年7月18日已發行總股本的29.99%。於2017年12月27日，出售股份的過戶登記手續已經完成。本次出售事項完成後，香港振華及澳門振華不再持有振華重工任何股份，本公司持有振華重工股份佔其已發行股本的16.24%，振華重工不再為本公司的子公司，其財務業績不會併入本公司的財務報表。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司日期為2017年7月18日及2017年12月27日的公告，以及本公司日期為2017年8月11日的通函。

### 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34、35和36。

### 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32。

### 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2017年12月31日，本集團向前五名客戶的銷售額合計為人民幣44,685百萬元，佔本集團收入9.26%；本集團向前五名供應商合計採購金額為人民幣6,562百萬元，佔本集團年度採購總額1.58%。

### 關連交易

本公司於2017年訂立了以下關連交易。

### 對CHEC Singapore的增資

於2017年2月28日，中國港灣及中交海外房地產有限公司（「中交海外地產」）訂立股東協議，據此，中國港灣及中交海外地產同意分別對China Harbour Singapore Investment Pte. Ltd.（「CHEC Singapore」）注資88.20百萬美元及25.20百萬美元。

於2017年2月28日，CHEC Singapore由本公司透過中國港灣（本公司的全資子公司）全資擁有。緊隨增資完成後，CHEC Singapore將由本公司透過中國港灣擁有77.78%及由中交海外地產擁有22.22%。

中交海外地產為本公司的控股股東中交集團的子公司，中交集團於2017年2月28日持有本公司約63.84%的權益，故中交海外地產為本公司的關連人士，股東協議項下的增資構成本公司的關連交易。

由於增資的最高適用百分比率高於0.1%但低於5%，故增資須遵守香港上市規則有關公告的規定，惟獲豁免遵守有關獨立股東批准的規定。

上述關連交易的詳情，請參閱本公司於2017年2月28日刊發的公告。

## 董事會報告

### 關連交易（續）

#### 出售振華重工股份

於2017年7月18日，本公司與中交集團訂立中國交建股權轉讓協議，據此，本公司有條件地同意出售及中交集團有條件地同意收購本公司持有的552,686,146股振華重工A股，代價為約2,912,655,989.42元，佔振華重工於2017年7月18日已發行總股本的12.59%。於同日，香港振華及澳門振華分別與中交集團（代表中交集團香港）訂立香港振華股權轉讓協議及澳門振華股權轉讓協議，據此，香港振華及澳門振華分別有條件地同意出售及中交集團香港有條件地同意收購香港振華持有的749,677,500股振華重工B股及澳門振華持有的14,285,700股振華重工B股，代價分別為約2,751,316,425元及52,428,519元，合共佔振華重工於2017年7月18日已發行總股本的17.40%。出售股份合共佔振華重工於2017年7月18日已發行總股本的29.99%。

於振華重工股份出售事項完成後，香港振華及澳門振華不再持有振華重工任何股份，本公司持有振華重工股份佔其已發行股本的16.24%，振華重工將不再為本公司的子公司，其財務業績將不會併入本公司的財務報表。

於2017年7月18日，中交集團為本公司控股股東，持有本公司約63.84%權益，因此根據香港上市規則為本公司的關連人士。故此，根據香港上市規則第14A章，振華重工股份出售事項構成本公司的關連交易。同時，根據香港上市規則第14.22條及第14A.81條，振華重工股份出售事項須合併計算。由於振華重工股份出售事項合併計算的最高適用百分比率超過5%但低於25%，因此，振華重工股份出售事項構成本公司的須予披露交易及關連交易，須遵守香港上市規則有關申報、公告及獨立股東批准的規定。

於2017年12月27日，出售股份的過戶登記手續已經完成。振華重工不再為本公司子公司。

有關上述關連交易的詳情，請參閱本公司日期為2017年7月18日及2017年12月27日的公告，以及本公司日期為2017年8月11日的通函。

#### 購買中交巴西股份

於2017年11月30日，CCCC South America Regional Company S.à.r.l.（「CCCC South America Regional」）（本公司關連子公司）、中交水運規劃設計院有限公司（「水規院」）（本公司全資子公司）、China Communications Construction Company (Brazil) Participações Ltda.（「中交巴西」）及ZLCFD Luxembourg S.à.r.l.訂立買賣協議，據此，水規院同意自CCCC South America Regional購買中交巴西的73,741,633股股份（巴西法律項下之「配額」），即於2017年11月30日中交巴西約23.99%的股權。同日，CCCC South America Regional及水規院亦就買賣協議的若干主要條款訂立雙方協議。

水規院根據買賣協議應付的代價包括購買價約21.55百萬美元（相等於約168.20百萬港元）及預留付款。預留付款涉及中交巴西根據Concremat買賣協議（「Concremat買賣協議」）應付諸位銷售方的額外或有價格。

待中交巴西併入Concremat（「反向合併」）完成後，中交巴西將不再存續，CCCC South American Regional須根據Concremat買賣協議向諸位銷售方支付未支付的額外或有價格。倘CCCC South American Regional及其子公司（不包括Concremat及其子公司）支付任何額外或有價格，水規院須根據水規院於Concremat/CCCC-Concremat所持有權益與CCCC South American Regional及其子公司於Concremat/CCCC-Concremat所持有權益的比率，按比例向CCCC South American Regional償付相關金額。預留付款總額不得超過約11.29百萬雷亞爾（相等於約27.43百萬港元）。

於2017年11月30日，中交巴西因2017年1月與Concremat訂立的Concremat買賣協議而持有Concremat 80%的股權。因此，水規院將於完成後透過其在中交巴西的持股間接持有Concremat約19.19%的股權。

中交巴西正與Concremat磋商反向合併。於反向合併完成後，CCCC-Concremat將作為存續的合法實體。中交巴西及Concremat的當時股東將直接持有CCCC-Concremat的股權，且預計水規院將直接持有CCCC-Concremat約19%的股權。

CCCC South America Regional為本公司的子公司。於2017年11月30日，中交海外房地產有限公司（因其為本公司控股股東中交集團的子公司，故屬本公司關連人士）持有CCCC South America Regional 10%以上投票權。因此，根據香港上市規則第14A.16條，CCCC South America Regional為本公司的關連子公司。故此，水規院根據買賣協議向CCCC South America Regional購買股份構成本公司於香港上市規則項下的關連交易。

由於根據買賣協議購買中交巴西股份的最高適用百分比率高於0.1%但低於5%，故交易須遵守香港上市規則第14A章項下的公告規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

有關上述關連交易的詳情，請參閱本公司日期為2017年11月30日的公告。

## 董事會報告

### 關連交易（續）

#### 出售中交資源股份

於2017年12月22日，中國港灣（本公司全資子公司）及中國交通建設股份有限公司國際工程分公司（「國際工程分公司」）（本公司分公司）與中交產業投資控股有限公司（「中交產投」）（中交集團全資子公司）訂立股權轉讓協議，據此，中國港灣及國際工程分公司有條件地同意出售及中交產投有條件地同意收購中交資源投資有限公司（「中交資源」）全部股份，代價為現金2,454.72萬美元（相等於約19,192.23萬港元）。

於中交資源股份出售事項完成後，中國港灣及國際工程分公司不再持有中交資源任何股份。故此，中交資源將不再為本公司的子公司，其財務業績將不會併入本公司的合併財務報表。

於2017年12月22日，中交產投為中交集團的子公司，而中交集團持有本公司約63.84%權益，故中交產投為本公司的關連人士。因此，根據香港上市規則第14A章，中交資源股份出售事項構成本公司的關連交易。

由於中交資源股份出售事項的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，因此，中交資源股份出售事項須遵守香港上市規則有關公告的規定，惟獲豁免遵守有關獨立股東批准的規定。

有關上述關連交易的詳情，請參閱本公司日期為2017年12月22日的公告。

### 持續關連交易

#### 本公司與中交集團訂立的相互項目承包框架協議

於2016年8月10日，本公司與中交集團訂立原項目承包框架協議，以規範本集團於2016年8月10日至2016年12月31日期間向CCCG集團提供的項目承包服務。

於2017年3月28日，為續訂原項目承包框架協議項下的交易，以及進一步規範CCCG集團向本集團提供的勞務及分包服務，本公司與中交集團訂立相互項目承包框架協議，協議期由2017年3月28日至2017年12月31日。據此，本集團同意向CCCG集團提供項目承包服務，有關服務可能包括(i)為CCCG集團可能承接的房地產發展項目提供建設服務；(ii)臨時配套設施的設計、建造、運行、管理及拆除；及(iii)房地產項目開發可能所需的顧問及管理服務。同時，CCCG集團同意就本集團的建造項目向本集團提供勞務及分包服務，有關服務可能包括(i)提供勞務服務；及(ii)為本集團可能承接的建造項目提供分包服務。

於2017年3月28日，中交集團乃本公司的控股股東，故為香港上市規則項下本公司關連人士。因此，相互項目承包框架協議項下進行的交易將構成香港上市規則第14A章項下本公司的持續關連交易。

由於相互項目承包框架協議項下進行的各項交易的建議上限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%，故相互項目承包框架協議項下擬進行的各項交易須遵守香港上市規則第14A章項下的申報、年度審閱及公告的規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

有關上述持續關連交易的詳情，請參閱本公司日期為2017年3月28日的公告。

上文所述之持續關連交易的年度上限與截至2017年12月31日止年度本集團應收及應付的實際交易金額之比較載於下表：

	2017年年度上限 (人民幣百萬元)	2017年實際金額 (人民幣百萬元)
本集團向CCCG集團收取的項目承包服務費	1,150	591
本集團向CCCG集團支付的勞務及分包服務費	180	16



## 董事會報告

### 持續關連交易（續）

#### 中交財務公司與中交集團訂立的金融服務協議

於2016年8月12日，中交財務公司（本公司子公司）與中交集團訂立原金融服務協議，據此，中交財務公司將於2016年8月12日至2016年12月31日期間向CCCCG集團提供金融服務。

於2017年3月28日，為繼續進行原金融服務協議項下的交易，中交財務公司與中交集團訂立金融服務協議，協議期限自2017年3月28日至2017年12月31日。據此，中交財務公司同意向CCCCG集團提供存款服務、貸款服務及其他金融服務。

中交集團乃本公司的控股股東，於2017年3月28日持有本公司約63.84%的權益，故為香港上市規則項下本公司關連人士。因此，中交財務公司與CCCCG集團於金融服務協議項下的交易構成香港上市規則第14A章項下本公司的持續關連交易。

由於中交財務公司向CCCCG集團提供存款服務乃按一般商業條款或更佳條款進行，符合本集團利益，且本集團並無就有關存款服務向CCCCG集團作出任何資產抵押，因此，根據香港上市規則第14A.90條的規定，中交財務公司向CCCCG集團提供金融服務協議項下之存款服務獲豁免遵守香港上市規則第14A章項下的公告、年度審閱及獨立股東批准的規定。

本公司預計在金融服務協議有效期內，中交財務公司向CCCCG集團提供貸款的每日貸款餘額（包括應計利息）不超過人民幣10.44億元。由於最高可適用百分比率高於0.1%，但低於5%，故中交財務公司為CCCCG集團提供貸款服務須遵守香港上市規則第14A章項下的公告及年度審閱的規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

中交財務公司向CCCCG集團提供貸款的每日貸款餘額（包括應計利息）的年度上限不得超過CCCCG集團與中交財務公司平均每日存款餘額的75%，且不得超過人民幣10.44億元。截至2017年12月31日止年度，中交財務公司未向CCCCG集團提供任何貸款。

有關持續關連交易的詳情，請參閱本公司日期為2017年3月28日的公告。

#### 中交建融與中交集團訂立的融資租賃框架協議

於2017年4月21日，中交建融（本公司子公司）與中交集團訂立融資租賃框架協議，據此，中交建融同意就租賃資產向CCCCG集團提供總金額不超過人民幣10億元的融資租賃服務，期限為自2017年4月21日至2017年12月31日止。

於2017年4月21日，中交集團為本公司控股股東，因此，根據香港上市規則為本公司關連人士。因此，根據香港上市規則第14A章，融資租賃框架協議項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。

由於融資租賃框架協議項下中交建融提供融資租賃服務的總金額的最高適用百分比率（定義見香港上市規則第14.07條）超過0.1%但低於5%，融資租賃框架協議項下擬進行交易及總金額須遵守香港上市規則第14A章的申報、年度審閱及公告規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准規定。

有關上述持續關連交易的詳情，請參閱本公司日期為2017年4月21日的公告。

上述持續關連交易的年度上限與中交建融於截至2017年12月31日止年度向CCCCG集團提供的融資租賃服務的實際總金額之比較載列如下：

	2017年年度上限 (人民幣百萬元)	2017年實際金額 (人民幣百萬元)
中交建融向CCCCG集團提供融資租賃服務的總金額	1,000	1,000

## 董事會報告

### 持續關連交易（續）

就本集團上述所列的非豁免持續關連交易，獨立非執行董事已審閱有關協議及其項下進行之交易並確定有關交易：

- (i) 於本集團一般及正常業務過程中訂立；
- (ii) 以一般商業條款或對本集團而言不遜於獨立第三方可取得或提供之條款進行；及
- (iii) 根據有關協議之相關條款進行，屬公平合理並符合本公司及其股東之整體利益；

本公司核數師已執行若干程序，並根據香港上市規則第14A.56條向董事會發出函件，表示其並未注意到任何事情，可使其認為該等交易：

- (i) 並未獲得本公司董事會批准；
- (ii) 若交易涉及由本集團提供貨品或服務，在各重大方面沒有按照本公司的定價政策進行；
- (iii) 在各重大方面沒有根據有關交易的協議進行；及
- (iv) 年度實際發生額超出本公司已在先前公告中所披露的相關交易上限。

### 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45所述的關聯方交易（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2017年12月31日，與本集團簽訂勞動合同的在崗員工人數為116,893人，本集團需承擔費用的離退休職工為58,376人。截至2017年12月31日，員工結構如下：

#### 1. 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	45,092	38.6%
專業技術人員	49,895	42.7%
技能人員	12,335	10.6%
其他人員	9,571	8.1%
合計	116,893	100.0%

#### 2. 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	10,437	9.0%
本科	67,933	58.1%
大專	21,257	18.2%
中專	5,882	5.0%
高中及以下	11,384	9.7%
合計	116,893	100.0%

註： 以上表格對百分比的表述已四捨五入至最近的一位小數。

## 董事會報告

### 僱員 (續)

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。截至2017年12月31日止年度，本公司需支付的薪酬及社會保障的詳情，請參閱經審計財務報表附註29。有關董事及高級行政人員的薪酬資料，請參閱經審計財務報表附註9。有關本公司為僱員提供補充退休金津貼及醫療福利的詳情，請參閱經審計財務報表附註32。

### 業務回顧

有關本集團的主要風險及不明朗因素，請參閱本報告「管理層的討論與分析」一節。有關本集團的業務回顧及業務展望，請參閱本報告「業務概覽」一節。

### 重大訴訟及仲裁

於2017年12月31日，就董事所知，除經審計財務報表附註39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

於2016年4月26日，董事會通過決議建議分別委任安永會計師事務所及安永華明會計師事務所（特殊普通合夥）為本公司國際核數師及國內審計師；本公司於2016年6月16日舉行的2015年股東週年大會審議及批准委聘安永會計師事務所取代羅兵咸永道會計師事務所為本公司的國際核數師及委聘安永華明會計師事務所（特殊普通合夥）取代普華永道中天會計師事務所（特殊普通合夥）為本公司年度的境內審計師，任期自2015年股東週年大會通過決議案之日起至本公司2016年股東週年大會當日結束。本公司於2017年6月16日舉行的2016年股東週年大會已審議及批准重新委聘安永會計師事務所為本公司的國際核數師及重新委聘安永華明會計師事務所（特殊普通合夥）為本公司的境內審計師，任期自2016年股東週年大會通過決議案之日起至本公司2017年股東週年大會當日結束。安永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。





馬累至機場島跨海大橋，也稱中馬友誼大橋，是「一帶一路」倡議的優秀體現，該項目榮獲中國對外承包商會頒發的「最美中國海外項目獎」。

## 監事會報告

2017年，公司監事會按照《公司法》、《公司章程》及監事會各項規章制度要求，恪盡職守，勤勉盡責，認真履行監督職責，依法行使監督職權，對公司財務狀況、重大決策、股東大會和董事會決議的執行情況進行了檢查，並對公司依法運作情況和公司董事、高級管理人員履職情況進行了監督，維護了公司及股東合法權益，有力促進了公司健康運營，為公司打造具有全球競爭力的世界一流企業保駕護航。

### 一、監事會召開會議情況

2017年度，公司監事會共召開12次會議，除監事王永彬因公不能出席第三屆監事會第二十四次會議，委託監事姚彥敏代為出席會議並表決外，公司監事均出席會議並表決。參加會議的人數和會議召開程序均符合《公司法》和《公司章程》的規定，會議形成的各項決議均按規定進行公告。公司監事會會議審議的議案情況如下：

1. 2017年2月28日，召開第三屆監事會第二十一次會議，審議通過《關於審議中國交建2017年度生產經營目標的議案》、《關於審議中國交建2017年度基本建設投資計劃的議案》、《關於審議中國交建2017年度境內投資項目預算的議案》、《關於審議中國交建2017年度境外投資計劃的議案》、《關於中國港灣與中交海外地產共同投資印尼雅加達Daan Mogot房地產項目及所涉關聯交易的議案》、《關於一公局與中交海外地產共同投資喀麥隆雅溫得政府宗地綜合體開發項目及所涉關聯交易的議案》、《關於為約翰霍蘭德公司競標提供母公司保證函並簽署授權文件的議案》、《關於審議〈公司監事會2016年度工作報告〉的議案》、《關於2015年國有資本預算資金撥付所涉關聯交易的議案》。
2. 2017年3月28日，召開第三屆監事會第二十二次會議，審議通過《關於審議公司2016年度業績公告及年度報告的議案》、《關於審議公司2016年度財務決算報表的議案》、《關於審議公司2016年度利潤分配及股息派發方案的議案》、《關於會計政策變更的議案》、《關於審議〈公司2016年度A股募集資金及優先股募集資金存放與實際使用情況的專項報告〉的議案》、《關於審議〈公司2016年度控股股東及其他關聯方佔用資金情況專項報告〉的議案》、《關於公司2017年度對外擔保計劃的議案》、《關於續聘國際核數師及國內審計師的議案》、《關於公司2017年度日常性關聯交易事項的議案》、《關於審議〈2016年度內部控制評價報告〉的議案》、《關於中國港灣與中交海外地產、綠城海外地產開展印尼雅加達Daan Mogot房地產開發項目股權合作所涉關聯交易的議案》、《關於投資馬來西亞吉隆坡TRX房地產項目及所涉關聯交易的議案》。
3. 2017年4月27日，召開第三屆監事會第二十三次會議，審議通過《關於審議公司2017年第一季度報告的議案》。
4. 2017年6月16日，召開第三屆監事會第二十四次會議，審議通過《關於審議〈中國交通建設股份有限公司項目投資管理辦法〉等5項投資業務管理制度的議案》。
5. 2017年7月28日，召開第三屆監事會第二十五次會議，審議通過《關於協議轉讓振華重工部分股份暨關聯交易的議案》、《關於公司優先股股息發放方案的議案》。
6. 2017年8月29日，召開第三屆監事會第二十六次會議，審議通過《關於審議公司2017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2017年上半年度A股募集資金存放與實際使用情況專項報告〉的議案》。
7. 2017年9月26日，召開第三屆監事會第二十七次會議，審議通過《關於股東大會授權董事會審議決策公司為境外子公司履約實施項目提供履約保證的議案》、《關於公司符合公開發行A股可轉換公司債券條件的議案》、《關於公司公開發行A股可轉換公司債券方案的議案》、《關於公司公開發行A股可轉換公司債券預案的議案》、《關於公司本次公開發行A股可轉換公司債券募集資金使用可行性報告的議案》、《關於本次公開發行A股可轉換公司債券攤薄即期回報及擬採取填補措施的議案》、《關於公司公開發行A股可轉換公司債券之債券持有人會議規則的議案》、《關於公司未來三年（2017-2019年度）股東回報規劃的議案》、《關於控股股東可能參與認購本次公開發行A股可轉換公司債券優先配售的議案》、《關於公司監事會換屆選舉的議案》。



## 監事會報告

8. 2017年10月20日，召開第三屆監事會第二十八次會議，審議通過《關於公司前次募集資金使用情況報告的議案》、《關於公司公開發行A股可轉換公司債券之房地產業務專項自查報告的議案》、《關於公司控股股東、董事、監事及高級管理人員對公司公開發行A股可轉換公司債券之房地產業務專項自查相關事項的承諾的議案》、《關於中國交建高級管理人員2016年度業績考核結果和薪酬方案的議案》。
9. 2017年10月30日，召開第三屆監事會第二十九次會議，審議通過《關於修訂〈中國交通建設股份有限公司章程〉的議案》、《關於審議公司2017年第三季度報告的議案》。
10. 2017年11月15日，召開第三屆監事會第三十次會議，審議通過《關於公司2017年境外投資計劃調整的議案》、《關於中諮集團向郴州廠協議轉讓海南中諮泰克交通工程有限公司100%股權及所涉關聯交易的議案》、《關於中交南美區域公司向水規院、中拉合作基金轉讓巴西Concremat公司股權及所涉關聯交易的議案》。
11. 2017年11月22日，召開第四屆監事會第一次會議，審議通過《關於選舉公司第四屆監事會主席的議案》。
12. 2017年12月13日，召開第四屆監事會第二次會議，審議通過《關於中交南美區域公司投資巴西聖路易斯港項目及所涉關聯交易的議案》、《關於為約翰霍蘭德公司競標提供母公司保證函的議案》、《關於中國港灣、國際工程分公司向中交產投轉讓中交資源投資有限公司股權及所涉關聯交易的議案》。

## 二、監事會開展監督檢查情況

報告期內，公司監事會除定期召開會議審議相關議案外，以財務檢查為核心，以查閱財務賬目和分析財務指標為抓手，通過實地檢查、專項檢查等方式，對下屬子公司、重點項目開展監督檢查，關注公司戰略執行情況和項目工程進展、質量管控和盈利情況，並對公司境外業務開展專項檢查，維護公司境外資產安全。監事會通過借助內外資源，形成監督合力，全方位助力公司提升運營質量，持續健康發展。

## 三、監事會加強職能建設情況

報告期內，公司監事會進一步加強頂層設計，首次建立全資子公司監事會工作年度報告制度，形成了上下聯動的監督工作機制。推動各層級監事會落實監督職責，加大檢查力度，提高監督質效，全力維護股東權益；通過推動監事會工作機構建設，規範子公司監事會工作機構和人員配備，明確機構職能和業務流程，為各級監事會監督履職提供了有效保障；通過對子公司監事會加強業務指導和流程管控，進一步完善各級監事會制度體系建設，有效提升了公司治理能力和治理水平。

## 監事會報告

### 四、監事會對公司報告期內有關事項的獨立意見

#### 1. 監事會對2017年度公司依法運作情況的獨立意見

報告期內，監事會對公司董事及高級管理人員的履職情況進行監督，列席董事會，參加股東大會，對重大決策事項和決策程序進行監督。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；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、高級管理人員忠於職守、勤勉盡責，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；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》或損害公司股東利益、公司利益的行為。

#### 2. 監事會對檢查公司財務情況的獨立意見

報告期內，監事會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、進行實地檢查等方式，對公司財務運作情況進行檢查、監督。監事會認為：2017年度公司財務制度健全，財務管控成效突出，各項定期報告的程序符合法律、行政法規及中國證監會的規定，真實反映了公司的財務狀況和經營成果。會計師事務所對公司的財務報告進行了審計，並出具了標準無保留意見的審計報告，認定公司財務報告符合《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2017年度的情況，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏。

#### 3. 監事會對募集資金使用的獨立意見

報告期內，公司確保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。監事會認為：報告期內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。

#### 4. 監事會對關聯（連）交易情況的獨立意見

報告期內，通過對公司發生的關聯（連）交易進行監督，監事會認為：公司所有關聯（連）交易均認真執行了《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A股關聯交易管理辦法》的規定，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，履行了法定的批准程序，沒有違反公開、公平、公正的原則，不存在損害公司和中小股東利益的行為。

## 監事會報告

### 5. 監事會對《內部控制自我評價報告》的審閱情況

報告期內，監事會審閱了公司《內部控制自我評價報告》，認為公司根據法律規定及監管要求，根據自身實際情況，進一步健全內部控制制度、完善內部控制組織機構，保證了生產經營活動的有序進行及內部控制制度的有效執行。2017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，監事會認為：公司2017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。

### 6. 監事會對內幕信息知情人登記管理制度實施情況的意見

報告期內，根據內幕信息管理制度的規定，公司對相關內幕信息事項進行了登記備案。經核查，監事會未發現公司董事、監事和高級管理人員以及相關內幕信息知情人在影響公司股價的重大敏感信息披露前，利用內幕信息買賣股票的情形。

2018年，監事會將一如既往地勤勉履職，通過創新工作方式、完善工作機制、細化履職程序，進一步推進檢查深度，拓寬監督維度，充分發揮監督議事職能，為公司不斷完善法人治理結構和持續健康發展做出新的貢獻。





以色列阿什杜德港項目，是中國企業在海外承攬的最大港口項目之一，也是目前以色列投資的最大基建項目之一。圖為項目順利完成出運碼頭和沉樁施工。

# 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2017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。

## 董事會

### 1. 董事會組成

於2017年12月31日，董事會由9名董事組成，其中4名為執行董事，2名為非執行董事，而3名為獨立非執行董事，董事會成員如下：

董事長：劉起濤

副董事長兼總裁：陳奮健

執行董事：劉起濤、陳奮健、傅俊元及陳雲

非執行董事：劉茂勛及齊曉飛

獨立非執行董事：黃龍、鄭昌泓及魏偉峰

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2017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

### 2. 股東大會

2017年，本公司舉行了3次股東大會。下表載列2017年各董事出席股東大會的詳情：

董事	出席會議次數
劉起濤	3
陳奮健	2
傅俊元	3
陳雲 <sup>(註1)</sup>	1
劉茂勛	2
齊曉飛 <sup>(註2)</sup>	1
劉章民 <sup>(註3)</sup>	0
梁創順 <sup>(註3)</sup>	2
黃龍	3
鄭昌泓 <sup>(註4)</sup>	1
魏偉峰 <sup>(註4)</sup>	1

註1： 陳雲先生於2017年11月22日獲選為執行董事。

註2： 齊曉飛先生於2017年11月22日獲選為非執行董事。

註3： 劉章民先生及梁創順先生於2017年11月22日退任獨立非執行董事。

註4： 鄭昌泓先生及魏偉峰先生於2017年11月22日獲選為獨立非執行董事。

### 3. 董事會會議

2017年，本公司舉行14次董事會會議，討論本公司的基本制度、內控制度、設立分支機構、資金籌措和投資機遇、董事會的選任及高級管理人員的委任。下表載列2017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	14	13	1	93%
陳奮健	14	13	1	93%
傅俊元	14	13	1	93%
陳雲 <sup>(註1)</sup>	2	2	0	100%
劉茂勛	14	13	1	93%
齊曉飛 <sup>(註2)</sup>	2	2	0	100%
劉章民 <sup>(註3)</sup>	12	11	1	92%
梁創順 <sup>(註3)</sup>	12	12	0	100%
黃龍	14	14	0	100%
鄭昌泓 <sup>(註4)</sup>	2	2	0	100%
魏偉峰 <sup>(註4)</sup>	2	2	0	100%

註1： 陳雲先生於2017年11月22日獲選為執行董事。

註2： 齊曉飛先生於2017年11月22日獲選為非執行董事。

註3： 劉章民先生及梁創順先生於2017年11月22日退任獨立非執行董事。

註4： 鄭昌泓先生及魏偉峰先生於2017年11月22日獲選為獨立非執行董事。

## 企業管治報告

### 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，即戰略及投資委員會、審計及內控委員會、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。

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。截至2017年12月31日止年度，劉起濤先生擔任董事長，而陳奮健先生擔任本公司副董事長兼總裁。

本公司的公司治理職責由董事會承擔。2017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》內的披露。

### 5. 董事進行證券交易的守則

本公司已採納《標準守則》。本公司已向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2017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。於截至2017年12月31日止年度，黃龍參加國資委組織的國資委－清華大學董事課程培訓班一次，齊曉飛參加國資委組織的中央企業外部董事高級研修班一次。

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2017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。

# 企業管治報告

## 7. 董事會委員會

### (a) 戰略及投資委員會

戰略及投資委員會主要職責是（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2017年12月31日，戰略及投資委員會由6名成員組成，包括劉起濤先生、陳奮健先生、傅俊元先生、陳雲先生、劉茂勛先生及齊曉飛先生，並由劉起濤先生擔任該委員會主席。

戰略及投資委員會於2017年度召開2次會議，審議並討論公司公開發行A股可轉換公司債券相關事宜，以及就公司的中長期發展計劃等重大事宜提供推薦意見。下表載列2017年各董事出席戰略及投資委員會會議的詳情：

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	2	1	1	50%
陳奮健	2	2	0	100%
傅俊元	2	2	0	100%
陳雲 <sup>(註1)</sup>	0	0	0	100%
劉茂勛	2	2	0	100%
齊曉飛 <sup>(註1)</sup>	0	0	0	100%
梁創順 <sup>(註2)</sup>	0	0	0	100%

註1： 陳雲先生及齊曉飛先生自2017年11月22日起成為戰略及投資委員會成員。

註2： 梁創順先生自2017年11月22日起不再擔任戰略及投資委員會成員。

### (b) 審計及內控委員會

審計及內控委員會主要職責是（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2017年12月31日，審計及內控委員會由4名成員組成，包括劉茂勛先生、黃龍先生、鄭昌泓先生及魏偉峰先生，並由魏偉峰先生擔任該委員會主席。在審計及內控委員會的4名成員中，3名為獨立非執行董事。

## 企業管治報告

審計及內控委員會於2017年度召開10次會議，討論（其中包括）2016年經審計年度財務報表、2016年公司的內控報告、2016年內部審計總結及2017年方案、2016年審計及內控委員會的述職報告、2017年季度財務報告和2017年中期財務報告、2017年度續聘國際及國內審計師以及其薪酬、更改國內會計政策及有關關連交易事項。下表載列2017年各董事出席審計及內控委員會會議的詳情：

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
劉茂勛 <sup>(註1)</sup>	1	1	0	100%
劉章民 <sup>(註2)</sup>	9	9	0	100%
梁創順 <sup>(註2)</sup>	9	9	0	100%
黃龍	10	9	1	90%
鄭昌泓 <sup>(註1)</sup>	1	1	0	100%
魏偉峰 <sup>(註1)</sup>	1	1	0	100%

註1： 劉茂勳先生、鄭昌泓先生及魏偉峰先生自2017年11月22日起成為審計及內控委員會成員。

註2： 劉章民先生及梁創順先生自2017年11月22日起不再擔任審計及內控委員會成員。

### (c) 薪酬與考核委員會

薪酬與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2017年12月31日，薪酬與考核委員會由4名成員組成，包括齊曉飛先生、黃龍先生、鄭昌泓先生及魏偉峰先生，並由黃龍先生擔任該委員會主席。在薪酬與考核委員會4名成員中，3名為獨立非執行董事。

薪酬與考核委員會於2017年度召開3次會議，審閱及討論關於中國交建2016年度工資總額清算情況的報告、關於中國交建2017年度工資總額預算方案的報告、《中國交建高級管理人員2016年度業績考核和薪酬的建議》以及監事會主席及董事會秘書的薪酬標準。下表載列2017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
齊曉飛 <sup>(註1)</sup>	1	1	0	100%
黃龍	3	3	0	100%
劉茂勳 <sup>(註2)</sup>	2	2	0	100%
劉章民 <sup>(註2)</sup>	2	2	0	100%
鄭昌泓 <sup>(註1)</sup>	1	1	0	100%
魏偉峰 <sup>(註1)</sup>	1	1	0	100%

註1： 齊曉飛先生、鄭昌泓先生及魏偉峰先生自2017年11月22日起成為薪酬與考核委員會成員。

註2： 劉茂勳先生及劉章民先生自2017年11月22日起不再擔任審計及內控委員會成員。

## 企業管治報告

### (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2017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、黃龍先生、鄭昌泓先生及魏偉峰先生，並由劉起濤先生擔任該委員會主席。

提名委員會於2017年度召開了一次會議，以討論本公司總裁、副總裁、財務總監及董事會秘書委任事宜。下表載列2017年各董事出席提名委員會會議的詳情：

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	1	1	0	100%
劉章民 <sup>(註1)</sup>	0	0	0	100%
梁創順 <sup>(註1)</sup>	0	0	0	100%
黃龍	1	1	0	100%
鄭昌泓 <sup>(註2)</sup>	1	1	0	100%
魏偉峰 <sup>(註2)</sup>	1	1	0	100%

註1： 劉章民先生及梁創順先生自2017年11月22日起不再擔任提名委員會成員。

註2： 鄭昌泓先生及魏偉峰先生自2017年11月22日起成為提名委員會成員。

於截至2017年12月31日止年度，提名委員會採納董事會成員多元化的基本政策。委員會可從多個方面考慮董事會成員的多元化，包括但不限於性別、年齡、民族、教育、專業、經驗、技能、知識及服務期限等。在檢審董事會的規模和構成、搜尋及提出董事人選時，提名委員會應根據公司的發展戰略、業務需要和所缺職位的具體職能，考慮以上相關因素以盡力達到董事會成員的多元化。提名委員會經篩選後，將按董事人選的優勢及與公司發展的契合程度，向董事會作出最終的委任建議。

### 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2017年12月31日，本公司監事會由3名成員組成，包括李森先生、王永彬先生及姚彥敏先生（為員工代表）。監事的任期為3年，其後可獲重選。

監事會於2017年度召開12次會議，審議並通過2016年監事會報告、公司2016年度內部控制評價報告、公司2017年第一季度和第三季度報告等。下表載列2017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
李森 <sup>(註1)</sup> (主席)	12	12	0	100%
甄少華 <sup>(註2)</sup>	12	12	0	100%
王永彬	12	11	1	92%
姚彥敏	12	12	0	100%

註1： 李森先生自2017年11月22日起獲選為監事會主席及股東代表監事。

註2： 甄少華先生自2017年11月22日起不再擔任監事會主席及股東代表監事。



## 企業管治報告

### 審計師酬金

本公司分別委任安永會計師事務所及安永華明會計師事務所（特殊普通合夥）為本公司的國際核數師及國內審計師。本公司截至2017年12月31日止年度就接受的審計服務及其他非審計服務向安永會計師事務所及安永華明會計師事務所（特殊普通合夥）支付的酬金細分如下：

	人民幣千元
審計服務	18,000
其他非審計服務	4,050

本公司已於第四屆董事會第六次會議上議決有關會計師聘任的議案，並提交股東週年大會審議和通過。

### 內部控制及風險管理

董事會對本公司內部控制和風險管理制度負責，並透過審計及內控委員會檢討制度的有效性。本公司董事會及審計及內控委員會定期（每年至少一次）收到管理層有關公司內部控制及風險管理的資料。本公司的內部控制及風險管理系統旨在管理風險、並無法確保消除所有風險。該系統僅能合理而非絕對保證並無重大錯誤陳述或損失。

公司構建了以全面風險管理為導向的內部控制體系。通過風險識別、風險評估確定內部控制重點；通過優化流程、完善制度，提高內部控制的有效性；通過加強監督檢查，提高內部控制的執行力。本公司的風險管理系統主要對風險識別、風險分析、風險應對等工作進行評價，通過優化風險評估機制，將風險評估嵌入重大投資項目審核流程，持續推行年度風險管理報告制度，識別重大重要風險，結合內部控制組織制定重大重要風險的應對策略和措施，定期跟蹤重大風險應對措施實施情況，進一步提升公司風險管理水平。本公司已建立起一個層次清晰、授權合理的風險管理組織架構。公司職能部門和所屬單位根據各自職責開展重大風險識別及應對工作，按年度向公司審計及內控委員會匯報。本公司管理層和審計及內控委員會對各職能部門的風險控制情況進行年度評估和檢討。評估事項包括：自上年度審核後重大風險的性質及嚴重程度的轉變、公司應對重大風險的能力、對期內發生的重大風險管理與內部監控失誤或發現的重大風險管理與內部缺陷的評估等。審計及內控委員會就評估情況部署全年工作計劃，涵蓋本公司戰略、市場、運營、財務資金、法律及所屬單位各項主要程序，並督促相關單位對審計及內控委員會發現的問題進行整改，並就整改進展情況定期向公司管理層及審計及內控委員會匯報。

公司建立了內部控制監督機制，明確了內部監督機構的職責和權限、工作要求和方法。監事會對董事會建立與實施內部控制進行監督；董事會審計及內控委員會對公司內部控制系統進行監督；監察部門開展紀檢監察、效能監察，對公司有關招投標、大宗物資採購等工作實施監督檢查；審計部門對企業經營管理、財務收支、經濟效益等進行審計和監督。

公司內部控制評價工作嚴格執行基本規範、評價指引及公司內部制度規定的程序，成立由戰略規劃部、財務資金部、審計部和各事業部等部門人員組成的內部控制評價小組，按照自我評價、缺陷整改、公司抽檢三個步驟開展工作。所屬單位按照公司統一部署開展自我評價工作。評價採用訪談、抽樣、穿行測試、實地查驗等方法，按照業務發生頻次進行抽樣，廣泛收集有關公司內部控制設計和運行的數據和資料，如實填寫評價工作底稿，如實反映公司內部控制情況。

本報告期內公司董事會審議評價了內部控制與風險管理系統，董事會認為本公司內部控制與風險管理系統有效。《中國交通建設股份有限公司2017年度內部控制評價報告》已在本公司網站內發佈。

## 企業管治報告

### 內幕消息

公司制定發佈了《內幕信息管理制度》，對內幕信息的處理、發佈和內部控制進行了詳細具體的規定。2017年公司嚴格執行該制度，進一步強化內幕信息的識別和評估工作，盡可能減少內幕信息知情人範圍，並在內幕信息依法公開披露前將內幕信息知情人登記在案備查，嚴格管理。當發生需要暫緩或者豁免披露的重大事項時，具體工作的主要部門或人員除填寫《內幕信息知情人登記表》外，還填寫《重大事項進程備忘錄》，內容包括但不限於籌劃決策過程中各個關鍵時點的時間、參與籌劃決策人員名單、籌劃決策方式等，相關參與人員在備忘錄上簽名確認，履行保密義務，防止信息洩露。

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2017年社會責任報告》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2017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。董事長及戰略及投資委員會、審計及內控委員會、薪酬與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。

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。

## 企業管治報告

### 公司章程的修訂

根據國務院國資委關於將中央企業黨建工作要求納入公司章程和全面推進法治央企建設的有關要求，根據中國證監會、本公司股份上市地證券交易所以及國家有關管理部門近期新出台的有關規定，董事會於2017年10月30日建議對公司章程的相關條款進行修訂。公司章程修訂由本公司股東於2017年11月22日舉行的第二次特別股東大會上審議批准。

有關詳情，請參閱本公司日期為2017年11月3日的通函、本公司日期為2017年10月30日及2017年11月22日的公告、以及日期為2017年11月22日的經修訂公司章程。

### 投資者關係

詳情請參閱「投資者關係」一章。



斯裡蘭卡科倫坡港口城，在「一帶一路」倡議下重新起航，是斯裡蘭卡目前最大的外商投資項目。圖為亞洲最大耙吸式挖泥船「浚洋1」在科倫坡港口城進行防波堤吹填。



## 董事、監事及高級管理人員簡歷

### 董事會

於2017年12月31日，董事會由9名董事組成，其中4名為執行董事，2名為非執行董事，3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、黨委書記，同時擔任中交集團董事長、黨委書記。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2011年1月起擔任本公司執行董事，2013年4月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、副董事長、總裁、黨委副書記，同時擔任中交集團副董事長、總經理、黨委副書記。陳先生於1983年8月加入本公司，擁有豐富的經營管理經驗，歷任中國港灣建設（集團）總公司（「中港集團」）第四航務工程局副局長、局長，中交集團副總經理。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，享受國務院政府特殊津貼。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、執行董事。陳先生自2016年12月起擔任本公司副董事長。

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、財務總監，同時擔任中交財務有限公司董事長、江泰保險經紀股份有限公司董事及副董事長、中國國有企業結構調整基金股份有限公司董事、招商銀行股份有限公司監事。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，是教授級高級會計師，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財務總監。

陳雲先生，1963年出生，中國國籍，無境外居留權，現任本公司執行董事、黨委副書記。陳先生於1998年9月加入本公司，擁有廣泛的經營管理經驗，歷任中港集團副總經理、本公司副總裁、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2017年11月起擔任本公司執行董事。

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、中國東方電氣集團有限公司外部董事。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

齊曉飛先生，1957年出生，中國國籍，無境外居留權，現任本公司非執行董事，同時擔任中國國際技術智力合作有限公司和中糧集團有限公司外部董事。齊先生擁有豐富的政府機關工作經驗和企業經營管理經驗，曾任共青團貴州省委辦公室副主任、宣傳部副部長、研究室副主任，貴州省經濟體制改革委員會體改所副所長，海南省委辦公廳秘書處副處長、常委秘書（正處級）、省委書記秘書、省長秘書（副廳級），海南省商貿經濟合作廳副廳長、黨組成員，國家宗教事務局辦公室主任、機關黨委書記（兼）、培訓中心主任（兼）、副局長、黨組成員，中國鐵道建築總公司黨委副書記、紀委書記，中國鐵建股份有限公司（「中國鐵建」）黨委副書記、紀委書記、監事會主席；中國鐵道建築總公司總經理、黨委副書記，中國鐵建黨委書記、副董事長。齊先生畢業於貴州大學哲學系，獲得哲學學士學位，後取得長江商學院工商管理碩士學位。齊先生自2017年11月起擔任本公司非執行董事。

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，同時擔任中國石油天然氣集團公司和中遠海運（香港）有限公司外部董事。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。

鄭昌泓先生，1955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。鄭先生擁有豐富的經營管理經驗，歷任北京二七機車廠副廠長，中國鐵路機車車輛工業總公司辦公室主任、董事兼副總經理，中國南車集團公司董事兼副總經理、副總經理、黨委書記兼副總經理、總經理兼黨委副書記，中國南車股份有限公司執行董事、副董事長、總裁、董事長、黨委書記，中國中車集團執行董事、副董事長、黨委書記。鄭先生畢業於蘭州鐵道學院和北方交通大學，取得電子技術專業和會計學專業學歷，隨後在北京交通大學交通運輸規劃與管理專業學習取得博士研究生學歷和工學博士學位，擁有高級職業經理資格（特殊貢獻人才），是教授級高級工程師、世界生產力科學院院士。鄭先生自2017年11月起擔任本公司獨立非執行董事。

魏偉峰博士，1962年出生，中國國籍，香港特別行政區居民，無境外居留權，現任本公司獨立非執行董事。魏博士為信永方圓企業服務集團有限公司行政總裁，同時在多家於香港聯交所及其他證券交易所上市公司擔任董事職務，包括：波司登國際控股有限公司、寶龍地產控股有限公司、霸王國際（集團）控股有限公司、健合(H&H)國際控股有限公司、海豐國際控股有限公司、首創巨大有限公司、長飛光纖光纜股份有限公司、北京金隅集團股份有限公司及中國民航信息網絡股份有限公司的獨立非執行董事，以及LDK Solar Co., Ltd.和SPI Energy Co., Ltd.的獨立董事。魏博士擁有超過20年的會計及融資以及企業管治經驗，曾領導或參與多個上市、收購合併、發債等重大企業融資項目，還曾擔任中國鐵建股份有限公司、三一重裝國際控股有限公司、中國中煤能源股份有限公司、中國中鐵股份有限公司及中國港橋控股有限公司的獨立非執行董事。魏博士是英國特許公認會計師公會資深會員、香港會計師公會會員、英國特許秘書及行政人員公會的資深會員、香港特許秘書公會的資深會員、香港董事學會資深會員及香港證券及投資學會會員。魏博士為香港會計師公會專業資格及考試評議會委員會成員、香港上市公司商會常務委員會成員，並於2016年獲中國財政部委任為會計諮詢專家。魏博士為香港特許秘書公會前會長(2014-2015)，香港特別行政區經濟發展委員會專業服務業工作小組非官守成員(2013-2018)。魏博士分別獲得上海財經大學金融碩士學位，香港理工大學企業融資碩士學位，英國華瑞漢普敦大學榮譽法律學士，美國密執安州安德魯大學工商管理碩士學位。魏博士自2017年11月起擔任本公司獨立非執行董事。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷

### 監事會

於2017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：

李森先生，1964年出生，中國國籍，無境外居留權，現任本公司監事、監事會主席，同時擔任本公司人力資源部總經理、黨委組織部部長。李先生擁有豐富的管理經驗，歷任煤炭部人事司幹部管理處副處長，中組部幹部教育局綜合處處長，國家行政學院教務部副主任（副司級），吉林省遼源市市委常委、副市長、宣傳部部長、組織部部長，北京聯合置業有限公司臨時黨委書記、副董事長，中交房地產集團監事會主席、臨時黨委副書記、臨時紀委書記、工會主席。李先生先後畢業於淮北煤炭師範學院漢語言文學專業、首都經濟貿易大學企業管理專業、同濟大學管理科學與工程專業，取得同濟大學管理學博士學歷學位，是高級政工師。李先生自2017年11月起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、上海真砂隆福機械有限公司監事、中交產業投資控股有限公司監事、中交上海裝備工程有限公司監事，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，現任本公司職工代表監事，同時擔任本公司黨委工作部（企業文化部）部長兼機關工會主席。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。

### 公司高級管理人員

於2017年12月31日，公司共有6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及傅俊元先生的簡歷請參見上文所述）：

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。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，本公司裝備製造與海洋重工事業部總經理、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。

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，是成績優異高級工程師、高級經濟師。王先生自2014年4月起擔任本公司副總裁。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷

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、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，是成績優異高級工程師，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。

王建先生，1964年出生，中國國籍，無境外居留權，現任本公司副總裁、安全總監。王先生擁有豐富的經營管理經驗，歷任中交隧道工程局有限公司董事兼副總經理、本公司華東區域總部總經理、路橋軌道交通事業部總經理、總裁助理。王先生於西安公路學院橋樑及結構工程專業研究生畢業，後取得中南大學岩土工程博士學位，是高級工程師。王先生自2016年12月起擔任本公司副總裁。

文崗先生，1966年出生，中國國籍，無境外居留權，現任本公司副總裁，同時擔任中國路橋董事長。文先生擁有豐富的經營管理經驗，歷任中交第一公路工程有限公司副總經理、中國路橋董事兼副總經理、本公司海外事業部執行總經理、中國路橋董事長、本公司總裁助理。文先生畢業於廣州外國語學院法語專業，後取得長沙理工大學項目管理工程碩士學位，是教授級高級經濟師、副譯審。文先生自2016年12月起擔任本公司副總裁。

周長江先生，1965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，同時擔任董事會辦公室主任。周先生熟悉企業管理及公司治理、資本運營、信息披露和投資者關係管理工作，具有豐富的經營管理經驗和專業技術知識。周先生歷任原國家物價局和國家計劃委員會幹部、中國機床總公司綜合處副處長、中國港灣建設（集團）總公司企劃部副總經理、中國交通建設集團有限公司企業發展部副總經理。周先生畢業於中國人民大學，獲得經濟學學士學位，是教授級高級經濟師。周先生自2017年11月起擔任本公司董事會秘書，2017年12月起擔任本公司公司秘書。



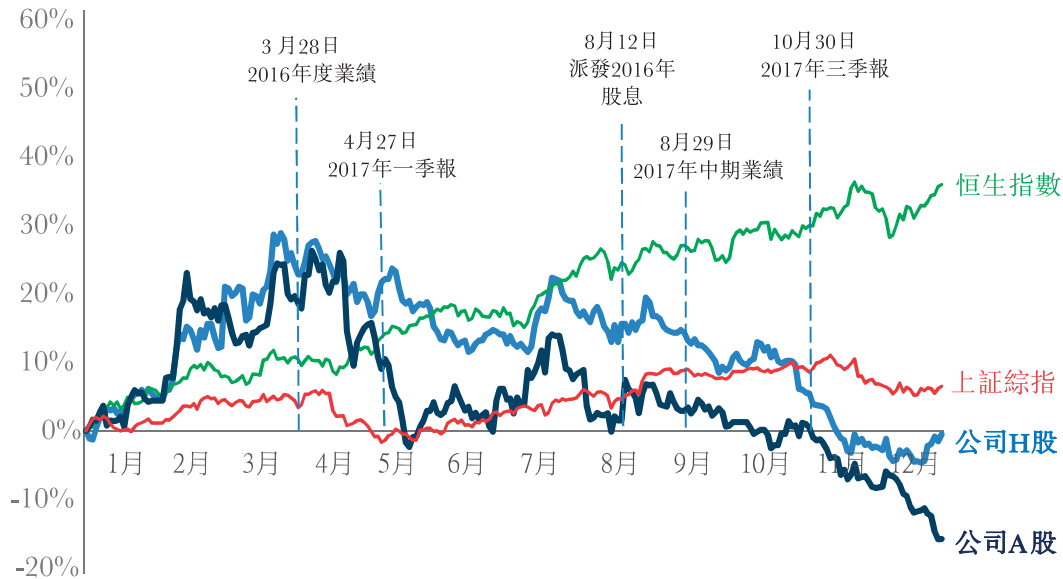
「天鯤號」，新一代重型自航絞吸式挖泥船，由公司牽頭研發，是國內首艘擁有完全自主知識產權的重型自航絞吸式挖泥船。標誌著疏浚業的「大國裝備」已居於世界領先水平。



## 投資者關係

### 資本市場回顧

2017年12月31日，公司H股收盤價8.88港元，較2016年12月31日收盤價8.92港元下降0.45%；公司A股收盤價人民幣12.80元，較2016年12月31日收盤價人民幣15.19元下降15.73%。



### 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

2017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，公司執行董事兼財務總監、董事會秘書等領導分別帶隊拜訪了四十餘家投資機構，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，2016年年度業績及2017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。

#### (2) 反向路演

2017年12月，公司在廣東珠海舉行投資者反向路演活動，來自全球30多位行業知名證券分析師以及機構投資者出席了活動。通過選取超級工程港珠澳大橋島隧項目進行現場調研，一方面，向投資者詳細介紹了項目建設特點、重大關鍵設計與施工技術、施工管理以及後續同類大型項目展望等，使投資者實實在在的感受到公司的核心競爭力和發展潛力。另一方面，與投資者分享了公司在十九大新形勢下的公司戰略，尤其是海外業務和投資業務的發展規劃、盈利空間、風險控制情況，為投資者勾畫「五商中交」戰略下公司發展的新藍圖。活動中，公司與投資者進行了互動交流，答疑解惑，使與會者對公司戰略和經營有了更深入、更清晰的認識，也增加了其對公司持續發展的信心。



## 投資者關係

### (3) 參加投資機構策略會和海外投資者見面會

2017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26場，進行一對一及小組會議80餘次，會見投資者超過400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

2017年，公司共安排超過一百次一對一投資者會議，以及12次投資者團隊會議，與150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，面對超過13萬名的中小股東，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。

2017年公司主要投資者關係活動一覽表

時間	活動內容	主辦
1月	第十五屆德意志銀行中國概念北京峰會 第十七屆大中華研討會	德意志銀行 瑞銀証券
2月	2017年PPP+環保論壇 2017資本市場年會 房地產&建築行業研討會	中金公司 中泰証券 中信証券
3月	2016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 2017年第二十屆亞洲投資論壇	中國交建     瑞士信貸
4月	「一帶一路」專題會議 2017年第一季度報告	安信証券 中國交建
5月	中國投資年會 第二十二屆中信里昂證券中國投資論壇 資本市場2017年中期策略會 中銀國際工業行業研討會2017 第三屆中國峰會	滙豐銀行 里昂證券 中信証券 中銀國際 摩根士丹利
6月	「創新中國」論壇 第十三屆中國峰會 2017中期策略會 2017年大中華市場中期策略會 工業及汽車行業投資峰會	美銀美林 摩根大通 華泰証券 興業証券 大和証券
7月	一帶一路主題投資者大會	興業資本
8月	2017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
9月	2017中國投資論壇	高盛集團
10月	2017年第三季度報告	中國交建
11月	瑞士信貸2017中國投資論壇 2017年第十二屆花旗中國投資者會議 2017中國投資峰會 中信証券2018資本市場投資年會	瑞士信貸 花旗集團 美銀美林 中信証券
12月	安信証券2018投資策略會 天風証券2018投資策略會 國金証券2018年投資策略會	安信証券 天風証券 國金証券

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。此外，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。最後，公司特別將項目中標、簽約等經營信息加以整理，每週以郵件形式發送給日常關注公司的廣大分析師及基金經理，使其能夠及時了解公司經營動態。

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。經過相關評選，公司在「天馬獎－第八屆中國上市公司投資者關係評選」中獲得「中國主板上市公司投資者關係」獎，在「紅榜－上市公司價值評選」中獲得「第十一屆中國主板上市公司優秀董秘」獎和「第十一屆中國上市公司信息披露傑出董秘」獎，成功入選年度「香港上市公司港股100強」和中國上市公司百強企業，獲得金融界上市公司價值評選「傑出公司治理實踐」獎。此外，經上海證券交易所考核評價，公司2016年度信息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、信息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。

2018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。



滇池污染底泥疏挖及處置工程，由公司主持設計，是國家水環境治理重點工程。滇池是中國第六大淡水湖泊，公司進行的水環境治理和人工濕地建設，極大的恢復了滇池生態，為建設美麗中國貢獻企業力量。圖為滇池治理後美景。



## 環境、社會及管治報告

### 關於本報告

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、行政法規要求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露、投資者關係管理和服務工作。

本報告依照香港聯合交易所有限公司證券上市規則之環境、社會及管治報告指引（「香港聯交所環境、社會及管治報告指引」）所編製。此外，《中國交通建設股份有限公司2017年社會責任報告》已在本公司網站內發佈。

本公司董事會對本公司環境、社會及管治策略及報告承擔責任，負責涉及或影響本公司業務或運作、股東與其他主要業務有關人士的可持續發展事宜，監察本公司的立場與實務。

本公司已設置一套綜合管理系統，包含依據國際標準建立的質量管理體系、環境管理體系、職業健康安全管理体系。這些管理體系均已通過2017年質量、環境、職業健康安全管理体系再認證外部審核。

本公司致力遵守對本公司有重大影響的相關環境與社會責任的法律及規例，我們始終堅持強化企業社會責任管治，致力推動本公司的可持續發展，與權益人在經濟、社會及環境領域共創同享可持續價值。

### 公司簡介與經營業績

詳情請參閱本年報之「公司簡介」與「業務概覽」章節。

### 權益人溝通

本公司秉承「讓世界更暢通、讓城市更宜居、讓生活更美好」的企業理念，在提升管理、創造價值的同時，公司為包括政府、投資者、僱員、客戶、供貨商、分包商、監管機構等在內的權益人開放多種管道，使之參與到公司生產經營活動中，通過持續溝通與交流，使權益人了解並監督公司經營，公司亦能充分了解權益人意見並積極予以回應。

利益相關方	溝通機制和形式	公司響應
各級政府（所在地政府）	專題會議匯報和信息報送； 戰略合作； 高端商務會談。	遵守法律法規； 執行國家政策； 依法誠信經營； 簽署戰略合作協議。
監管機構（國務院國資委）	落實各類文件和會議精神； 對口部門業務溝通； 工作匯報、報告和報表。	綜合考核A類； 提升企業管控制能力； 承擔企業社會責任。
股東	定期或臨時報告； 股東大會、書面通知； 投資者見面會。	保持穩定盈利； 維護股東權益； 良好的信用等級。
業主和客戶	合同執行； 拜訪、會議溝通； 文檔函電來往； 業主評價與管理。	確保履約率和交工合格率100%； 持續的技術工藝和產品創新； 提供滿意服務。
供貨商	招投標、商業談判； 合同執行和業務函電溝通。	堅持誠信、互利和平等協商原則； 良好合作關係。
分包商	合同執行； 業務函電溝通。	嚴格管控分包工程質量； 良好合作關係。
員工	職工監事、職代會； 徵求合理化建議； 培訓會議； 日常工作溝通。	穩定的薪酬激勵； 保障員工權益； 關注員工發展； 開展各類活動。
社區與公眾	各種形式交流、慰問； 參與社會公益活動。	環境保護、文明共建； 支持所在地社會和諧發展； 公益捐贈。
NGO等第三方機構	保持密切聯繫，信息共享 開展合作	參與和組織社會貢獻活動； 保持溝通渠道暢通。

## 環境、社會及管治報告

本公司注重權益人溝通與投資者關係管理。2017年，公司通過召開股東大會、業績發佈會、專題反向路演、接待投資者來訪來電、參加投資者見面會等多種方式與投資者及股東進行了積極坦誠地溝通，使投資者充分了解公司的經營信息及發展狀況，同時也使投資者的意見能夠傳達給公司管理層，提高公司透明度。2017年，共安排了超過100次一對一接待會議，以及12次投資者團隊會議，參與投資者論壇活動26次。同時，嚴格遵循上市公司信息披露規則，完善信息披露體系，定期發佈公告，增強經營數據信息披露的準確性和及時性。

此外，為了進一步提升報告針對性與回應性，2017年，本公司根據社會責任議題實質性分析模型，分析比較不同社會責任議題對相關方的影響和對公司自身發展的重要性，識別關注度高的實質性議題。

### 第一步：識別階段

基於國內外社會責任標準、中國政府政策要求、標桿企業對標、利益相關方調研，並結合企業自身發展規劃，公司建立了社會責任議題池，並將議題分為責任管理、公司治理、優質工程、供應商管理、員工責任、社區責任、環境責任、海外履責八大類，共計35項。

表：利益相關方－議題識別

利益相關方	社會責任議題
責任管理	1.責任戰略 2.責任治理 3.社會責任培訓 4.利益相關方溝通
公司治理	5.完善的治理結構 6.投資者關係管理 7.定期信息披露 8.禁止商業賄賂及腐敗 9.知識產權保護
優質工程	10.工程質量 11.科技創新 12.安全生產 13.提升客戶滿意度
供應商管理	14.承包商/分包商篩選機制 15.規範招投標環節 16.推動承包商/分包商履行社會責任 17.農民工權益保護
員工責任	18.保障員工基本權益 19.民主管理 20.員工培訓與職業發展 21.職業病防治 22.困難員工幫扶
社區責任	23.公益慈善 24.精準扶貧 25.員工志願者活動
環境責任	26.建立環境管理體系 27.節能減排 28.迴圈利用 29.生態保護 30.環保宣傳
海外履責	31.響應「一帶一路」倡議 32.帶動當地就業 33.本地化採購 34.當地志願幫扶 35.當地環境保護



## 環境、社會及管治報告

### 第二步：議題分析

針對35項可持續發展議題開展利益相關方專項調查，通過在線問卷方式，邀請不同類別相關方反饋不同議題對他們的重要程度，共計回收1,102份問卷。通過建立「利益相關方關注度」和「對中國交建可持續發展的重要性」二維矩陣，識別出公司的實質性社會責任議題。



圖：中國交建利益相關方實質性議題分析

## 環境

### 排放物

本公司嚴格執行《環保法》、《中央企業節能減排監督管理暫行辦法》等與空氣污染相關的國際規約、國內法律，並嚴格監控生產過程中排放物總量，加強環境監測能力建設。嚴格執行國家有關節能減排政策、標準，持續推進節能減排工作，推廣低能耗、無污染、高效率的工藝、設備和產品。因建築類企業生產經營活動屬於臨時項目，無固定污染排放源，按照環保部《關於印發「十二五」主要污染物總量減排統計、監測辦法的通知》要求，化學需氧量、氨氮、二氧化硫和氮氧化物4項排放資料不在建築類企業環境污染統計要求範圍內。

由於公司排放物指標的統計和監控體系正在建設過程中，包括溫室氣體總排放量、二氧化硫、氮氧化物、VOC、煙塵等廢氣指標和氨氮排放量、有害廢棄物、無害廢棄物等固廢指標的準確核算和統計暫無法披露，仍需在未來提供。

#### 1. 廢氣和溫室氣體減排

本公司按照《中央企業節能減排監督管理暫行辦法》規定，對生產過程中的二氧化碳排放量進行核算。2017年，公司二氧化碳排放量為474.40萬噸，同比下降12.4%。

在溫室氣體減排方面，公司高度關注全國統一碳交易市場的發展情況，鼓勵內部研發諮詢單位積極參與交通運輸行業碳交易市場的技術核算與標準制定工作，連續承接了交通運輸部《公路建設與運營能效和二氧化碳排放強度等級及評定方法研究》、北京市政府《企業（單位）二氧化碳排放核算和報告指南—交通運輸業》等多個研究課題，為溫室氣體減排的行業推進貢獻較大力量。

在廢氣減排方面，公司為加強京津冀及周邊地區大氣污染防治工作，積極開展燃煤小鍋爐的排查和「清零」任務；抽調專家組成大氣污染督查工作組對涉及大氣污染防治工作的5省7個項目進行了專項督查，專項督查取得良好成效。

## 環境、社會及管治報告

### 2. 廢棄物處置及污水處理

廢棄物分類中，由於行業屬性，相較於有害廢棄物，本公司主要廢棄物類別為無害廢棄物，無害廢棄物主要為鋼筋、混凝土、磚瓦物料等建築垃圾，且均按業主要求進行分揀、破碎、再利用處理。本公司在推進基層項目「四節一環保」（節能、節地、節水、節材和環境保護）過程中，出現了一大批優質高效的綠色施工典範項目。如，中交南沙明珠灣總包部採用「移動式建築垃圾破碎設備」，對建築垃圾中的混凝土、廢磚、大理石等固廢物質進行破碎、分類和處理，製作一體化牆體、透水混凝土和道路基材等綠色建材，實現了固廢的零排放。

在減少廢水排放過程總，本公司通過引入環保設備、研發環保技術，實現綠色製造和可持續發展。加強水土污染防治技術在工程中的應用，堅持節能減排與技術並重。香港第三跑道工程項目的施工船舶全部安裝兩級防污屏，防止對施工周邊水域產生污染，採購污水處理設備，實現污水的迴圈利用。

同時，公司積極承接污水處理、市政環保等新型環保業務，以主業促環保，實現社會責任和企業效益的有機結合。公司積極跟蹤開展雄安新區、白洋澗流域、泉州市山美水庫和成都錦江等生態治理項目，打造「中交環保」行業品牌。昆明海河作為滇池治理要求達標的16條主要入滇河道之一，被住建部 and 環保部列入雲南省12條城市黑臭水體河道，公司利用具有自主知識產權的環保技術，共清淤近萬米，清除污染底泥超過10萬方，在短時間內有效改變了海河水質黑臭局面。經第三方檢測單位定期檢測，四項黑臭指標均已達標，成為國內首個通過綜合整治銷除「黑臭水體」稱號的成功案例。

## 資源使用

### 1. 能源節約

本公司以「節約優先、效率為本」為原則，按照《中央企業節能減排監督管理暫行辦法》以及《中國交建節能減排監督管理辦法》的要求，提升能源效率，降低大氣、廢水、廢棄物排放量，積極推行綠色辦公，公司總部與下屬子公司之前盡量採用視頻會議，減少會議差旅成本及資源消耗，堅持無紙化辦公，構建低碳環保的辦公環境。建立健全環境管理體系，逐步形成「組織－制度－監控－考核」的閉環管理。2017年，公司節能環保形勢總體穩定，未發生一般以上突發環境事件。

於報告期內，本公司在能源管理及節能減排方面的努力，獲得了以下認可：

- (1) 2項技術進入國家發改委《國家重點節能低碳技術推廣目錄》
- (2) 6項技術入選《交通運輸行業重點節能低碳技術推廣目錄（2016年度）》
- (3) 2家單位榮獲「交通運輸節能減排先進單位」稱號
- (4) 2名員工榮獲「交通運輸節能減排優秀個人」稱號
- (5) 4個項目榮獲中國交通企業管理協會「交通運輸節能減排示範項目」
- (6) 2項專利分別榮獲中國節能協會第一屆中國節能環保專利一、二等獎
- (7) 1家單位、6項技術榮獲中國節能協會創新獎
- (8) 1個項目獲得「首屆中國節能環保創新應用大賽銀獎」
- (9) 3個項目入選2017年度全國建築業綠色建造暨綠色施工示範工程
- (10) 「鶴大高速（小溝嶺至撫松段）」項目通過第五批全國建築業綠色施工示範工程驗收

2017年，本公司能源消耗總量為221.79萬噸標準煤，同比下降9.3%；油料消耗量佔比下降12.6%；包括風能、太陽能等可再生資源在內的非化石能源比重提升至19.43%，公司未來將更加致力於能源持續節約。

## 環境、社會及管治報告

表：公司主要能源指標統計

指標	單位	2015年	2016年	2017年
全年能源消耗總量	萬噸標煤	259.65	244.65	221.79
單位營業收入綜合能耗	噸標煤/萬元	0.058	0.053	0.045
能源節約量	萬噸標煤	1.94	2.10	1.51
二氧化碳排放量	萬噸	572.1	541.3	474.4
非化石能源比重 <sup>1</sup>	%	14.56	16.75	19.43
年度耗電量	萬千瓦時	277,221.2	304,586.2	327,711.6
單位營業收入綜合耗電	千瓦時/萬元	66.1	72.6	78.2
年度耗氣量	萬標準立方米	1,672.06	1,461.83	1,887.24
單位營業收入綜合耗氣	立方米/萬元	0.40	0.35	0.45
年度燃油量	萬噸	146.65	136.11	118.90
單位營業收入綜合燃油	噸/萬元	0.03	0.03	0.03
生活用水	萬噸	-	-	1,041.02
生產用水	萬噸	-	-	2,092.42
單位營業收入綜合用水	噸/萬元	-	-	0.50
綠色採購率	%	100%	100%	100%

註1：非化石能源，指非煤炭、石油、天然氣等經長時間地質變化形成，只供一次性使用的能源類型外的能源。包括當前的新能源及可再生能源，含核能、風能、太陽能、水能、生物質能、地熱能、海洋能等可再生能源。

### 2. 能源管理

本公司健全環境管理體系，成立節能環保管理機構，設立專職人員，常態化推進節能環保工作。具體如下：

- (1) 體系建設：啟動綠色標準體系建設工作，將綠色標準體系分為基礎標準、節能降碳、生態保護、污染防治和資源循環利用5類，逐步補充完善業務覆蓋的各領域綠色管理與技術標準。
- (2) 制度及監測體系建設：印發《關於加強中國交通建設股份有限公司節能環保監測統計報告工作的通知》，對能源消費量和污染物排放量進行監測統計。
- (3) 信息化管理：建立節能環保信息統計報送管理系統，實現信息數據統計的廣泛覆蓋，為能源「雙控」打下基礎。

### 3. 水資源節約

公司要求各施工項目依法申請取水許可證，繳納水資源費取得取水權。在取水點的選擇上，避開生態保護區、水源保護地等敏感地帶。同時，不斷優化改進施工及養護工藝，採用井點降水收集水資源迴圈利用技術、自動噴淋養生系統等減少用水量。施工用水經沉澱後用於沖洗車輛、澆灌等，提升水資源的迴圈使用率。

在資源節約的制度架構層面，本公司亦不斷精進努力，大力開展「創建綠色基層」活動，要求各單位通過科學管理和技術進步，最大限度節約資源與減少對環境負面影響，向客戶提供綠色節能型產品或服務，實現施工項目「四節一環保」（節能、節地、節水、節材和環境保護）。目前各企業均建立了「綠色基層」評價標準，明確了工作目標、內容和相關責任，開展了「綠色基層」監督檢查與考核評比，充分調動了基層單位的主觀能動性，提高了全員節能減排意識，有效推動了基層節能減排工作向縱深開展。

### 4. 包裝材料的消耗

本公司所屬行業為建築行業，主要從事基礎設施、房地產、城市綜合體等建設，生產經營過程中不涉及包裝材料的消耗，不涉及包裝材料相關業務，故不適用於本指標。

# 環境、社會及管治報告

## 環境及天然資源

### 生態保護

本公司堅持保護環境與可持續發展之路，在每個項目的設計、開發和運營過程中都始終積極採取環境保護措施。

作為建築企業，本公司在業務發展過程中對環境影響僅包括施工範圍內植被和建築垃圾固廢，除建築垃圾外，較少產生廢氣、廢水及其他廢棄物，對大氣及水資源影響較小。對於建築垃圾，公司的每個項目，均設有專人專項管控，確保每個項目的建築垃圾能夠及時有效的處理。在施工範圍內植被的保護，公司也通過良好的線路設計實現。

公司在項目開發過程中，注重對項目運營覆蓋區域自然環境和生物多樣性的保護，編製《中國交建環境風險管理指導手冊》，完善內部環境風險管控，構建設計、施工、驗收、運養和退出的全生命週期環境風險管理體系，降低建設項目對周邊環境及生物多樣性影響，致力於實現與自然環境的協調發展。

於報告期內，公司在環境與天然資源、生態環保方面，做出了以下努力：

- (1) 完善制度，分級推進。按照國家生態文明建設的統一部署，認真學習國資委《關於中央企業加快推進生態文明建設有關重點工作的通知》，並結合企業特點，從綠色發展、技術創新、資金投入、重點耗能設備管理、統計監測和市場化機制6個方面向所屬單位提出了具體要求，逐步形成了分級推進生態文明建設的責任主體。
- (2) 積極參與環保組織及環保活動。2017年，公司參加國家發改委組織的2017年全國節能宣傳周和全國低碳日活動啟動儀式，並作為承諾單位參與了用能單位節能自願承諾活動。同時，2017年編製了第一份業務宣傳畫冊《環境+》，從「城市、流域、海洋、交通、產業」五個方面，圖文並茂地展現了中國交建如何踐行環境理念，建設環境工程，領跑環境產業，多方位、全角度展示了中國交建的從事環境工程等業務的實力。
- (3) 在項目施工期間，注重保護生物多樣性，保護當地生態。例如，在蒙內鐵路建設中，通過前期策劃、環境評估，採納當地環保局和環保諮詢工程師相關建議後設計施工路線，明確禁止施工範圍。同時，在施工過程中，強化混凝土車輛操作手環保教育，禁止隨意棄置廢渣；收集現場生活垃圾，由當地環保局認證的垃圾處理公司集中處理。施工結束後，施工區域內紅樹林並未出現受污染死亡情況，反而生長更為茂盛。同時，尊重非洲野生動植物的生物習慣，在項目的路線、設計高寬度上為長頸鹿等動物的定期遷徙預留了自由空間。

此外，於報告期內，本公司也展開了以下生態保護的宣教和實踐活動：

- (1) 「個人節能承諾書」簽名公益活動，累計簽名人數達到900餘人
- (2) 下屬公司及項目部開展「主動學習節能環保知識」「關注節能環保工作」「努力完成節能環保目標」「為節能環保工作提供支持」等簽名承諾公益活動
- (3) 開展「綠色中交我們在行動」節能環保徵文及宣傳短片公益活動
- (4) 開展節能知識答卷活動，下發答卷400餘份，人員參與率達100%
- (5) 中交一航局巴布亞紐幾內亞項目部員工帶領當地師生共同傾力消除校園周邊垃圾
- (6) 中交二公局五公司興汕項目開展「保護自然，珍惜家園，創建文明工地」公益活動
- (7) 中國港灣牙買加辦事處員工每年定期開展海灘清潔環保志願活動
- (8) 中國港灣非洲迦納項目部開展環保志願活動

## 環境、社會及管治報告

### 社會

#### 一、僱傭及勞工常規

##### 1. 僱傭

本公司嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國合同法》，積極貫徹以「價值創造者為本」的人才理念，構建和諧勞動關係。本公司的員工僱傭以公司戰略發展為指導，根據公司發展的需要，按照公開、公正、競爭、擇優的原則，引進滿足崗位要求、認同公司文化理念的各類人才。

於報告期內，本公司通過以下途徑吸納人才：

- (1) 內部招聘：通過內部晉升、工作借調、崗位輪換等方式從本公司人力資源儲備選拔合適的僱員從事空缺或急需的崗位。
- (2) 外部招聘：通過校園和社會招聘、校企合作定向培養、海外留學生專場招聘、公眾媒體、高端人才引進等方式吸納企業業務所需的高端管理人才、專業技術人才及能工巧匠。

2017年，本公司在崗僱員116,893人，其中女性員工20,019人，社會保險覆蓋率達100%。

表：公司員工主要指標統計

##### 2017年員工人數（按人才類型劃分）

人才類型	人數	比例(%)
經營管理人員	45,092	38.6%
專業技術人員	49,895	42.7%
技能人員	12,335	10.6%
其他人員	9,571	8.1%
合計	116,893	100.0%

##### 2017年員工人數（按教育程度劃分）

學歷類型	人數	比例(%)
研究生及以上	10,437	9.0%
本科	67,933	58.1%
大專	21,257	18.2%
中專	5,882	5.0%
高中及以下	11,384	9.7%
合計	116,893	100.0%

##### 2017年員工人數（按年齡結構劃分）

年齡結構	人數	比例(%)
35歲及以下	72,407	61.9%
36歲至40歲	15,607	13.4%
41歲至45歲	11,201	9.6%
46歲至50歲	8,752	7.5%
51歲至54歲	5,812	5.0%
55歲及以上	3,114	2.6%
合計	116,893	100.0%

本公司嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》等相關法律法規，公司制訂《考勤工作管理辦法》、《員工管理辦法》等相關制度進行人才管理及勞動保護。我們亦於招聘、培訓、晉升、調職、休假、薪酬、福利及終止合約等事宜提供公平及平等機會。此等權利不受年齡、性別、身體健康或精神狀況、婚姻狀況、家庭崗位、種族、膚色、國籍等因素所影響。



## 環境、社會及管治報告

本公司保證所有僱員享有國家規定的節假日和周休息日，年休假、探親假、婚喪假、計劃生育假等帶薪假期，以及勞動合同、集體合同約定的其他假期。公司實行每天8小時，每週40小時工作制，但因生產或其他特殊情況，我們確保在不違背國家規定的前提下，堅持僱員自願及不損害其身體健康的原則下，根據加班程序安排僱員延長工作時間。同時，公司堅持制定並強制落實年休假辦法，切實保障員工在報告期內的休假權益。

### 2. 薪酬與福利

本公司遵循「按勞分配，同工同酬」原則，建立和完善涵蓋中層及以上管理人員、普通僱員的績效考核體系，按職位要求及僱員的成就和貢獻提供具有市場競爭力的薪酬。同時，考核與評價的結果作為僱員崗位調整、解僱等的重要依據，持續優化人力資源隊伍。

本公司每年組織全體僱員健康體檢，體檢覆蓋率100%。同時，公司堅持人才屬地化培養，在公司基本的員工薪酬福利制度基礎上，根據當地政府規定，為僱員每年提供完善的福利配套，包括養老保險、工傷保險、生育保險、醫療保險、失業保險、企業年金、住房公積金等社會保險和福利，各項保險覆蓋率100%。公司於2006年建立了企業年金制度，成為全國首批建立企業年金制度的公司。

本公司倡議僱員的生活與工作之間保持健康的平衡。公司工會成立攝影社、羽毛球社、籃球社、足球社等多類型僱員社團，不定期組織多項業餘活動呼籲僱員參與，以豐富其多元化興趣。同時，在公司及所屬子公司中，構建中交「藍馬甲」志願服務體系，鼓勵僱員服務社會、積極參與志願活動的良好意識。

於報告期內，本公司組織了如下（部分）業餘活動：

- (1) 「翰墨春華，書香中交」新春書畫筆會
- (2) 「廉潔中交」詩詞大賽
- (3) 第三屆男子籃球暨女子啦啦操聯賽
- (4) 第三屆商務英語實戰大賽
- (5) 第三屆青年論壇
- (6) 第三屆書香中交活動
- (7) 中國交建總部道德講堂
- (8) 暑期兒童閱讀專題講座
- (9) 「三八」婦女節女性專題講座
- (10) 「砥礪奮進的五年」主題展覽
- (11) 「我為品牌添彩」中國交建文化故事徵集活動
- (12) 「喜迎十九大—帶著國旗去旅行」攝影作品徵集活動
- (13) 組織京郊健步走活動
- (14) 組織觀看央視《輝煌中國》、《中國建設者》、《大國外交》紀錄片

### 3. 健康與安全

本公司重視對員工職業健康的保護。公司按照要求，依據相關法律法規建立了《職業健康安全環保責任制》，明確了各級主體責任，制定了職業健康相關管理辦法。每年年初，公司下達《職業健康安全環保考核指標》，將職業健康納入考核標準，並在年初工作會上由公司負責人與所屬各單位負責人簽訂《職業健康安全環保責任書》，量化考核指標，對職業健康項不達標實行一票否決制，年終依據考核情況獎優懲劣，以考核推動主體責任的落實。

## 環境、社會及管治報告

本公司重點開展職業健康安全環保綜合督查，發現問題及時改進，進一步完善EHS管理體系。同時，加大專項經費投入，為職業健康提供全方位經濟保障。辨識作業場所可能引發職業病的各類危險源，採取針對性的防控措施，配備相應個人防護裝備。對部分重點作業場所環境監測採取自檢與第三方檢測相結合的方式，客觀、準確掌握環境情況，保證作業環境安全可靠；對公司員工及勞務派遣人員全面覆蓋實施健康體檢制度，並建立健康監護檔案，為每一位作業員工配備個人勞動防護用品，加強個體防護。

針對員工職業安全健康的保護，本公司以宣傳貫徹《職業病防治法》為重點，在作業場所，利用宣傳欄、板報等形式將職業危害因素、防範措施、施工注意事項等進行張貼，時刻提醒，強化意識；認真開展職業衛生培訓工作，通過詳細、系統的教育培訓，使僱員了解企業職業健康規章制度，了解作業場所內存在的職業危害因素及防範措施，不斷促進僱員對職業危害的充分認識，提高僱員自我保護意識。

針對員工心理安全健康的保護，公司每年開展各種管理培訓，其中設置心理健康培訓課程，正確引導員工心理健康。在每年的新入職的員工進行的入職培訓中，增加心理健康培訓；在应急管理培訓中，設置心理疏導培訓；在幹部培訓課程中，設置心理溝通課程；在入黨積極分子培訓中，設置心理與工作的課程，幫助僱員正確面對工作壓力，正確緩和工作壓力，培養良好的心理素質。此外，公司還開設了道德講堂，定期邀請各類社會著名學者、專家以及有影響的僱員為大家演講，豐富僱員的知識，淨化心靈、緩解壓力，獲取正能量。2017年，公司未出現新增職業病病例。

表：公司員工主要指標統計

指標	單位	2015年	2016年	2017年
員工志願者人數	人	12,496	15,754	16,978
開展志願活動時長	小時	65,183	76,943	85,772
重特大安全事故次數	次	0	1	0
重特大安全事故死亡人數	人	0	18	0
安全培訓人次	人次	-	284	2,733
安全生產培訓時長	小時	-	128	960

#### 4. 發展與培訓

本公司堅持以「價值創造者為本」，全面落實人才優先發展戰略，堅持戰略導向、創新導向、問題導向、實踐導向和發展導向，搭建了機構完備、制度健全、師資多元、專業鮮明、課程豐富、運行高效的僱員教育培訓體系。2017年，培訓投入1,848.86億元，培訓人數250,552人次。

公司以《中國交通建設股份有限公司員工教育培訓管理辦法》等30餘個員工管理辦法為制度基礎，以中國交建黨校、管理學院及培訓中心為主要陣地，以管理學院各分院及海外培訓基地、內外部特聘教授等為資源保障，以「中國交建五大人才工程」為抓手，充分藉助互聯網手段，為員工提供科學化、系統化、差異化的教育培訓，有效提高了員工的履職能力。同時，包括「企業領導人員班」、「中青班」、「國際商務班」、「國際項目經理班」、「優秀總工班」等一批影響力較大培訓品牌在內，也逐步形成了覆蓋全員的特色培訓項目。具體如下：

##### (1) 「中國交建五大人才工程」

「11711」重點人才培養工程

創新性人才培養工程

國際化人才培養工程

緊缺急需人才培養工程

複合型黨群人才培養工程

## 環境、社會及管治報告

### (2) 「中國交建覆蓋全员的特色培訓項目」

企業領導人員培訓：公司抓好「關鍵少數」、加強企業領導班子建設的重要培訓。2017年舉辦2期企業領導人員培訓，85人完成封閉學習。

經營管理人才培訓：包括中青年骨幹管理人才培訓班、國際工程商務管理培訓班、國際工程項目管理培訓班、安全培訓班、應急管理培訓班等。2017年，作為「11711」工程的示範項目，公司舉辦了3期中青年幹部培訓班，培養了220名優秀中青年幹部。同時，更加重視僱員的安全教育，年內展開了覆蓋全员的的安全培訓。2017年，公司組織所有新入職員工參加了新員工訓練營，幫助員工快速了解中國交建、完成角色轉換。

專業技術人員培訓：公司每年對企業生產經營的生力軍進行培訓，目前已包括優秀項目總工程師培訓班、試驗檢測專業技術高端培訓班、測量專業技術高端培訓班、優秀骨幹船員高級研修班。2017年全年累計超過15萬人次參加學習。

技能人才培訓：公司共培養各類技能人才20,000餘人。2017年舉辦了測量與試驗兩個主導工種技能人才高端培訓示範班，88人參訓。

緊缺急需人才培訓：包括建築業商業模式創新培訓班、PPP投融資培訓班、城市規劃建設專題學習班等。

黨群工作人才培訓：包括貫徹十九大精神網絡培訓班、「兩學一做」網絡培訓班、基層黨支部書記示範班等。

農民工業余學校培訓：依託公司的培訓資源，為工程一線的農民工兄弟提供技能和素質培訓。

2017年，已累計培訓農民工超過32萬人次。

表：公司員工培訓指標統計

指標	單位	2015年	2016年	2017年
員工培訓投入	萬元	14,095.86	152,34.82	18,488.56
員工培訓人次	人次	235,609	242,304	250,552
普通員工培訓覆蓋率	%	93.1%	93.8%	95.1%
中級管理者培訓覆蓋率	%	100%	100%	100%
高級管理者培訓覆蓋率	%	100%	100%	100%
人均培訓時長	學時	55	57	63
普通員工人均培訓時長	學時	54	56	61
中級管理者員工培訓時長	學時	102	113	118
高級管理者人均培訓時長	學時	116	121	127

## 5. 勞工準則

本公司嚴格遵守國務院令（第364號）《禁止使用童工規定》，禁止招用不滿16周歲的未成年人，對使用童工及強制勞工採取零容忍政策，同時在《員工招聘管理辦法》中對招聘人員的年齡有明確要求，在招聘過程中審查應聘者的身份信息，嚴禁招聘童工。為進一步推動供應鏈履責，打造良好的責任氛圍，中國交建在工程項目建設過程中加強對勞務分包隊伍用工情況的管理，發現分包商非法使用童工將責令其停止，並將其清除出合格勞務分包商名單。

## 環境、社會及管治報告

### 二、營運慣例

#### 1. 供應鏈管理

##### (1) 打造責任共同體

本公司以「率先成為世界一流企業」為目標，建立了一套嚴格的供應商評價管理機制，依據《中國交建物資供應商管理細則》，根據供應商的供貨價格、安全管理、環境保護能力、產品侵權情況、供貨週期、售後服務能力等多項指標進行篩選及再評價，優先選擇產品質量好、安全環保的供應商。

為提升公司的供應鏈管理專業化水平，統籌供應鏈管理頂層設計和管控能力，公司於本報告期內成立了中國交建供應鏈管理委員會並順利召開首次會議。會議審議了關於人員構成、工作計劃、研究課題組、人才培訓、建設公司供應鏈知識體系方案等多項議題，公司的供應鏈管理邁上新台階。

中國交建積極推進電子化採購和集中採購。2017年完成電子化採購總額人民幣1,127億元，大宗物資電子化採購率超過85%，成本節約率2.47%。發佈公司物資採購信息系統海外版，逐步實現國內外採購一體化管理，為打造中國交建全球供應鏈體系提供系統支持。

2017年，公司組織編製的《公路及橋樑施工用大宗物資分類編碼》及《水上施工船舶分類編碼》2017年正式成為國家標準。

表：按地區劃分的供應商數

地區	單位	2016年	2017年
東北地區	個	24	30
西北地區	個	20	34
中南地區	個	90	118
西南地區	個	52	63
華北地區	個	119	155
華東地區	個	221	269
合計	個	526	669

##### (2) 供應商審核

本公司對供應商實行統一的准入條件，包括：必要的法律主體資格、生產經營許可、三大管理體系（質量管理體系、環境管理體系、職業健康安全管理体系）認證、售後服務跟蹤體系及良好的財務資金狀況、良好的商業信譽等。

公司採取供應商分級審批制度，根據《中國交建物資供應商管理細則》等制度，嚴格供應商准入，對供應商基本信息進行嚴格篩選；加強供應商考核和綜合評級，促進源頭供應商提升產品質量和綜合管理水平。此外，公司供應商通過質量、環境和職業健康安全管理体系認證的比率，自2015年起，每年均為100%通過。

##### (3) 供應商培訓

為滿足公司供應鏈管理體系建設的人才需求，2017年，本公司物資採購管理中心舉辦了4期「中國交建供應鏈管理人才」培訓班，來自本公司內部供應鏈管理人員共240名僱員參加培訓。培訓講授供應鏈理論前沿知識，對標學習世界一流企業供應鏈管理體系，提出適合中國交建供應鏈發展的意見建議，旨在培養具有國際視野、熟悉國際規則的供應鏈管理人才。

同時，加強供應商培訓，每年定期召開供應商大會，針對反腐倡廉倡議、供應商准入及績效評價標準等議題進行培訓，推動供應商履責。

## 環境、社會及管治報告

### 2. 產品責任

#### (1) 打造品質工程，確保工程質量

作為國內領先的交通基建企業，本公司致力於向客戶提供多元化、高質量的產品和服務，發揮融資、設計、建設、運營、服務等全產業鏈優勢，逐步推進品質工程建設，中國交建已連續十一年榮膺ENR全球最大國際承包商上榜中國企業的第一名。

公司致力於品質工程四個方面的進一步打造：一是響應國家號召，落實「提質增效」，開展品質工程創建示範行動，打造出一批行業領先的品質工程示範項目，如馬來西亞檳城二橋、上海市軌道交通十二號線工程等，極大提升了公司品牌影響力；二是加快工程質量信息化建設，於報告期內實現工序質量檢驗控制信息系統試運行，並全面推廣應用混凝土生產全過程監控信息系統；三是創新管理，開展基於BIM技術質量安全管理系統建設。四是以質量創優為先導，推選優質項目申報魯班獎等國家級質量獎，創先評優，樹立品牌。

2017年，中國交建共有8個項目獲魯班獎，6個項目獲得詹天佑獎，26個項目獲國家優質工程，國家級建設工程質量獎獲獎數量再創新高。

#### (2) 客戶滿意度與產品投訴

本公司在為客戶提供優質工程產品的同時，注重與客戶溝通交流，及時了解客戶需求，提供滿意服務。同時，溝通交流中注重客戶信息保護，制訂並完善《客戶信息保護制度》，對客戶信息數據實行統一領導、分級保管、分級查閱的原則。在此基礎上，完善客戶檔案管理平台，建立完善的《客戶檔案管理制度》，在項目管理系統中設立客戶信息模塊，設定權限並指定專人負責維護公司客戶信息情況，嚴格設置翻閱及查詢客戶信息人員的權限。此外，暢通客戶意見反饋及投訴解決機制，制訂《顧客滿意度監視測量控制程序》，明確客戶意見反饋機制渠道，對在建工程和交工後處在保質期的項目進行定期回訪。2017年，本公司未發生因產品質量及服務引發的重大法律訴訟及投訴。

表：產品合格及客戶投訴統計

指標	單位	2015年	2016年	2017年
產品召回百分比	%	0%	0%	0%
客戶投訴率	%	0%	0%	0%

#### (3) 知識產權保護

本公司嚴格遵守《商標法》、《專利法》、《著作權法》、《反不正當競爭法》和《對外貿易法》等法律法規，早在2007年，公司即已制定知識產權管理辦法，對權屬、相關方責任義務、成果轉讓的收益分配等進行了明確規定。於本報告期內，中國交建在對所屬子公司科技進步的考核辦法中，將科技成果、專利、工法等知識產權類標準作為考核指標，納入所屬子公司負責人的年度經營業績考核中，進一步激發各子公司科技創新的積極性。

公司不斷加強知識產權的維權，及時處理和解決侵權糾紛。加強商標監管，防止註冊商標的濫用；在宣傳品牌、提升自身品牌價值的同時注重品牌保護；圍繞公司新興產業開展知識產權戰略研究。

表：專利情況統計

指標	單位	2015年	2016年	2017年
新增專利數量	個	1,019	1,226	1,330
擁有專利數量	個	3,682	4,908	6,238



## 環境、社會及管治報告

### (4) 質量檢測和產品回收

中國交建堅持「以人為本、以質為先」的質量工作方針，健全工程質量管理體系，按照《產品檢驗和試驗控制程序》對產品進行「三級檢驗」、產品最終檢驗合格後方能交付。交付的產品如出現問題，嚴格按照公司的制度進行處理。公司先後印發《中國交建質量事故報告調查處理辦法》及《中國交建質量事故責任追究辦法》，明確了發生工程質量問題後的處理流程。

2017年，中國交建質量形勢總體穩定，未出現回收情況。2017年，全年項目一次驗收合格率100%，參與評優的項目優良率100%。

表：產品合格情況統計

指標	單位	2015年	2016年	2017年
工程驗收合格率	%	100%	100%	100%
項目一次交驗合格率	%	100%	100%	100%

### 3. 反貪污

本公司制定《信訪工作辦法》、《關於進一步推進廉潔風險防控工作的通知》、《推進防腐敗體制機制》、《關於加強巡視整改工作的意見》、《關於進一步規範紀律審查有關工作的通知》等相關工作規例，堅持民主集中制原則，落實「三重一大」集體決策制度，健全反腐敗制度體系。2017年，本公司沒有發生貪污、賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢等訴訟案件。

於報告期內，本公司採取以下方式宣傳防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢：

- (1) 開展廉政宣傳月活動，連續三年集中打造廉潔從業教育品牌，受國務院國資委網站刊載；
- (2) 加強學習培訓，開展廉潔道德講堂、廉潔詩詞大賽、廉潔故事徵集活動；
- (3) 重大節假日前，對中層及以上管理人員均發文提醒，嚴加管控。
- (4) 梳理「一帶一路」沿線國家腐敗風險研究，編寫相關國別反貪污研究報告，支撐主業發展。

我們致力於暢通信訪舉報管道，及時處置問題線索。僱員通過舉報電話、信函或電子郵箱向適當人士舉報違反規例的行為。僱員違反規例並構成犯罪，其將被移送司法機關處理。公司堅決落實全面從嚴治黨要求，公司黨委與所屬子公司均簽訂《黨風廉政建設責任書》，並通過黨建考核壓實責任。公司紀委切實履行監督責任，通過述職、約談、審理等方式推動責任有效落地。

# 環境、社會及管治報告

## 社區

### 1. 社會公益

我們的社區共建目標是為本公司經營業務所在社區締造有效及持久的效益。除企業慈善活動外，我們亦透過建立社區夥伴關係、鼓勵員工參與志願服務，支持長遠的社區公益投資。

我們透過以下四種主要途徑參與建設社區：

- (1) 對外捐贈：本公司積極履行央企社會責任，向遭受重大災害、突發事件的地區或社會弱勢群體、個人的救助性捐贈，向教育、科學、文化、體育、衛生醫療、環境保護、公共設施建設等社會公共福利事業的捐贈。
- (2) 精準扶貧：本公司響應國家政策，落實社會責任，結合主業優勢和扶貧援助地的實際需求，統一部署和規劃，明確「十三五」期間扶貧幫困工作重點及目標任務，致力推進「造血式」扶貧脫困和產業幫扶。2017年，公司累計投入扶援資金共計人民幣1,907萬元，幫扶各類項目12個，重點投入雲南、新疆等貧困地區，扶貧先扶智，集中式脫貧，配合地方政府做好工作，打好扶貧攻堅戰。
- (3) 志願服務：本公司成立「藍馬甲」志願服務總隊，打造「連心橋」、「愛心港」公益品牌，目前已有各級「藍馬甲」志願服務組織300個，「藍馬甲」志願者近萬人。於報告期內，公司組織了「責任央企，志願先行」主題月活動，在西藏地區集合服務資源開展「藏漢一家親」等志願服務活動，積極參與志願服務和社會公益事業。

### 2. 員工關懷

本公司始終注重員工關懷，維護員工工作生活平衡，持續開展「生日送祝福」、主題節日慶祝等豐富多彩的活動，豐富僱員業餘生活；關愛長期外駐的僱員家庭，開展反探親活動，進一步增強員工的歸屬感，凝聚企業向心力。開展專項「送溫暖」援助活動，對困難員工進行幫扶，為其提供及時的物資和資金，緩解家庭經濟壓力。

同時，關愛女性員工，設立「媽媽驛站」，召開女性專題健康講座，為處於孕期、哺乳期的女性員工提供特殊關愛，全面呵護女性健康。

## 獨立核數師報告



Ernst & Young  
22/F, CITIC Tower  
1 Tim Mei Avenue  
Central, Hong Kong

安永會計師事務所  
香港中環添美道1號  
中信大廈22樓

Tel電話：+852 2846 9888  
Fax傳真：+852 2868 4432  
ey.com

### 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)

### 意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第95至199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(以下簡稱「貴集團」)的合併財務報表,此合併財務報表包括於2017年12月31日的合併財務狀況表與截至該日止年度的合併損益表、合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表,以及包括主要會計政策摘要的合併財務報表附註。

我們認為,該等合併財務報表已根據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」)真實而中肯地反映貴集團於2017年12月31日的合併財務狀況及截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量,並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

### 意見的基礎

我們已根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則(「國際審計準則」)進行審計。我們就該等準則承擔的責任在本報告「核數師就審計合併財務報表須承擔的責任」一節中進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的職業會計師道德守則(「守則」),我們獨立於貴集團,並已履行守則中的其他職業道德責任。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意見提供基礎。

### 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的職業判斷,對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。該等事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時處理,且我們不會對該等事項提供單獨的意見。下文載有我們的審計如何處理以下各項事項的資料。

我們已履行本報告「核數師就審計合併財務報表須承擔的責任」一節所述的責任,包括有關該等事項的責任。因此,我們的審計包括執行為應對合併財務報表重大錯誤陳述風險的評估而設的程序。審計程序的結果包括處理以下事項的程序,為我們就隨附的合併財務報表的審計意見提供基礎。

## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項（續）

#### 建設合同收入確認

貴集團的大部份收入來自採用完工百分比(POC)法核算的建設合同收入。完工百分比法涉及重大判斷及估計的使用，包括預期合同總收入及合同總成本。貴集團的管理層將根據所需交付及服務範疇以及完工剩餘成本等，持續重估合同總收入及總成本。此外，該等合同的收入、成本及實現毛利會因情況改變與貴集團初始估計有所差異（有時重大）。

有關建設合同收入確認的會計政策及披露載於合併財務報表附註2.4、附註3及附註5。

#### 貿易應收款及長期應收款項減值

貿易應收款及長期應收款項減值撥備乃根據日後可自該等貿易應收款及長期應收款項取得的現金流量確認。管理層根據客戶財務狀況、貿易應收款及長期應收款項結餘的賬齡、客戶信譽及過往支付記錄確認，確定貿易應收款及長期應收款項的可收回金額，其中涉及使用重大判斷及估計。

有關貿易應收款及長期應收款項減值的會計政策及披露載於合併財務報表附註2.4、附註3及附註26。

#### 特許經營資產的減值評估

就具有減值跡象的該等特許經營資產而言，貴集團管理層已對其進行減值測試，以確定該等特許經營資產的可收回金額。

該等資產的可收回金額需要貴集團就相關現金流量預測作出假設，使用現金流量折現法釐定。該等假設包括對交通流量、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的預期。因此，可收回金額的評估涉及重大判斷及估計。

有關特許經營資產減值的會計政策及披露載於合併財務報表附註2.4、附註3及附註18。

我們評估和測試了貴集團核算合同成本、合同收入及計算完工進度的流程的內部控制。我們取得重要建造合同，以審核重要合同條款及核實合同總收入。我們透過選取樣本，核實所產生的合同成本是否與證明文件相符。我們執行截賬檢查程序，以證實成本已於適當會計期間獲確認。我們對已發生合同成本和估計合同總成本所確定的完工百分比以及基於完工百分比法所確認的收入作出重新計算。此外，我們已就貴集團的重要建設合同毛利進行分析性覆核程序。

我們評估及測試貴集團確認貿易應收款及長期應收款項減值撥備的流程的內部控制。我們已評估與減值撥備相關的會計估計的合理性。我們透過抽查樣本追蹤詳情至證明文件，測試貿易應收款及長期應收款項結餘賬齡的準確性。我們已評估客戶是否存在對貿易應收款及長期應收款項的可回收性有重大負面影響的事宜。

我們透過比較設計交通流量、該等特許經營資產的現時營運及該等特許經營資產營運所在相關區域的發展計劃，評估及審查未來現金流量預測所採用的基準及假設。我們將往年的預測與貴集團於2017年的實際表現作比較。我們亦評估折現率的合理性。

## 獨立核數師報告

### 年報所載的其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年報所載資料（合併財務報表及我們就此發出的核數師報告除外）。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不會就其發表任何形式的鑒證結論。

就審計合併財務報表而言，我們的責任是閱讀其他資料，及在此過程中考慮其他資料是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況有重大不符，或者似乎有重大錯誤陳述。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資料有重大錯誤陳述，我們需要報告有關事實。就此而言，我們無需報告任何事項。

### 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》的披露規定編製真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

在編製合併財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會協助貴公司董事履行監督貴集團財務報告過程的責任。

### 核數師就審計合併財務報表須承擔的責任

我們的目標是對整體合併財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的任何重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向全體股東（作為一個整體）報告，除此之外本報告不可用作其他用途。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按國際審計準則進行的審計總能發現重大錯誤陳述。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果按合理預期而錯報個別或匯總起來可能影響合併財務報表使用者所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據國際審計準則進行審計的過程中，我們運用了職業判斷，保持了職業懷疑態度。我們亦：

- 識別及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，設計及執行審計程序以應對該等風險，以及取得充足及適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險較因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險為高。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。



## 獨立核數師報告

### 核數師就審計合併財務報表須承擔的責任（續）

- 評價董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計及相關披露資料的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，並根據所得的審計憑證，決定是否存在與事件或情況有關的重大不確定性，而可能對貴集團持續經營的能力構成重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請關注合併財務報表中的相關披露資料，假若有關披露資料不足，則修訂我們的意見。我們的結論是基於截至核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事件或情況可能導致貴集團不能繼續持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構及內容，包括披露資料，以及合併財務報表是否公允反映相關交易及事項。
- 就貴集團實體或業務活動的財務資料獲取充分、適當的審計憑證，以對合併財務報表發表意見。我們負責指導、監督及執行集團審計。我們對審計意見全部負責。

我們與審計委員會溝通計劃審計範圍、時間安排、重大審計發現等事項，包括我們於審計期間識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們亦向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關道德要求，並與彼等溝通所有合理地被認為會影響我們獨立性的關係及其他事項，以及（倘適用）相關的防範措施。

就與審計委員會溝通的事項而言，我們釐定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們於核數師報告中描述該等事項，除非法律或法規不允許對某件事項作出公開披露，或在極端罕見的情況下，若有合理預期於我們報告中溝通某事項而造成的負面後果將會超過其產生的公眾利益，我們將不會在此等情況下在報告中溝通該事項。

本獨立核數師報告的審計項目合夥人為嚴志雄。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2018年3月29日

# 合併損益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元 經重列
<b>持續經營業務</b>			
收入	4,5	460,067	406,331
銷售成本		(399,630)	(351,832)
毛利		60,437	54,499
其他收入	5	3,893	3,594
其他收益淨額	5	2,369	1,634
銷售及營銷費用		(872)	(746)
管理費用		(32,647)	(28,787)
其他費用		(1,412)	(803)
營業利潤		31,768	29,391
財務收入	7	3,071	2,785
財務費用淨額	8	(11,176)	(9,714)
應佔利潤及虧損：			
- 合營企業		(294)	2
- 聯營企業		282	171
來自持續經營業務的除稅前利潤	6	23,651	22,635
所得稅費用	11	(5,109)	(5,177)
來自持續經營業務的本年度利潤		18,542	17,458
<b>已終止經營業務</b>			
來自一項已終止經營業務的本年度利潤	12	3,184	231
本年度利潤		21,726	17,689
以下人士應佔：			
- 母公司所有者		20,943	17,210
- 非控制性權益		783	479
		21,726	17,689
母公司普通股權持有人應佔每股盈利	14		
<b>基本</b>			
- 本年度利潤		人民幣1.23元	人民幣1.00元
- 持續經營業務的利潤		人民幣1.04元	人民幣0.99元
<b>攤薄</b>			
- 本年度利潤		人民幣1.23元	人民幣1.00元
- 來自持續經營業務的利潤		人民幣1.04元	人民幣0.99元

## 合併綜合收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元 經重列
本年度利潤		21,726	17,689
其他綜合收益			
於後續期間將不會重分類至損益的其他綜合收益 (扣除稅項)：			
退休福利債務的精算利得		26	45
於後續期間將重分類至損益的其他綜合收益 (扣除稅項)：			
可供出售投資的公允價值變動			
– 年內收益 / (虧損)	22	5,759	(1,078)
– 因出售可供出售投資而轉回投資重估儲備	22	(1,647)	(324)
現金流量對沖		2	3
應佔合營企業及聯營企業其他綜合收益		(72)	75
折算海外業務之匯兌差額		(785)	869
本年度其他綜合收益，扣除稅項		3,283	(410)
本年度綜合收益總額		25,009	17,279
以下人士應佔：			
– 母公司所有者		24,292	16,701
– 非控制性權益		717	578
		25,009	17,279

# 合併財務狀況表

二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	15	52,751	66,775
投資物業	16	2,275	2,346
預付土地租賃款項	17	7,230	10,676
無形資產	18	161,158	143,380
於合營企業的投資	19	11,133	6,201
於聯營企業的投資	20	19,409	12,550
其他按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	21	3,451	—
可供出售投資	22	25,908	21,679
持有至到期投資		104	131
貿易及其他應收款	26	112,710	95,558
遞延稅項資產	31	4,214	4,640
非流動資產總額		400,343	363,936
<b>流動資產</b>			
存貨	24	40,536	45,554
應收合約客戶款項	25	89,577	85,973
貿易及其他應收款	26	181,745	190,485
其他按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	21	2,878	116
衍生金融工具	27	488	381
限制性銀行存款及初始期限為三個月以上的定期存款	28	5,124	5,917
現金及現金等價物	28	129,197	108,720
流動資產總額		449,545	437,146
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款	29	332,703	292,990
應付合約客戶款項	25	27,175	27,198
應納稅款		3,994	3,942
衍生金融工具	27	10	16
計息銀行及其他借款	30	82,680	99,484
退休福利債務	32	149	155
撥備	33	—	169
流動負債總額		446,711	423,954
淨流動資產		2,834	13,192
總資產減流動負債		403,177	377,128

續/...

# 合併財務狀況表

二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
總資產減流動負債		403,177	377,128
非流動負債			
貿易及其他應付款	29	10,545	9,454
計息銀行及其他借款	30	178,522	173,996
遞延收入		669	1,317
遞延稅項負債	31	5,969	4,447
退休福利債務	32	1,198	1,344
撥備	33	680	—
非流動負債總額		197,583	190,558
淨資產		205,594	186,570
權益			
母公司所有者應佔權益			
股本	34	16,175	16,175
股本溢價	34	19,656	19,656
分類為權益的金融工具	35	19,431	19,431
儲備	36	125,660	104,061
		180,922	159,323
非控制性權益		24,672	27,247
總權益		205,594	186,570

劉起濤  
董事

傅俊元  
董事



# 合併權益變動表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	母公司所有者應佔							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			
於二零一七年一月一日		16,175	19,656	19,431	22,544*	81,517*	159,323	27,247	186,570	
本年度利潤		—	—	—	—	20,943	20,943	783	21,726	
本年度其他綜合收益：										
可供出售投資的公允價值變動，扣除稅項		—	—	—	5,765	—	5,765	(6)	5,759	
因出售可供出售投資而轉回投資 重估儲備，扣除稅項		—	—	—	(1,647)	—	(1,647)	—	(1,647)	
現金流量對沖，扣除稅項		—	—	—	2	—	2	—	2	
應佔合營企業及聯營企業其他綜合收益		—	—	—	(70)	—	(70)	(2)	(72)	
退休福利債務的精算利得，扣除稅項		—	—	—	26	—	26	—	26	
海外業務之匯兌差額		—	—	—	(727)	—	(727)	(58)	(785)	
本年度綜合收益總額		—	—	—	3,349	20,943	24,292	717	25,009	
宣派二零一六年末期股息	13	—	—	—	—	(3,145)	(3,145)	—	(3,145)	
派予非控制性權益的股息		—	—	—	—	—	—	(451)	(451)	
非控制性權益的減資		—	—	—	—	—	—	(590)	(590)	
應佔合營企業及聯營企業其他儲備		—	—	—	(10)	—	(10)	—	(10)	
分類為權益的金融工具		—	—	—	—	—	—	5,341	5,341	
分派予分類為權益的金融工具持有人		—	—	—	—	(1,018)	(1,018)	(515)	(1,533)	
與非控制性權益進行的交易	36(a)	—	—	—	1,480	—	1,480	(1,480)	—	
收購子公司	40	—	—	—	—	—	—	1,372	1,372	
出售子公司	41	—	—	—	—	—	—	(6,969)	(6,969)	
撥入法定盈餘公積金	36(b)	—	—	—	504	(504)	—	—	—	
撥入一般風險儲備	36(c)	—	—	—	209	(209)	—	—	—	
撥入安全生產儲備	36(d)	—	—	—	367	(367)	—	—	—	
於二零一七年十二月三十一日		16,175	19,656	19,431	28,443*	97,217*	180,922	24,672	205,594	

續／...

# 合併權益變動表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

附註	母公司所有者應佔							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			
於二零一六年一月一日	16,175	19,656	19,431	21,935	69,527	146,724	22,282	169,006	
本年度利潤	—	—	—	—	17,210	17,210	479	17,689	
本年度其他綜合收益：									
可供出售投資的公允價值變動，扣除稅項	—	—	—	(1,123)	—	(1,123)	45	(1,078)	
因出售可供出售投資而轉回投資 重估儲備，扣除稅項	—	—	—	(324)	—	(324)	—	(324)	
金流量對沖，扣除稅項	—	—	—	3	—	3	—	3	
應佔合營企業及聯營企業其他綜合收益	—	—	—	75	—	75	—	75	
退休福利債務的精算利得，扣除稅項	—	—	—	45	—	45	—	45	
海外業務之匯兌差額	—	—	—	815	—	815	54	869	
本年度綜合收益總額	—	—	—	(509)	17,210	16,701	578	17,279	
宣派二零一五年末期股息	—	—	—	—	(3,079)	(3,079)	—	(3,079)	
分派予分類為權益的金融工具持有人	—	—	—	—	(1,018)	(1,018)	(255)	(1,273)	
其他分派	—	—	—	—	(5)	(5)	—	(5)	
派付予非控制性權益的股息	—	—	—	—	—	—	(200)	(200)	
非控制性權益的注資	—	—	—	—	—	—	4,076	4,076	
分類為權益的金融工具	—	—	—	—	—	—	1,500	1,500	
出售子公司	41(f)	—	—	—	—	—	(734)	(734)	
撥入法定盈餘公積金	36(b)	—	—	444	(444)	—	—	—	
撥入一般風險儲備	36(c)	—	—	377	(377)	—	—	—	
撥入安全生產儲備	36(d)	—	—	297	(297)	—	—	—	
於二零一六年十二月三十一日	16,175	19,656	19,431	22,544*	81,517*	159,323	27,247	186,570	

\* 該等儲備賬包括合併財務狀況表所列的綜合儲備人民幣1,256.60億元（二零一六年：人民幣1,040.61億元）。

# 合併現金流量表

二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元 經重列
<b>經營活動現金流量</b>			
除稅前利潤			
- 來自持續經營業務		23,651	22,635
- 來自一項已終止經營業務		3,585	287
調整:			
- 物業、廠房及設備及投資物業折舊	15,16	8,520	8,455
- 無形資產及預付土地租賃款項攤銷	17,18	1,497	1,222
- 出售物業、廠房及設備收益		(79)	(1)
- 衍生金融工具的公允價值收益		142	(184)
- 其他按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值(收益)/虧損	5	(57)	22
- 出售子公司之收益	5,12	(4,002)	(511)
- 出售可供出售金融投資及衍生金融工具收益	5	(1,836)	(459)
- 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	5	(43)	—
- 出售合營企業及聯營企業收益	5	(435)	(12)
- 存貨攤減		580	845
- 貿易及其他應收款減值撥備		3,817	2,817
- 其他無形資產減值撥備	6	101	198
- 建造合同可預見虧損撥備		1,184	586
- 可供出售金融投資減值撥備	6	13	—
- 可供出售金融投資的股息收入		(654)	(836)
- 持有至到期金融資產的投資收益	5	(16)	(19)
- 利息收入		(3,365)	(3,093)
- 利息費用		10,643	9,628
- 衍生金融工具的股息收入	5	(98)	—
- 投資活動所產生的其他收入		(18)	—
- 應佔合營企業及聯營企業利潤及虧損	19,20	(27)	(190)
- 借款匯兌(收益)/虧損淨額		(149)	1,000
		42,954	42,390
存貨增加		(4,781)	(5,639)
貿易及其他應收款增加		(35,176)	(38,686)
應收合同客戶款項增加		(15,211)	(9,629)
限制性銀行存款減少/(增加)		1,063	(1,505)
退休福利債務減少		(111)	(177)
貿易及其他應付款增加		55,779	47,705
撥備增加		599	16
遞延收入減少		(97)	(9)
經營產生的現金		45,019	34,466
利息收入		2,925	—
已付所得稅		(5,203)	(4,747)
經營活動所產生的現金流量淨額		42,741	29,719

續/...

# 合併現金流量表

二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元 經重列
<b>投資活動現金流量</b>			
購置物業、廠房及設備項目		(13,220)	(9,749)
預付土地租賃款項增加		(868)	(962)
購買無形資產		(26,624)	(26,442)
購買投資物業		(22)	(95)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		416	70
出售預付土地租賃款項所得款項		41	319
出售無形資產所得款項		5	5
購買可供出售投資		(808)	(1,423)
購買高級永續證券		—	(663)
購買其他按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		(6,185)	(47)
購買衍生金融工具		(120)	—
收購子公司	40	(271)	(77)
向聯營企業增加投資		(2,124)	(1,788)
向合營企業增加投資		(5,740)	(3,045)
出售可供出售投資所得款項		2,414	673
非控制性權益就轉讓子公司股份支付的墊款		—	1,150
出售聯營企業所得款項		279	17
出售合營企業所得款項		98	21
出售子公司	41	3,160	1,962
已收利息		1,320	2,446
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		68	17
持有至到期日投資到期提取所得款項		134	159
初始期限為三個月以上的定期存款變動		(270)	(1,295)
獲得政府補貼		3,290	943
向合營企業、聯營企業及第三方貸款		(6,945)	(1,982)
合營企業、聯營企業及第三方的貸款		5,369	—
已收股息		984	1,081
<b>投資活動所使用的現金流量淨額</b>		<b>(45,619)</b>	<b>(38,705)</b>
<b>籌資活動現金流量</b>			
銀行及其他借款所得款項		165,773	155,326
分類為權益的金融工具所得款項		5,341	1,500
償還銀行及其他借款		(128,218)	(121,473)
已付利息		(13,560)	(12,763)
派付予母公司權益持有人的股息		(3,145)	(3,079)
派付予子公司非控制性權益的股息		(420)	(212)
派付予分類為權益的金融工具持有人的分派		(1,322)	(1,273)
關聯方的貸款		450	—
非控制性權益的注資		3,031	4,076
非控制性權益撤回注資款項		(3,621)	—
<b>籌資活動所產生的現金流量淨額</b>		<b>24,309</b>	<b>22,102</b>
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>		<b>21,431</b>	<b>13,116</b>
年初現金及現金等價物	28	108,720	94,960
外匯匯率變動之影響淨額		(954)	644
<b>年末現金及現金等價物</b>	28	<b>129,197</b>	<b>108,720</b>

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 1. 公司及集團資料

作為其母公司 – 於中華人民共和國（「中國」）成立的國有企業中交集團重組的一部份，中國交建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、疏浚及其他業務。

董事認為，本公司的直接及最終控股公司為中交集團（於中國成立）。

## 子公司資料

本公司的主要子公司詳情如下：

名稱	註冊成立/ 註冊及營業地區	法律實體類型	已發行普通股/ 註冊股本 (百萬元)	本公司應佔股權百分比		主要業務
				直接	間接	
非上市 -						
中國港灣工程有限責任公司 (「中國港灣」)	中國及其他地區	有限責任公司	人民幣3,278	50%	50%	基建建設
中國路橋工程有限責任公司	中國及其他地區	有限責任公司	人民幣3,889	96.37%	3.63%	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6,010	100%	-	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3,810	100%	-	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5,377	100%	-	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4,282	100%	-	基建建設
中交第一公路工程局有限公司 (「中交一公局」)	中國	有限責任公司	人民幣4,367	100%	-	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2,569	100%	-	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2,825	100%	-	基建建設
中交投資有限公司(「中交投資」)	中國	有限責任公司	人民幣10,551	100%	-	投資控股
中交疏浚(集團)股份有限公司	中國	有限責任公司	人民幣11,775	99.9%	0.1%	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1,509	100%	-	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1,550	100%	-	基建建設
中交隧道工程局有限公司	中國	有限責任公司	人民幣1,507	100%	-	基建建設



# 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 1. 公司及集團資料 (續)

### 子公司資料 (續)

名稱	註冊成立/ 註冊及營業地區	法律實體類型	已發行普通股/ 註冊股本 (百萬元)	本公司應佔股權百分比		主要業務
				直接	間接	
非上市 -						
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%	-	基礎設計
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%	-	基礎設計
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%	-	基礎設計
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%	-	基礎設計
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%	-	基礎設計
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%	-	基礎設計
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%	-	基礎設計
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%	-	基礎設計
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750	100%	-	基礎設計
中交基礎設施養護集團有限公司	中國	有限責任公司	人民幣323	100%	-	基礎設計
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%	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%	-	銷售車輛配件
中和物產株式會社	日本	有限責任公司	日圓12,021	75%	-	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%	-	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%	銷售機械
中國交通物資有限公司	中國	有限責任公司	人民幣234	100%	-	銷售基建材料與設備
中交財務有限公司 (「中交財務公司」)	中國	有限責任公司	人民幣3,500	95%	-	金融服務
中交國際(香港)控股有限公司 (「中交國際」)	香港	有限責任公司	港元2,372	100%	-	投資控股
中交建融租賃有限公司 (「中交建融」)	中國	有限責任公司	人民幣5,000	45%	25%	金融服務
中交投資基金管理(北京)有限公司	中國	有限責任公司	人民幣100	70%	-	基金管理
中交資產管理有限公司	中國	有限責任公司	人民幣13,768	9.44%	90.56%	資產管理
中交城市投資控股有限公司	中國	有限責任公司	人民幣3,150	100%	-	投資控股

年內，本集團完成向中交集團及中交集團(香港)控股有限公司(「中交集團香港」)轉讓上海振華重工(集團)股份有限公司(「振華重工」)29.99%的股權。於是次轉讓完成後，本集團仍持有振華重工16.24%的股權，而振華重工相關剩餘股權則按權益會計法列賬為聯營企業的投資。是次處置載於財務報表附註12及41(a)。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 2.1 編製基準

該等財務報表乃根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）及香港公司條例的披露規定而編製。除若干可供出售投資、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）以公允價值計量外，此等財務報表乃按歷史成本法編製。此等財務報表均以人民幣（「人民幣」）列值，除另有指明外，所有金額均調整至最接近百萬元。

#### 合併基準

合併財務報表包括本公司及其子公司（統稱「本集團」）截至二零一七年十二月三十一日止年度的財務報表。子公司為本公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力（如本集團獲賦予現有能以主導投資對象相關活動的既存權利）影響該等回報時，即取得控制權。

倘本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票或類似權利的權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，

- (a) 與投資對象的其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

子公司財務報表使用與本公司一致的會計政策按同一報告期間編製。子公司的業績由本集團取得控制權當日起計入綜合賬目，並持續計入綜合賬目至該控制權終止當日為止。

損益及其他全面收益的各個組成部份歸屬於本集團母公司的擁有人及非控制性權益，即使此舉會導致非控制性權益有虧絀結餘。所有有關本集團各成員公司間的交易及集團內部公司間資產及負債、權益、收入、開支及有關本集團各成員公司間交易的現金流量會於綜合計算時全數抵銷。

倘事實及情況顯示上文所述三項控制因素的一項或多項出現變化，本集團會重新評估其是否控制被投資方。並無失去控制權的子公司擁有權權益變動以權益交易入賬。

倘本集團失去子公司的控制權，則會終止確認(i)該子公司的資產（包括商譽）及負債；(ii)任何非控制性權益的賬面值；及(iii)計入權益的累計匯兌差額；並確認(i)已收取代價的公允價值；(ii)任何保留投資的公允價值；及(iii)所產生並於損益確認的任何盈餘或虧絀。先前已於其他全面收益確認的本集團應佔組成部份乃重新分類至損益或保留溢利（如適用），基準與本集團直接出售相關資產或負債所需使用的基準相同。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 2.2 會計政策變動及披露

本集團已於本年度財務報表內首次採納以下經修訂國際財務報告準則。

國際會計準則第7號的修訂本	披露倡議
國際會計準則第12號的修訂本	就未變現虧損確認遞延稅項資產
二零一四年至二零一六年週期的年度改進	於其他實體中權益的披露：闡述國際財務報告準則第12號的範圍
中國國際財務報告準則第12號的修訂本	

以上國際財務報告準則修訂本並未對該等財務報表產生重大財務影響。採納國際會計準則第7號的修訂本後，已於財務報表附註38(b)作出披露。國際會計準則第7號的修訂本要求實體提供披露，以便財務報告之使用者評價籌資活動所產生的負債變動，包括現金流量與非現金變動所產生的變動。

修訂本的性質及影響於下文闡述：

- (a) 國際會計準則第7號的修訂本要求實體提供披露，以使財務報表使用者可評估籌資活動所產生的負債變動，包括現金流量及非現金變動產生的變動。
- (b) 國際會計準則第12號的修訂本釐清實體於評估是否有應課稅溢利可用作抵扣可扣減暫時差異時，需要考慮稅務法例是否對於可扣減暫時差異轉回時可用作抵扣的應課稅溢利的來源有所限制。此外，該等修訂本就實體應如何釐定未來應課稅溢利提供指引，並解釋應課稅溢利可包括收回超過賬面值的某些資產的情況。由於本集團並無任何可扣減暫時差額或該等修訂本範圍內的資產，故該等修訂本對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。
- (c) 國際財務報告準則第12號的修訂本釐清國際財務報告準則第12號之披露規定（國際財務報告準則第12號第B10至B16段之披露規定除外）適用於實體於子公司、合營企業或聯營企業的權益，或其於分類為持作出售或列於分類為持作出售的出售組別的合營企業或聯營企業的部分權益。該等修訂本對本集團的財務報表並無影響是由於2017年12月31日本集團並無子公司分類為持作出售的出售組別，因此毋須披露額外資料。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 2.3 已頒佈惟尚未生效的國際財務報告準則

本集團於該等財務報表中尚未採納以下已頒佈惟尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第2號的修訂本	股份支付交易的分類及計量 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>1</sup>
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 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第15號	客戶合同收入 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第15號的修訂本	國際財務報告準則第15號客戶合同收入的澄清 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第16號	租賃 <sup>2</sup>
國際會計準則第28號的修訂本	於聯營企業及合營企業的長期權益 <sup>2</sup>
國際會計準則第40號的修訂本	投資性房地產的轉讓 <sup>1</sup>
國際財務報告解釋公告第22號	外幣交易與預付款 <sup>1</sup>
國際財務報告解釋公告第23號	所得稅處理之不確定性 <sup>2</sup>
二零一四年至二零一六年週期的年度改進	國際財務報告準則第1號及國際會計準則第28號的修訂本 <sup>1</sup>
二零一五年至二零一七年週期的年度改進	國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、國際會計準則第12號及國際會計準則第23號的修訂本 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 並無強制生效日期，但可採納

有關該等國際財務報告準則的更多資料（預計將適用於本集團）載述如下：

國際會計準則理事會已於二零一六年六月頒佈國際財務報告準則第2號的修訂本，闡述三大範疇：歸屬條件對計量以現金結算股份支付交易的影響；為僱員履行與股份支付有關的稅務責任而預扣若干金額的股份支付交易（附有淨額結算特質）的分類；以及對股份支付交易的條款及條件作出令其分類由現金結算變為權益結算的修訂時的會計處理方法。該等修訂本明確說明計量以權益結算股份支付時歸屬條件的入賬方法亦適用於以現金結算股份支付。該等修訂本引入一個例外情況，在符合若干條件時，為僱員履行稅務責任而預扣若干金額的股份支付交易（附有淨額結算特質），將整項分類為以股本結算股份支付交易。此外，該等修訂本明確說明，倘以現金結算股份支付交易的條款及條件有所修訂，令其成為以權益結算股份支付交易，該交易自修訂日期起作為以權益結算的交易入賬。於採納時，實體須應用該等修訂而無需重列過往期間，惟當彼等選擇採用所有三項修訂並滿足其他相關標準時，可允許追溯應用。本集團將自二零一八年一月一日起採納該等修訂。該等修訂預期不會對本集團財務報表產生任何重大影響。

於二零一四年七月，國際會計準則理事會頒佈國際財務報告準則第9號的最終版本，彙集金融工具項目的所有階段，以代替國際會計準則第39號及國際財務報告準則第9號的全部先前版本。該準則引入分類及計量、減值及對沖會計的新規定。本集團預期自二零一八年一月一日起採納國際財務報告準則第9號。本集團將不會重列比較資料，並將於二零一八年一月一日確認對初期權益結餘之任何過渡性調整。於二零一七年，本集團已對採用國際財務報告準則第9號的影響作出詳細評估。預期影響與分類及計量及減值規定有關，概述如下：

## (a) 分類及計量

本集團預期採納國際財務報告準則第9號不會對其金融資產的分類及計量造成重大影響。預期將繼續以公允價值計量現時以公允價值持有之所有金融資產。現時持有可供出售之股本投資將按公允價值計入其他綜合收益，原因為該等投資擬於可見未來持有，而本集團預期於其他綜合收益採納以呈列公允價值變動。倘投資獲終止確認，為股本投資於其他綜合收益記錄之收入及虧損不得重新計入損益。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 2.3 已頒佈惟尚未生效的國際財務報告準則（續）

#### (b) 減值

國際財務報告準則第9號規定，以攤銷成本或按公允價值計入其他綜合收益之債務工具及並無根據國際財務報告準則第9號按公允價值計入損益之項目之應收租金、貸款承諾及融資擔保合同須作減值，並將根據預期信貸虧損模式或按十二個月基準或可使用基準入賬。本集團將採用簡化方式，並將根據於所有其貿易應收賬款餘下年期內之所有現金差額現值估計之可使用預期虧損入賬。此外，本集團將採用一般方法，並根據其他應收款於未來十二個月內可能發生的違約事件估計十二個月預期信貸虧損。本集團已經確定，初步採用該準則後減值撥備將不會增加。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂本解決國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之間對於處理投資者與其聯營企業或合營企業之間的資產出售或注入的規定的不一致性。該等修訂本要求於投資者與其聯營企業或合營企業之間的資產出售或注入構成一項業務時，確認全部收益或虧損。對於不構成業務的資產交易，交易所產生的收益或虧損以無關連的投資者於該聯營企業或合營企業的權益為限，於投資者的損益中確認。該等修訂本只對未來適用。國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂本先前的強制生效日期於二零一六年一月被撤銷，而新強制生效日期將於完成對聯營企業及合營企業之更廣泛會計檢討後釐定。然而，該等修訂現時可以採納。

二零一四年五月頒佈的國際財務報告準則第15號建立一個新五個步驟模式，以入賬處理來自客戶合約之收入。在國際財務報告準則第15號項下，收入乃以可反映實體預期因轉移貨品或服務予客戶而有權換取的代價的金額予以確認。國際財務報告準則第15號之原則為計量及確認收入提供一個更具結構性的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露要求，包括分解收入總額、有關履約責任的資料、各期間之間合約資產及負債賬目結餘的變動以及關鍵判斷及估計。該準則將取代國際財務報告準則的所有現行收入確認要求。在首次應用該準則時須作出全面的追溯應用或修訂後的追溯採納。於二零一六年四月，國際會計準則理事會頒佈國際財務報告準則第15號的修訂本旨在解決識別表現責任、委託人與代理之應用指引、知識產權牌照及過渡安排的實施行動問題。該等修訂亦旨在幫助確保於實體採納國際財務報告準則第15號時更貫徹之應用及降低應用該準則之成本及複雜性。本集團計劃採納國際財務報告準則第15號的過渡性條文確認首次採納的累計影響，作為二零一八年一月一日保留盈餘期初餘額的調整。此外，本集團計劃僅將新規定應用於二零一八年一月一日前尚未完成的合約。

本集團之主要業務主要包括建設承包業務及服務合約業務。採納國際財務報告準則第15號對本集團的預期影響概述如下：

#### (a) 建造合同

建造合同的收入乃按完工進度百分比確認。本集團已判定，採納國際財務報告準則第15號計值本集團於二零一七年十二月三十一日尚未完工建造類合同的收入，不會對本集團的財務報表造成重大影響。因為對於該類合同的現行會計處理與國際財務報告準則第15號的要求基本一致。

#### (b) 服務合約

提供勞務的收入基於交易完成的百分比確認。本集團已判定，採納國際財務報告準則第15號計值本集團於二零一七年十二月三十一日尚未完成的服務合約的收入，不會對本集團的財務報表造成重大影響。因為對於該類合同的現行會計處理與國際財務報告準則第15號的要求基本一致。

#### (c) 呈列及披露

國際財務報告準則第15號的呈列及披露要求比現行國際會計準則第18號更為詳細。呈列要求對現行做法做出重大變化，且明顯增加本集團財務報表所需披露量。國際財務報告準則第15號在披露方面有多處新頒佈的要求，並且本集團已評估出部分披露要求的影響將非常重大。尤其在可變對價的確定、交易價格在履約義務間的分配、在識別每一履約義務獨立價格方面做出的假設等諸多方面涉及重大估計的披露，因此本集團預期在財務報告附註方面將會擴大披露範圍。此外，按照國際財務報告準則第15號規定，本集團將與客戶簽訂的合約中確認的收入分解為描述收入及現金流量的性質、金額、時間及不確定性如何受經濟因素影響的分類。按照上述分類標準確定的各類收入與分部報告所披露收入信息之間的關係之相關信息也會予以披露。



## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 2.3 已頒佈惟尚未生效的國際財務報告準則（續）

二零一六年五月頒佈的國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃、國際財務報告解釋公告第4號釐定安排是否包括租賃、常設詮釋委員會 – 第15號經營租賃 – 優惠及常設詮釋委員會 – 第27號評估牽涉租賃之法律形式之交易的內容。該準則載列有關租賃確認、計量、呈列及披露之原則，並要求承租人須確認大部份租賃之資產及負債。該準則包括承租人免於確認的兩類事項 – 低價值資產租賃及短期租賃。於租賃開始日期，承租人將確認支付租金付款之負債（即租賃負債），以及代表有權於租賃期內使用相關資產之資產（即使用權資產）。使用權資產其後按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，除非使用權資產符合國際會計準則第40號中投資物業之定義。租賃負債其後增加以反映租賃負債之利息並因支付租金付款而減少。承租人將須分開確認租賃負債之利息開支及使用權資產之折舊開支。承租人亦將須於發生若干事件（例如租賃期變動，以及用於釐定未來租金付款之指數或費率變動而導致之該等付款變動）時重新計量租賃負債。承租人將一般確認重新計量租賃負債之金額，作為對使用權資產之調整。國際財務報告準則第16號亦要求承租人及出租人較根據國際會計準則第17號作出更多披露。

國際財務報告準則第16號大致沿用國際會計準則第17號內出租人的會計處理方式。出租人將繼續使用與國際會計準則第17號相同的分類原則對所有租賃進行分類，並將之分為經營租賃與融資租賃。

國際財務報告準則第16號於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效。允許提前採用，但不得早於主體採用國際財務報告準則第15號的日期。承租人在採用該準則時，可選擇完全追溯調整法或經修訂的追溯調整法。該準則之過度規定允許特定豁免。

於二零一八年，本集團預期將於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號，且目前正評估採用國際財務報告準則第16號的影響，並將繼續評估國際財務報告準則第16號對其合併財務報表的潛在影響。

國際會計準則第28號的修訂本澄清國際財務報告準則第9號的範圍豁免僅包括應用權益法的聯營企業或合營企業之權益，且不包括實質上構成聯營企業或合營企業投資淨額一部分的長期權益（其中尚未實施權益法）。因此，計算此類長期利益時，實體應用國際財務報告準則第9號（包括國際財務報告準則第9號下的減值要求）而非國際會計準則第28號。只有在確認聯營企業或合營企業的虧損及聯營企業或合營企業淨投資減值的情況下，國際會計準則第28號才應用於淨投資（包括長期權益）。本集團預期於二零一九年一月一日採納該等修訂，並使用修訂本的過渡性規定，根據二零一九年一月一日所存在的事實及情況評估其業務模式以符合該等長期利益。本集團亦有意於採納該等修訂後，採用前期重列比較資料的寬免。

二零一六年十二月頒佈的國際會計準則第40號的修訂澄清實體應將物業（包括建設中或發展中物業）轉撥至或轉撥自投資物業的時間。該等修訂指明，物業的用途發生變動需要其符合或不再符合投資物業的定義且有證據證明用途發生變動。單憑管理層對物業用途的意向產生變動不足以證明其用途有所變動。實體應就實體首次應用該等修訂的年度報告期初或其後產生的用途變動採用未來適用法。實體應重新評估於其首次採用該等修訂當日所持有的物業分類，並（如適用）重新分類物業以反映當日的實際情況。倘毋須採用事後確認，方可根據國際會計準則第8號追溯應用。本集團預期自二零一八年一月一日起以未來適用法採納該等修訂。該等修訂預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

二零一六年十二月頒佈的國際財務報告解釋公告第22號澄清，用於確定終止確認與預付款有關的非貨幣性資產或非貨幣性負債，並初始確認相關資產、費用或收益（或其中一部分）時的即期匯率的交易日是預付款的日期，即由於預付款而確認非貨幣性資產或非貨幣性負債的日期。若支付或收取多筆預付款，則必須釐定支付或收取的每一筆預付款的交易日。實體應以完全追溯法採用該詮釋。或者，實體可以對其適用範圍內的所有資產、費用或收益下述日期當日或之後採用未來適用法：

- (i) 實體首次採用該詮釋的報告期間期初；或
- (ii) 實體首次應用詮釋的上一報告期開始時作為比較資料在財務報表中呈列。

該詮釋於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間有效。允許提前採用，但必須進行披露。由於本集團現在的處理與該詮釋的要求一致，本集團預期對其合併財務報表不會產生任何影響。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 2.3 已頒佈惟尚未生效的國際財務報告準則（續）

二零一七年六月頒佈的國際財務報告解釋公告第23號公告了當稅務處理涉及影響國際會計準則第12號應用的不確定性時所得稅的會計處理，且不適用於國際會計準則第12號範圍以外的稅項或收費，也並未特別包括關於與稅務處理的不確定性相關的利息和罰款的規定。該詮釋特別公告以下方面：

- (i) 實體是否單獨考慮稅務處理的不確定性
- (ii) 實體針對稅務部門核實稅務處理所做的假設
- (iii) 實體如何釐定應課稅溢利（稅項虧損）、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅項抵免和稅率
- (iv) 實體如何考慮事實及情況變化

實體必須釐定是否考慮單獨進行各項不確定稅項處理或將一項或多項不確定稅項處理合併進行。應採用能更好預測不確定性的解決方法。詮釋於二零一九年一月一日或之後開始的年度報告期生效，惟可應用若干過渡性寬免。本集團將於其生效日期起應用詮釋。由於本集團於複雜的稅項環境下營運，應用詮釋或會對其合併財務報表及所需披露產生影響。此外，本集團可能需要建立過程及程序，以便及時取得應用該詮釋所需的資料。

國際財務報告準則二零一四年至二零一六年週期的年度改進之修訂於二零一七年三月頒佈，當中載列國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第28號的修訂。除本集團已在本年對財務報表中採用的國際財務報告準則第12號修訂外，本集團預期將於二零一八年一月一日採用相關修訂。本集團預期所有修訂均不會對本集團產生重大的財務影響。對國際財務報告準則第1號和國際會計準則第28號的修訂的詳情如下：

國際財務報告準則第1號首次採用國際財務報告準則：刪除了首次採用者的短期豁免，因為豁免中的寬免已不再適用。

國際會計準則第28號在聯營企業和合資企業中的投資：澄清了作為風險資本組織或其他合格實體的實體，可以在以逐項投資為基礎作出初始確認時，選擇公允價值計量且其變動計入損益的方式計量其對聯營企業和合資企業的投資。如果實體自身不是投資性主體，但在屬於投資性主體的聯營企業和合資企業中持有權益，該實體可以在採用權益法時，選擇保留屬於投資性實體的聯營企業或合資企業對其子公司的權益所採用的公允價值計量。對屬於投資性實體的聯營或合資企業，在如下日期中的孰晚者單獨做出選擇：

- (i) 對屬於投資性實體的聯營或合資企業的初始確認日；
- (ii) 聯營或合資企業成為投資性實體；及
- (iii) 屬於投資性實體的聯營或合資企業首次成為母公司。這些修訂應追溯適用。

二零一七年十二月頒佈的國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進當中載列國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、國際會計準則第12號及國際會計準則第23號修訂。本集團預期將自二零一九年一月一日起採納該等修訂。該等修訂預期將不會對本集團造成重大財務影響。該等修訂的詳情如下：

國際財務報告準則第3號業務合併：該準則澄清，當實體取得共同經營業務的控制權時，其須對分階段實現的業務合併應用該等規定，並按公平值重新計量其先前於共同經營業務中持有的全部權益。

國際財務報告準則第11號共同安排：該準則澄清，當實體參與而非共同控制共同經營業務時，若取得對該項共同經營業務的共同控制權，則其不重新計量其先前於該共同經營業務中持有的權益。

國際會計準則第12號所得稅：該準則澄清，實體於損益、其他全面收益或權益內確認股息的所有所得稅後果取決於該實體於何處確認產生可分派溢利而引致股息的原交易或事件。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策摘要

#### 於聯營企業及合營企業的投資

聯營企業是指本集團擁有一般不少於20%股份投票權的長期權益且本集團對其可行使重大影響力的實體。重大影響力為參與投資對象的財務及營運政策決定的權力，惟並對該等政策的控制或共同控制權。

合營企業為一種聯合安排，擁有共同控制權的各方可分享合營企業的淨資產。共同控制權指按合約協定共享安排控制權，僅在相關活動決策須經共享控制權的各方一致同意的情況下存在。

本集團於聯營企業及合營企業的投資採用權益法按本集團應佔的資產淨值減任何減值虧損後，於合併財務狀況表中列賬。本集團應佔聯營企業及合營企業的收購後業績及其他綜合收益乃分別計入合併損益及合併其他綜合收益表。此外，當聯營企業或合營企業的權益內直接確認一項變動，則本集團在適當情況下會在合併權益變動表確認其應佔的變動金額。本集團與其聯營企業及合營企業交易的未變現盈利及虧損按本集團應佔該聯營企業或合營企業的投資撇銷，惟未變現虧損提供已轉讓資產減值的憑證則除外。收購聯營企業或合營企業所產生的商譽列為本集團於聯營企業或合營企業的投資之一部分。

倘對聯營企業的投資成為對合營企業的投資，或對合營企業的投資成為對聯營企業的投資，則不會重新計量留存權益，而是繼續按權益法將投資列賬。在所有其他情況下，若本集團失去對聯營企業的重大影響力或合營企業的共同控制權，會按公允價值計量及確認留存權益。失去對聯營企業的重大影響力或對合營企業的共同控制權時聯營企業或合營企業的賬面值與留存權益公允價值加出售所得款項之間的差額於損益確認。

當聯營企業及合營企業的投資歸類為持作出售時，則按國際財務報告準則第5號持作出售之非流動資產及終止經營業務入賬。

#### 於共同經營的權益

共同經營乃一種聯合安排，據此，對安排擁有共同控制權的各方享有有關安排資產的權利及承擔負債的義務。共同控制權乃指按照合約協定共同控制一項安排，並僅在有關業務相關的決策需共同控制的各方一致同意時存在。

本集團就其於共同經營中之權益確認以下各項：

- 其資產，包括其應佔任何共同持有的資產；
- 其負債，包括其應佔任何共同承擔的負債；
- 其應佔來自共同經營成果的銷售收益；
- 其應佔共同經營所產生成果的銷售收益；及
- 其開支，包括其應佔任何共同承擔的開支。

根據特定資產、負債、收益及開支適用的國際財務報告準則，本集團將與其於共同經營權益有關的資產、負債、收益及開支入賬。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策摘要 (續)

#### 業務合併及商譽

除方式與權益結合法相若的同一控制下業務合併的收購外，業務合併乃採用購買法入賬。

#### 同一控制下合併的合併會計法

同一控制下合併發生時，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最終控制方的控制下就已經合併。

從最終控制方的角度，合併主體或業務的淨資產乃以現有賬面值合併。在最終控制方的權益持續的情況下，在同一控制下合併中產生的商譽或收購方應佔被收購方可識別資產、負債及或有負債的淨公允價值超過於同一控制下合併時的收購成本的金額不予確認。

合併損益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同一控制之日起計的期間（以較短期間為準），而不考慮同一控制下合併的日期。

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同一控制下時（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營運產生的成本等其他與採用合併會計法入賬的同一控制下合併有關的成本，於發生的年度確認為費用。

#### 非同一控制下合併的購買法

本集團採用購買法就非同一控制下的業務合併入賬。轉讓對價按收購日的公允價值計量，即本集團所轉讓資產、對被收購方前所有者所承擔負債及本集團為換取對被收購方的控制權所發行股本權益的收購日公允價值總和。於各業務合併中，本集團選擇是否以公允價值或被於收購方可識別淨資產的應佔比例，計量於被收購方的非控股權益，即於被收購方中賦予持有人在清盤時按比例分佔淨資產的現有所有權權益。非控股權益的所有其他組成部分均按公允價值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

當本集團收購業務時，須根據合同條款、收購日期的經濟環境及相關條件對所承擔金融資產及負債進行評估，以適當分類及確認，包括將嵌入式衍生工具與被收購方主合約分開。

倘業務合併分階段進行，先前持有的股本權益按收購日的公允價值計量，而產生的任何盈虧在損益中確認。

收購方所轉讓的任何或有對價將在收購日按公允價值確認。被歸類為一項資產或負債的或有對價按公允價值計值，公允價值變動於損益中確認。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。

商譽按成本進行初步計量，即已轉讓對價、非控股權益的確認金額及本集團先前所持於被收購方的股本權益公允價值總額超出所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額。倘該對價及其他項目的總和低於所收購資產淨值的公允價值，則於評估後的差額會於損益確認為廉價購買時的收益。

初步確認後，商譽按成本減累計減值虧損計量。商譽每年就減值進行檢討，倘有事件或情況變化顯示賬面值可能出現減值跡象，則進行更為頻密的檢討。本集團會對十二月三十一日的商譽進行年度減值測試。就減值測試而言，業務合併中購入的商譽由收購日起，被分配到預期將從合併的協同效應中受益的本集團各現金產生單位（或現金產生單位組別），不論本集團的其他資產或負債是否被分配至該等單位或單位組別。

減值按對與商譽有關的現金產生單位（現金產生單位組別）可收回金額進行的評估釐定。倘現金產生單位（現金產生單位組別）的可收回金額少於其賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認的減值虧損不會於隨後期間撥回。

倘商譽已被分配至現金產出單位（或現金產出單位組別），而該單位內部分業務被出售，與出售業務相關的商譽於釐定出售時的收益或虧損時列入業務的賬面值。在此等情況下出售的商譽根據已出售業務的相對價值及所保留現金產出單位的部分計量。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策摘要 (續)

#### 公允價值計量

本集團於各報告期末按公允價值計量其若干衍生金融及其他工具以及股權投資。公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或（在無主要市場情況下）最具優勢市場進行而作出。主要或最具優勢市場須為本集團可進入的市場。資產或負債的公允價值乃按假設市場參與者於資產或負債定價時會以最佳經濟利益行事計量。

非金融資產公允價值的計量參考市場參與者可從使用該資產得到的最高及最佳效用，或把該資產售予另一可從使用該資產得到最高及最佳效用的市場參與者所產生的經濟效益。

本集團採用切合情況的估值方法，並就此可取得足夠數據計量公允價值，盡量增加使用相關可觀察參數及盡量減少使用不可觀察參數。

在財務報表中按公允價值計量或披露的一切資產及負債乃基於對公允價值計量整體上屬重大的最低級別參數在公允價值層級中分類如下：

- 第一層 - 根據相同資產或負債於活躍市場的所報（未經調整）價格計算
- 第二層 - 根據估值技術計算，而該等估值技術中就公允價值計量而言屬重要的最低層輸入數據為可直接或間接觀察
- 第三層 - 根據估值技術計算，而該等估值技術中就公允價值計量而言屬重要的最低層輸入數據為不可觀察

按經常性基準，對以公允價值確認的資產及負債而言，本集團透過於各報告期末重新評估分類（基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據）確定是否發生不同等級轉移。

#### 非金融資產的減值

倘存在任何減值跡象，或當須每年就資產進行減值檢測（存貨、建設合同資產及金融資產除外），則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額乃為資產或現金產生單位的使用價值及公允價值減出售成本兩者之較高者，而個別資產須分開計算，除非資產並不產生明顯獨立於其他資產或資產組別的現金流入，於此情況下，則可收回金額按資產所屬現金產生單位的可收回金額計算。

於資產賬面值高於其可收回金額的情況下，方會確認減值虧損。評估使用價值時，估計日後現金流量按可反映幣值時間值及資產特定風險的現時市場評估的稅前貼現率貼現至現值。減值虧損於其發生期間的損益表在與減值資產的功能一致的相關開支類別內扣除。

於各報告期末評估是否有跡象表明先前確認的減值虧損可能不復存在或可能已減少。倘有此跡象存在，則估計可收回金額。先前確認的資產（商譽除外）減值虧損僅用於釐定該資產可收回金額的估計出現變動時撥回，該金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值虧損原釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。該減值虧損撥回於其發生期間計入損益表。



## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策摘要 (續)

#### 關聯人士

倘任何人士符合以下任何條件，則被認為本集團關連人士：

- (a) 該人士為個人或其家庭的近親成員，且該人士：
- (i) 控制或共同控制本集團；
  - (ii) 對本集團有重大影響；或
  - (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員；
- 或
- (b) 該人士為實體而符合下列任何一項條件：
- (i) 該實體與本集團屬同一集團之成員公司；
  - (ii) 一間實體為另一實體的聯營企業或合營企業（或另一實體的母公司、子公司及同系子公司）；
  - (iii) 實體及本集團均為同一第三方的合營企業；
  - (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營企業；
  - (v) 實體為本集團或與本集團有關連的實體就僱員利益設立的離職福利計劃；
  - (vi) 實體受(a)所識別人士控制或受共同控制；
  - (vii) 於(a)(i)所識別人士對實體有重大影響力或屬該實體（或該實體的母公司）主要管理層成員；及
  - (viii) 該實體，或其所屬集團的任何成員，向本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務。

#### 物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備（不包括在建工程）乃按成本減累積折舊及減任何值虧損入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使資產達至可使用狀態及現存地點作原定用途所產生的直接應佔成本。

於物業、廠房及設備項目投入運作後所產生的支出，如維修、保養費等，一般均會於支出該費用期間在損益表扣除。倘能達成確認支出的條件，重大檢查支出會於資產賬面值撥充資本為重置成本。倘物業、廠房及設備重要部份須於中期進行重置，本集團會將該等部份確認為具有特定使用年期及隨之計提折舊的獨立資產。

物業、廠房及設備各項目的折舊乃按其估計可使用年期以直線法撇銷其成本至剩餘價值。就此所採用的主要估計可使用年期如下：

– 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

倘一項物業、廠房及設備各部份的可使用年期並不相同，該項目各部份的成本將按合理基礎分配，而每部份將作個別折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度末予以複議，在適當時作出調整。

物業、廠房及設備項目及初始已予以確認的任何重大部分，於出售時或預計其使用或出售不再產生日後經濟利益時取消確認。於取消確認資產年度的損益表中確認的出售或報廢收益或虧損，乃相關資產的出售所得款項淨額與賬面值的差額。

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入賬，毋需計提折舊。成本包括建設的直接成本，以及於建設期間有關借貸資金的資本化借貸成本。當在建工程建成並可使用時，重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策摘要 (續)

#### 投資物業

投資物業乃指持有以賺取租金收入及／或作資本增值的樓宇，而非內部使用用途或日常出售業務。該等物業首次按成本（包括交易成本）計量。首次確認後，投資物業按歷史成本減累計折舊及累計折舊虧損（如有）入賬。

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）。

報廢或出售投資物業的任何損益均於報廢或出售年度於損益表內確認。

#### 無形資產（商譽除外）

單獨收購的無形資產於首次確認時按成本計量。於企業合併中收購的無形資產的成本為其於收購日的公允價值。無形資產的可使用年期可評估為有限期或無限期。具有有限使用年期的無形資產在使用經濟期限內攤銷，並且如果有迹象表明該無形資產可能減值，則評估減值。具有有限使用年期的無形資產的攤銷期及攤銷方法最少於各財政年末檢討。

#### 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財務狀況表內列作無形資產類別中的「特許經營資產」。該等特許經營資產指就其所提供的建造服務而收取的對價。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。

#### 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定的可使用年期，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。

#### 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。

#### 研究及開發成本

新產品開發項目產生的開支僅於本集團證明在技術上能夠完成無形資產供使用或出售、有意完成及有能力使用或出售該資產、該資產將帶來的經濟利益、具有完成計劃所需的資源且能夠可靠地計量開發期間的支出時，方會撥充資本並以遞延方式入賬。未能符合此等條件的產品開發開支概於發生時支銷。

遞延開發成本乃以成本減任何減值虧損計量及自產品投入商業生產之日起使用直線法在相關產品的商業年期內進行攤銷。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策摘要 (續)

#### 租賃

凡將資產擁有權絕大部份回報及風險 (不包括法定所有權) 轉歸本集團所有的租約, 均列作融資租賃。於融資租賃開始時, 租賃資產成本乃按最低租約付款的現值撥充資本, 並連同債務 (不包括利息部份) 一併入賬, 藉以反映購買與融資情況。根據已資本化融資租賃持有的資產 (包括融資租賃的土地租賃預付款) 乃納入物業廠房及設備以及折舊內, 並按租期或資產的估計可使用年期兩者中較短者折舊。有關租賃的財務成本乃於損益賬中扣除, 以反映租期內的固定周期支出比率。

通過具有融資性質的租購合約收購的資產乃列作融資租賃, 有關資產乃按估計可使用年期予以折舊。

凡資產擁有權即絕大部分回報及風險仍歸出租方所有的租約, 均列作經營租約。如本集團為出租人, 則本集團根據經營租賃出租的資產將以直線法於租期內自損益表列賬。如本集團為承租人, 則根據經營租賃應付的租金減自出租人收取的任何優惠將以直線法於租期內自損益表扣除。

根據經營租賃支付的預付土地租金在初期以成本列賬, 其後於租期以直線法進行攤銷。

#### 投資及其他金融資產

##### 首次確認及計量

金融資產於首次確認時分類為以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, 持有至到期投資及可供出售金融投資、或於有效對沖中指定為對沖工具的衍生工具 (如合適)。金融資產於首次確認時按公允價值加上交易成本計量, 惟按以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產除外。

所有一般買賣的金融資產概於交易日 (即本集團承諾買賣該資產的日期) 予以確認。一般買賣乃指按照一般市場規定或慣例在一定期間內交付資產的金融資產買賣。

##### 其後計量

金融資產的其後計量取決於以下分類:

##### 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產包括持作交易用途的金融資產及首次確認時指定為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。倘金融資產乃為於短期內出售而購入, 則歸類為持作交易用途。衍生工具 (包括個別嵌入式衍生工具) 亦分類為持作交易用途, 惟指定為實際對沖工具 (定義見國際會計準則第39號) 者除外。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產按公允價值於財務狀況表入賬, 而公允價值淨變動則於損益表呈列為「其他收益淨額」。該等淨公允價值變動並不包括該等金融資產的任何股息或賺取的利息, 有關股息或利息乃根據下文「收益確認」一節所述政策確認。

於首次確認時指定為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產乃於首次確認日期指定, 惟須符合國際會計準則第39號的標準。

倘主合約嵌入式衍生工具的經濟特性及風險並非與主合約密切相關及主合約並非持作交易用途或指定按公允價值計量且其變動計入損益, 主合約的嵌入式衍生工具乃入賬列作獨立衍生工具並按公允價值入賬。該等嵌入式衍生工具乃按公允價值計量, 而公允價值的變動於損益表確認。倘合約條款有所變動而導致合約項下所須現金流量有重大修改或金融資產以公允價值計量且其變動計入損益表而重新歸入其他類別, 方會進行重新評估。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策摘要 (續)

#### 投資及其他金融資產 (續)

##### 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。於初步計量後，該等資產其後以實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備計量。計算攤銷成本時計及任何購買折讓或溢價，包括為屬實際利率組成部份的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表「財務收入」內。因貸款和應收賬款減值產生的虧損分別在損益表的財務費用和其他費用扣除。

##### 持有至到期投資

有固定或可確定付款額及有固定到期日而本集團明確打算並能夠持有至到期日的非衍生金融資產，會列作持有至到期。持有至到期投資其後採用實際利率法按攤銷成本減除任何減值撥備後入賬。計算攤銷成本時計及收購事項任何折讓或溢價，包括為屬實際利率組成部份的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表之「財務收入」內。減值產生的虧損於損益表之及其他費用內確認。

##### 可供出售金融投資

可供出售金融投資指上市及非上市股本投資及債務證券中的非衍生金融資產。既非持作買賣，亦非指定為按公允價值計量且其變動計入損益的股本投資分類為可供出售投資。無固定持有期限且可因流動資金需求或市況改變而出售的債務證券分類至該類別。

初始確認後，可供出售金融投資以公允價值作後續計量，未變現盈虧於其他綜合收益確認為可供出售投資重估儲備，直至終止確認投資（累計收益或虧損於損益表確認為其他收入）或釐定投資已減值（累計收益或虧損自可供出售投資重估儲備重新分類至損益表的其他收益或虧損）為止。持有可供出售金融投資所賺取的利息及股息分別於損益表呈報為利息收入及股息收入，根據下文「收益確認」所載政策於損益表確認為其他收入。

當非上市股本投資的公允價值由於(a)公允價值合理估計範圍的變化對該投資而言屬重大或(b)上述範圍內各種預計的機率難以合理評估並用於估計公允價值而無法可靠計量時，該等投資以成本減任何減值虧損列賬。

本集團評估近期是否有能力及意向以及是否適宜出售可供出售投資。當市場不活躍而無法出售該等金融資產時，本集團在極特殊情況下會重新分類該等金融資產（倘本集團管理層有意向及能力在可見將來持有該等資產或持有至到期）。

倘金融資產從可供出售類別重新劃分為其他類別，則重新分類當日的公允價值為其新攤銷成本，之前於權益確認的該資產的收益或虧損採用實際利率法按剩餘投資年期在損益攤銷。新攤銷成本與到期金額的差額亦採用實際利率法於資產剩餘年內攤銷。倘資產其後釐定為已減值，則計入權益的金額重新分類至損益表。

# 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策摘要 (續)

### 終止確認金融資產

出現以下情形時，金融資產一般（或（如適用）部份金融資產或一組同類金融資產的一部份）會終止確認（即自本集團合併財務狀況表移除）：

- 從資產收取現金流量的權利已逾期；或
- 本集團已根據「過手」安排轉讓從資產收取現金流量的權利，或已承擔向第三方無重大延誤全額支付所收現金流量的責任；及(a)本集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b)本集團雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

倘本集團已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立過手安排，則評估是否保留資產所有權的風險及回報及保留程度。倘本集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，本集團將以本集團持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。在該情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映本集團所保留權利及責任的基準計量。

以就已轉讓資產作出保證之形式進行持續涉及，乃按該項資產之原賬面價值及本集團或需償還之代價數額上限（以較低者為準）計量。

### 金融資產減值

本集團於各呈報期結算日評估有否客觀跡象顯示一項或一組金融資產出現減值。倘資產首次確認後出現一項或多項事件而對能可靠估計的金融資產或一組金融資產的估計未來現金流量有影響，則說明已發生減值。減值跡象可能包括單個債務人或一組債務人有重大財務困難、拖欠利息或本金、可能破產或進行其他財務重組，以及可觀察數據顯示估計未來現金流量減少且可計量，例如與拖欠有關的欠款或經濟狀況變動。

### 按攤銷成本入賬的金融資產

對於按攤銷成本入賬的金融資產，本集團首次對具有單項重要性的金融資產進行評估，評估單項資產是否存在減值，或對不具有單項重要性的金融資產進行組合評估。倘本集團釐定單項評估的金融資產並無客觀減值證據，則不論重大與否均須將該資產歸入一組具有相似信貸風險特徵的金融資產，以整體評估有否減值。已單獨評估減值並已確認或將繼續確認減值虧損的資產不進行整體減值評估。

已識別減值虧損金額以資產的賬面值與估計未來現金流量現值（不包括尚未發生的未來信用損失）的差額計量。估計未來現金流量的現值按金融資產的原實際利率（即初始確認時計算採用的實際利率）貼現。

資產賬面值通過使用撥備賬扣減，虧損於損益表確認。利息收入持續按已扣減賬面值累計，利率為計量減值虧損時貼現未來現金流量所使用的貼現率。倘不可能於未來實現回收且所有抵押品已變現或轉至本集團，則貸款及應收款項連同相關撥備可撇銷。

倘在隨後期間，估計減值虧損的金額因一項在確認減值後發生的事件增加或減少，則透過調整備抵賬增加或減少之前確認的減值虧損。倘撇賬於日後收回，則轉回的減值虧損計入損益表的其他開支。



## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策摘要 (續)

#### 金融資產減值 (續)

##### 可供出售金融投資

對於可供出售金融投資，本集團於各報告期末評估有否客觀證據顯示一項或一組投資出現減值。

倘可供出售資產已減值，其成本（已扣除任何本金付款及攤銷）與當時公允價值的差額，減去以往已於損益表確認的減值虧損，從其他綜合收益轉入損益表確認。

對於分類為可供出售的股權投資，相關客觀證據包括投資的公允價值顯著或持續跌至低於成本。「顯著」乃根據投資的原始成本評定，而「持續」乃根據公允價值低於初始成本之期間確定。倘有減值證據，則累計虧損（按收購成本與當時公允價值之差額，扣除以往於損益表確認的投資減值虧損計算）從其他綜合收益轉入損益表確認。歸類為可供出售股權投資的減值虧損不得通過損益表撥回，減值確認後公允價值的增加直接於其他綜合收益確認。

確定是否屬「顯著」或「持續」時須作出判斷。在作出判斷時，本集團會評估（其中包括）一項投資的公允價值少於其成本的持續時間或程度。

倘債務工具被列作可供出售類別，則會根據按攤銷成本列賬的金融資產相同的標準進行減值評估，惟列賬的減值金額為按攤銷成本與當期公允價值（減過往就該投資於損益表確認的任何減值虧損）之間差額計量的累計虧損。日後利息收入會就該資產的削減賬面值持續累計，並按計量減值虧損時對未來現金流進行貼現時使用的利率累計。利息收入按財務收入的一部份列賬。若其後債務工具的公允價值增加可客觀地連繫至減值虧損於損益表確認後發生的事件，該工具的減值虧損可通過損益撥回。

#### 金融負債

##### 首次確認及計量

金融負債首次確認時視情況歸類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債、貸款及借貸，或指定於有效對沖中作對沖工具的衍生工具。

所有金融負債按公允價值進行初始確認，貸款及借貸則須扣除直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括貿易及其他應付款、衍生金融工具以及計息銀行及其他借貸。

##### 後續計量

金融負債其後按類別以下列方法計量：

##### 按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債包括持作交易用途的金融負債及於初始確認時指定為按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。

倘購買該金融負債的目的為於近期出售，則該金融負債應分類為持作交易用途。此分類包括本集團根據國際會計準則第39號所界定之對沖關係不被指定為對沖工具之衍生金融工具。獨立嵌入式衍生工具亦分類為持作交易用途，除非其被指定為有效的對沖工具則另作別論，持作交易用途的負債損益於損益表內確認。於損益表確認的公允價值收益或虧損淨額並不包括任何向該等金融負債所扣除的任何利息。

於初始確認時指定為透過損益按公允價值列賬之金融負債在初始確認日期且僅在符合國際會計準則第39號項下標準時指定。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策摘要 (續)

#### 金融負債 (續)

##### 貸款及借貸

首次確認後，計息貸款及借貸其後以實際利率法按攤銷成本計量，倘貼現影響不大，則按成本列賬。收入及虧損於負債終止確認時透過實際利率攤銷程序於損益表確認。

計算攤銷成本時已計及任何收購折讓或溢價，以及實際利率所包含的費用或成本。實際利率攤銷則計入損益表的財務費用。

##### 財務擔保合同

本集團作出之財務擔保合同即要求發行人作出特定付款以償付持有人因特定債務人未能根據債務工具之條款償還到期款項而招致損失之合同。財務擔保合同初步按其公允價值確認為一項負債，並就作出該擔保直接產生之交易成本作出調整。於初始確認後，本集團按(i)報告期末之現有責任所須開支之最佳估計金額；及(ii)初始確認之金額減(如適用)累計攤銷(以較高者為準)計量財務擔保合同。

#### 終止確認金融負債

金融負債於負債責任解除、取消或屆滿時終止確認。

倘現有金融負債被另一項由同一借貸人提供而絕大部份條款不同的負債所取代，或現有負債的條款大幅修訂，則有關取代或修訂以終止確認原有負債及確認新負債方式處理，而相關賬面值的差額會於損益表確認。

#### 抵銷金融工具

倘現時有可執行的合法權利抵銷已確認金額且有意按淨額基準結算，或同時變現資產及結算負債，則金融資產與金融負債可抵銷且以淨額於財務狀況表呈報。

#### 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可變數量的本集團本身的權益工具進行結算的合同義務；如為衍生金融工具，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的初始計量按公允價值扣除交易成本後確認。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策摘要 (續)

#### 衍生金融工具及對沖會計法

##### 首次確認及後續計量

本集團採用衍生金融工具如遠期貨幣合約、總回報掉期及遠期股權合約。該等衍生金融工具按衍生合約訂立日期當日之公允價值初始確認，其後按公允價值重新計量。倘公允價值為正數，衍生工具列為資產；倘公允價值為負數，衍生工具列則為負債。

衍生工具公允價值變動所產生的任何收益或虧損乃直接計入損益，惟現金流量對沖的有效部份在其他綜合收益確認，其後於對沖項目影響損益時重新分類至損益。

就對沖會計法而言，對沖分為：

- 公允價值對沖：對沖一項已確認的資產或負債或尚未確認之確定承諾之公允價值變動風險；或
- 現金流量對沖：對沖現金流量變動風險，該風險屬一項已確認資產或負債或一項預期很可能發生的交易或尚未確認之確定承諾之外幣風險相關之特定風險；或
- 對沖一項國外業務淨投資。

在設立對沖關係時，本集團正式指定擬運用對沖會計法之對沖關係、風險管理目標及進行對沖之策略，並作出文件記錄。文件記錄包括對沖工具之確定、被對沖的項目或交易、進行對沖之風險之性質及本集團如何評估對沖工具之公允價值變動抵銷被對沖項目之公允價值或現金流量變動之有效性。預期對沖在抵銷公允價值或現金流量變動方面極為有效，並按持續基準進行評估，以釐定其實際上在指定之整個財務報告期間極為有效。

符合對沖會計法之嚴格標準之對沖按以下列賬：

##### 現金流量對沖

對沖工具收益或虧損的有效部份在其他綜合收益的對沖儲備內直接確認，而任何非有效部份即時在損益表內確認。

已其他綜合收益內確認的金額在對沖交易影響損益時（例如當被對沖金融收入或金融開支被確認或當預期銷售出現時）轉撥至損益表。倘被對沖項目乃非金融資產或非金融負債的成本，已其他綜合收益內確認的金額轉撥至非金融資產或非金融負債的最初賬面值。

倘對沖工具屆滿或被出售、被終止或獲行使而未被取代或作出再投資（作為對沖策略一部分），或倘將其指定為對沖獲撤銷，或該對沖已不滿足對沖會計的條件，以前於其他綜合收益確認之金額仍於其他綜合收益內保留，直至預期交易發生或外幣確定承擔執行時為止。

##### 流動與非流動分類對比

並非指定為有效對沖工具的衍生工具乃根據對事實及情況的評估（即相關合約現金流量）分類為流動或非流動，或單獨列為流動與非流動部分。

- 當目標集團預期持有衍生工具作為經濟對沖（而並無應用對沖會計處理方法）至超過報告期末後十二個月期間，則該衍生工具乃與相關項目之分類一致分類為非流動（或單獨列為流動及非流動部分）。
- 與主合約並非密切聯繫的嵌入式衍生工具乃與主合約的現金流量一致分類。
- 指定為及現時為有效對沖工具的衍生工具乃與相關對沖項目的分類一致。衍生工具僅於可作出可靠分配時單獨列為流動部份及非流動部份。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策摘要 (續)

#### 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。成本按加權平均基準釐定，而產成品及在製品的成本包括直接材料、直接人工、其他直接成本及適當比例的經常開支。可變現淨值按估計售價減截至竣工及出售所涉任何估計成本計算。

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。

#### 現金及現金等價物

合併現金流量表的現金及現金等價物包括所持現金與活期存款，以及可隨時轉換成已知金額現金、價值變動風險不大且購買時一般具有不超過三個月短暫有效期的短期高流通投資，再扣除須於要求時償還且為本集團現金管理所包含的銀行透支。

就合併財務狀況表而言，現金及現金等價物包括所持不限用途的手頭現金及銀行現金（包括定期存款及等同現金資產）。

#### 撥備

倘因過往事件須承擔現時責任（法定或推定），而履行該責任可能導致未來資源外流，且該責任所涉金額能夠可靠估計，則確認撥備。

倘貼現影響重大，則確認撥備的金額為預期履行責任所需未來開支於報告期末的現值。貼現現值隨時間增加的金額計入損益表中的財務費用。

#### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。並非於損益確認的項目的相關所得稅亦不會於損益確認，而於其他綜合收益或直接於權益確認。

即期稅項資產及負債根據截至呈報期末已頒佈或實際已頒佈的稅率（及稅法），並考慮到本集團經營所在國家現行的詮釋及慣例，按預計可自稅務部門收回或應付稅務部門的金額計算。

編製財務報告時，遞延稅項以負債法就報告期末資產及負債的稅基與其賬面值之間的所有暫時差額作撥備。

除下列情況外，就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債：

- 倘遞延稅項負債來自首次確認的商譽或非業務合併交易中的資產或負債，且於交易時不影響會計利潤及應課稅利潤或虧損；及
- 對於與投資子公司、聯營企業及合營企業有關的應課稅暫時差額，倘能夠控制撥回暫時差額的時間，且於可見將來可能不會撥回暫時差額。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策摘要 (續)

#### 所得稅 (續)

遞延稅項資產就所有可扣稅暫時差額、結轉的未動用稅項抵免及未動用稅項虧損確認。倘有可用以抵銷可扣稅暫時差額的應課稅利潤且可動用結轉的未動用稅項抵免及未動用稅項虧損，則會確認遞延稅項資產，惟以下情況除外：

- 倘遞延稅項資產與非業務合併的交易中首次確認資產或負債時產生的可扣稅暫時差額有關，且於交易時並不影響會計利潤及應課稅利潤或虧損；及
- 對於與投資子公司、聯營企業及合營企業有關的可扣稅暫時差額，遞延稅項資產僅於暫時差額會在可見將來撥回且有可用以抵銷暫時差額的應課稅利潤時確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末檢討，倘不再可能有足夠應課稅利潤可以運用全部或部分遞延稅項資產，則相應調減。未確認的遞延稅項資產於各報告期末重新評估，如可能有足夠應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產，則確認相關的金額。

遞延稅項資產及負債根據於報告期末已頒佈或實際已頒佈的稅率（及稅法），按預期適用於變現資產或償還負債期間的稅率計算。

當且僅當本集團有合法可執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅相關，而該等不同的應課稅實體於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產將予結算或收回時，擬按淨額基準結算即期遞延負債及資產或同時變現資產及結算負債，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

#### 政府補貼

倘能合理確定將可收取政府補貼並符合所有附帶條件，則按公允價值確認政府補貼。倘補貼與開支項目有關，則會有系統地在擬補貼成本的相應期間確認補貼為收益。

倘補貼與資產有關，則公允價值計入遞延收益賬，並於有關資產估計可使用年期內按等額年度分期撥至損益表，或自資產賬面價值扣除並透過扣減折舊開支撥至損益表。

#### 收益確認

倘經濟利益可能流入本集團且收益能夠可靠計量，則按以下基準確認收益：

- (a) 建造合同的收益按下文「建造合同」之會計政策所詳述之完工百分比確認；
- (b) 提供服務的收益按下文「服務合約」之會計政策所詳述之完工百分比確認；
- (c) 對於貨品銷售收益，當擁有權的重大風險及回報已轉移至買家，而本集團參與管理的程度並不足以附帶擁有權，亦無實際控制已售出貨品時確認；
- (d) 租金收入於租期內按時間比例確認；
- (e) 利息收入使用實際利率法按累計基準確認，並採用將金融工具整個預計有效期內或較短期間（倘適用）的估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率計算；及
- (f) 股息收入於確立股東收取股息的權利時確認。



## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策摘要 (續)

#### 建造合同

合同收入包括協定合同金額及來自工程更改令、申索及獎金之適當金額。所產生合同成本包括直接物料、分包成本、直接勞工以及浮動及固定工程間接成本的應佔部份。

固定價格工程合同的收入乃按完工進度百分比確認，並參照至今已產生的成本佔有關合同估計總成本的比例計量。

成本加工程合同的收入乃按完工進度百分比，並參照期內產生的可收回成本加上賺取的有關費用確認，按至今已產生的成本佔有關合同估計總成本的比例計量。

如管理層預期有任何可預見虧損，會即時就此計提撥備。倘迄今已產生的合同成本加已確認溢利減已確認虧損超過按進度收取的款項，則所超逾的款額以應收合同客戶款項處理。倘按進度收取的款項超過迄今已產生的合同成本加已確認溢利減已確認虧損，則所超逾的款額以應付合同客戶款項處理。

#### 服務合約

提供勞務合約收入包括協定的合約金額。勞務成本包括直接參與提供勞務的勞工及其他人力成本以及應佔經常開支。

倘能可靠計量收入、成本及估計至完工所產生的成本，則提供勞務的收入基於交易完成的百分比確認。完工百分比參考迄今產生的成本與該交易將產生的總成本相比而定。倘合約結果無法可靠計量，則收入僅會於所產生開支可收回時確認。

一旦管理層能預計可預見未來的虧損，則會作出撥備。倘迄今產生之合約成本加已確認溢利減已確認虧損超過就工程進度開出之賬單，餘額會以應收客戶合約工程之金額處理。倘合約就工程進度開出之賬單超過迄今產生之合約成本加已確認溢利減已確認虧損，餘額會以應付合同客戶之金額處理。

#### 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。於財務狀況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。

過去服務成本會即時於合併損益表中確認。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策摘要 (續)

#### 僱員福利 (續)

##### (a) 退休金責任 (續)

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。此項成本計入合併損益表的僱員福利開支。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計入其他綜合收益或自其他綜合收益中扣除。

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，於其產生期間計入其他綜合收益內或自其他綜合收益中扣除。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。

##### (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十二個月內清償，並按清償時預期應付的金額計量。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策摘要 (續)

#### 借貸成本

收購、建設或生產未完成資產（即需要一段較長時間方可達致擬定用途或出售的資產）直接應佔的借貸成本會撥充資本，作為該等資產的部分成本。當資產已大致可作擬定用途或出售時，不會再將該等借貸成本撥充資本。在特定借貸用作未完成資產支出前暫作投資所賺取的投資收益須自撥充資本的借貸成本扣除。所有其他借貸成本於產生期間費用化。借貸成本包括實體借款時產生的利息及其他成本。

#### 股息

當末期股息經股東於股東週年大會上批准及宣派後，則確認為負債。建議末期股息披露於財務報表附註。

由於本公司組織章程大綱及細則授予董事權力宣派中期股息，中期股息之擬派及宣派乃同步進行。故此，中期股息於擬派及宣派後即時確認為負債。

#### 外幣

財務報表以本公司的功能貨幣人民幣列示。本集團旗下各公司自行選擇功能貨幣，而各公司的財務報表項目均以各自的功能貨幣計量。本集團旗下實體進行的外幣交易初次按交易日的匯率以彼等各自功能貨幣列賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按功能貨幣於呈報期末的匯率換算。貨幣項目結算或換算產生的差額於損益表確認。

以外幣按歷史成本計算的非貨幣項目以首次交易日的匯率換算，以外幣按公允價值計量的非貨幣項目以計量公允價值當日的匯率換算。換算按公允價值計量的非貨幣項目產生的收入或虧損與該項目公允價值變動產生的收入或虧損確認方式一致，即公允價值收入或虧損於其他綜合收益或損益確認之項目之匯兌差額亦相應於其他綜合收益或損益確認。

若干海外子公司、合營企業及聯營企業的功能貨幣為除人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產與負債按報告期末之匯率換算為人民幣，其損益表則按該年度之加權平均匯率換算為人民幣。

因此而產生之匯兌差額於其他綜合收益確認，並於匯兌波動儲備累計。出售海外業務時，有關該項海外業務之其他綜合收益組成部分會在損益表中確認。

因收購外國業務而產生的任何商譽及對資產與負債賬面值的公允價值調整作為外國業務之資產及負債處理，並按收市匯率換算。

就合併現金流量表而言，子公司之現金流量按現金流量日期之匯率換算為人民幣。海外子公司整年經常產生之現金流量則按該年度之加權平均匯率換算為人民幣。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 3. 主要會計判斷及估計

編製本集團的財務報表時，需要管理層作出影響於報告期末之收益、開支、資產與負債呈報金額及其相應披露，以及或有負債披露之判斷、估計及假設。有關該等假設及估計之不明朗因素可能導致須對未來受影響資產或負債之賬面值作出重大調整。

#### 判斷

於應用本集團會計政策之過程中，除該等涉及估計者外，管理層已作出以下對財務報表所確認之款額有最重大影響之判斷：

#### 釐定結構化實體的控制權

本集團投資數間結構化實體，而該等主體主要從事基礎建設投資活動。根據合併基礎以及附註2.1和附註2.4所載會計政策作出的評估，本集團合併所控制的若干結構化實體。本集團擁有聯合控制權的結構性實體的投資，根據國際會計準則第28號對聯營企業及合營企業的投資入賬列作合營企業。透過風險投資機構、共同基金、信託公司及包括投資屬性的保險基金等類似實體間接持有的權益則根據國際財務報告準則第9號金融工具入賬列作其他以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。開展評估時涉及判斷。若該等合營企業及其他變動計入損益的金融資產獲合併，本集團的淨資產、收入及利潤將受到影響。

管理層按照附註2.1中列示的控制要素判斷本集團是否控制結構化實體。

本集團擔任多個結構化實體的管理人，亦於該等實體中擁有權益。判斷是否控制此類結構化主體，本集團主要評估其所享有的對結構化主體的整體經濟利益（包括直接持有產生的收益以及預期管理費）以及對結構化主體的決策權範圍。

有關本集團於其中擁有權益的非合併結構化實體的進一步披露載於附註23。

#### 分類為權益的金融工具

本集團的優先股等若干金融工具因滿足以下條件，被分類為權益：

- (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可變數量的本集團本身的權益工具進行結算的合同義務；如為衍生金融工具，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。

進一步詳情於附註35和37中披露。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 3. 主要會計判斷及估計（續）

#### 估計的不確定性

有關未來的主要假設以及於報告期末存在重大風險導致於下一個財政年度對資產及負債的賬面值作重大調整的其他主要估計不確定因素來源在下文論述。

#### 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。由於建設及疏浚業務的特性，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損益表中確認。

#### 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2.4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，本集團就特許經營資產於損益內確認人民幣2.99億元（二零一六年：人民幣1.98億元）的累計減值。進一步詳情於附註18中披露。

#### 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。若有關假設及估計出現任何變動，將須修訂貿易及其他應收款減值撥備。進一步詳情於附註26中披露。

#### 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。就並非於活躍市場報價的非上市投資而言，本集團評估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。

如果公允價值低於其成本值的情形被認為是嚴重且持續性的，本集團將於已減值可供出售投資權益中確認的累計公允價值調整轉撥至合併損益表內。基於管理層的最佳估計，本集團就可供出售權益投資於損益內確認人民幣1.92億元（二零一六年：人民幣2.42億元）的累計減值。進一步詳情於附註22中披露。



## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 3. 主要會計判斷及估計（續）

#### 估計的不確定性（續）

##### 商譽減值

釐定商譽是否減值須要估計獲分配有關商譽的現金產生單位使用值。計算使用值須要管理層對預期可自現金產生單位獲得的未來現金流量以及適合計算所得現值的折現率作出估計。倘實際現金流量較預期為少，則可能產生重大減值損失。

基於管理層的最佳估計，本集團就商譽於損益內確認人民幣0.50億元（二零一六年：人民幣0.50億元）的累計減值。有關商譽減值測試的詳情於附註18中披露。

##### 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稅項撥備。

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稅項資產。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稅項資產及稅項的確認。進一步詳情披露於附註31。

##### 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。進一步詳情於附註47中披露。

##### 退休金福利

設定受益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。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。退休金債務的主要假設和折現率的敏感度分析載於附註32。

##### 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。當可使用年期與先前的估計年期有差別，管理層將調整估計可使用年期。下一個財政期間的實際結果可能與根據過往經驗作出的估計有所不同，從而導致須對本集團物業、廠房及設備的折舊及賬面值作出重大調整。進一步詳情披露於附註15。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 4. 經營分部資料

管理層已根據經由總裁辦公會審閱用以分派資源予經營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業務考慮經營分部。管理層評估以下四個經營分部的表現：

- (a) 港口、道路、橋梁及鐵路基建建設（「建設分部」）；
- (b) 港口、道路及橋梁基建設計（「設計分部」）；
- (c) 疏浚（「疏浚分部」）；及
- (d) 其他（「其他分部」）。

誠如附註12所披露，振華重工已於二零一七年十二月二十七日被出售，因此，裝備製造業務不再是本集團的業務分部。原裝備製造業務分部中的其他業務將轉到本集團其他分部。

總裁辦公會根據營業利潤（不包括未拆分收入或成本）評估經營分部的表現。向總裁辦公會提供的其他資料乃按與合併財務報表一致的方式計量。

經營分部間銷售乃參考向第三方銷售所使用的售價條款進行。向總裁辦公會報告來自第三方的收入乃按與合併損益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經營分部。不可撥予某特定經營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、預付土地租賃款項、投資物業、無形資產、存貨、應收款項、應收合同客戶款項及現金及現金等價物，惟不包括遞延稅項資產、於合營企業及聯營企業的投資、可供出售投資、持有至到期投資、其他按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、衍生金融工具及本公司總部及本公司的子公司中交財務公司的資產。

分部負債主要包括應付款項及應付合同客戶款項，惟不包括遞延稅項負債、借款及衍生金融工具以及本公司總部及中交財務公司的負債。

資本性支出主要包括物業、廠房及設備（附註15）、預付土地租賃款項（附註17）、投資物業（附註16）及無形資產（附註18）的添置。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 4. 經營分部資料 (續)

截至二零一七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資料如下：

	截至二零一七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	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	410,014	26,965	34,108	9,546	(20,566)	460,067
分部間收入	(13,540)	(3,940)	(1,739)	(1,347)	20,566	—
收入	396,474	23,025	32,369	8,199	—	460,067
分部業績	25,846	3,207	2,766	(50)	83	31,852
未拆分收益						(84)
營業利潤						31,768
財務收入						3,071
財務費用淨額						(11,176)
應佔合營企業及聯營企業利潤及虧損						(12)
除稅前利潤						23,651
所得稅費用						(5,109)
本年度利潤						18,542
其他分部資料						
折舊	5,944	210	1,026	118	—	7,298
攤銷	1,234	43	47	52	—	1,376
存貨撇減	109	—	—	55	—	164
建造合同可預見虧損撥備	915	2	193	—	—	1,110
貿易及其他應收款減值撥備	2,254	259	416	551	—	3,480
特許經營資產減值撥備	101	—	—	—	—	101
可供出售投資減值撥備	13	—	—	—	—	13
資本性支出	42,545	481	1,654	1,107	—	45,787

# 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 4. 經營分部資料 (續)

截至二零一六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資料如下：

	截至二零一六年十二月三十一日止年度					總計 人民幣百萬元 經重列
	建設 人民幣百萬元 經重列	設計 人民幣百萬元 經重列	疏浚 人民幣百萬元 經重列	其他 人民幣百萬元 經重列	抵銷 人民幣百萬元 經重列	
分部業務總收入	357,158	26,328	30,282	7,678	(15,115)	406,331
分部間收入	(8,108)	(4,414)	(1,486)	(1,107)	15,115	—
收入	349,050	21,914	28,796	6,571	—	406,331
分部業績	23,604	3,203	2,740	525	(729)	29,343
未拆分收益						48
營業利潤						29,391
財務收入						2,785
財務費用淨額						(9,714)
應佔合營企業及聯營企業利潤及虧損						173
除稅前利潤						22,635
所得稅費用						(5,177)
本年度利潤						17,458
其他分部資料						
折舊	5,992	182	969	127	—	7,270
攤銷	1,014	34	38	36	—	1,122
存貨撇減	44	—	—	(2)	—	42
建造合同可預見虧損撥備	383	—	—	—	—	383
貿易及其他應收款減值撥備	1,360	240	605	398	—	2,603
特許經營資產減值撥備	198	—	—	—	—	198
資本性支出	41,636	440	1,674	353	—	44,103

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 4. 經營分部資料 (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。

於二零一七年十二月三十一日的分部資產及負債如下：

	於二零一七年十二月三十一日					
	建設 人民幣百萬元	設計 人民幣百萬元	疏浚 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
分部資產	587,900	31,103	70,956	41,688	(38,134)	693,513
於合營企業的投資						11,133
於聯營企業的投資						19,409
未拆分資產						125,833
總資產						849,888
分部負債	338,461	21,335	33,081	5,084	(37,827)	360,134
未拆分負債						284,160
總負債						644,294

於二零一七年十二月三十一日，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	693,513	360,134
於合營企業的投資	11,133	—
於聯營企業的投資	19,409	—
未拆分：		
遞延稅項資產／負債	4,214	5,969
應納稅款	—	3,994
即期借款	—	82,680
非即期借款	—	178,522
可供出售投資	25,908	—
持有至到期投資	104	—
其他按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	6,329	—
衍生金融工具	488	10
現金及其他總部資產／總部負債	88,790	12,985
總計	849,888	644,294



## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 4. 經營分部資料 (續)

於二零一六年十二月三十一日的分部資產及負債如下：

	於二零一六年十二月三十一日							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		
分部資產	533,411	25,606	65,878	58,884	33,327	(32,673)	684,433	
於合營企業的投資							6,201	
於聯營企業的投資							12,550	
未拆分資產							97,898	
總資產							801,082	
分部負債	291,024	18,284	28,919	15,049	1,303	(31,964)	322,615	
未拆分負債							291,897	
總負債							614,512	

於二零一六年十二月三十一日，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	684,433	322,615
於合營企業的投資	6,201	—
於聯營企業的投資	12,550	—
未拆分：		
遞延稅項資產/負債	4,640	4,447
應納稅款	—	3,942
即期借款	—	99,484
非即期借款	—	173,996
可供出售投資	21,679	—
持有至到期投資	131	—
其他按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	116	—
衍生金融工具	381	16
現金及其他總部資產/總部負債	70,951	10,012
總計	801,082	614,512

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 4. 經營分部資料 (續)

#### 地區資料

##### (a) 來自外界客戶的收入

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元 經重列
中國內地	354,095	335,368
其他地區 (主要包括澳大利亞、非洲、中東及東南亞的國家)	105,972	70,963
	460,067	406,331

上述收入資料乃根據客戶位置呈列。

於二零一七年及二零一六年，來自中國內地以外的個別國家或地區的部分收入所佔比重不大。

##### (b) 非流動資產

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
中國內地	205,176	206,746
其他地區 (主要包括澳大利亞、非洲、中東及東南亞的國家)	18,238	16,431
	223,414	223,177

上述非流動資產資料乃根據資產所在地呈列，且不包括金融工具、於合營企業及聯營企業的投資及遞延稅項資產。

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，中國內地以外的個別國家或地區的部分非流動資產所佔比重不大。

#### 有關主要客戶的資料

於二零一七年及二零一六年，概無向單一客戶提供服務或銷售 (包括向據悉與該客戶受同一控制的企業實體提供的服務或銷售) 產生的收入佔本集團收入的10%或以上。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 5. 收入、其他收入及其他收益淨額

收入指建造合同合約收入的適當部份；提供服務的價值；所售貨品的已開票淨值，扣除退貨撥備及貿易折扣，且不含集團內部交易。

來自持續經營業務的收入、其他收入及其他收益淨額分析如下：

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元 經重列
收入		
建設	410,014	357,158
設計	26,965	26,328
疏浚	34,108	30,282
其他	9,546	7,678
分部間對銷	(20,566)	(15,115)
	460,067	406,331
其他收入		
租金收入	859	667
可供出售投資的股息收入		
– 上市權益證券	612	666
– 非上市權益投資	18	153
政府補貼	581	413
銷售廢料及材料的收入	20	19
衍生金融工具的股息收入	98	—
持有至到期金融資產的收入	16	19
其他（主要包括諮詢服務收入，物業管理收入及運輸收入）	1,689	1,657
	3,893	3,594
其他收益淨額		
出售可供出售投資收益	1,836	459
出售物業、廠房及設備項目收益	68	1
出售子公司收益	775	511
出售合營企業及聯營企業收益	435	12
其他按公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產的公允價值收益／（虧損）	57	(22)
衍生金融工具（虧損）／收益：		
– 遠期外匯合同	(137)	155
匯兌差額淨額	(708)	518
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	43	—
	2,369	1,634

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 6. 來自持續經營業務的除稅前利潤

本集團來自持續經營業務的除稅前利潤於扣除／（計入）以下各項後達致：

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元 經重列
所用原材料及消耗品	118,443	101,849
商品銷售成本	9,246	10,919
分包成本	164,558	143,609
僱員福利開支：		
– 薪金、工資及花紅	24,293	22,064
– 退休金成本 – 設定提存計劃	3,232	2,841
– 退休金成本 – 設定受益計劃	149	30
– 住房福利	1,611	1,448
– 福利、醫療及其他開支	13,651	11,112
	42,936	37,495
經營租賃之最低租金付款額	13,189	13,788
營業稅及其他交易稅項	1,650	4,525
燃料	3,808	3,572
物業、廠房及設備及投資物業折舊	7,298	7,270
無形資產攤銷	1,094	883
土地租賃款項攤銷	282	239
研究及開發成本	7,885	7,046
維修及保養費	2,446	1,937
運輸成本	282	369
水電費	1,401	1,246
保險	1,335	1,128
審計師酬金	25	26
存貨撇減	164	42
建造合同可預見虧損撥備	1,110	383
貿易及其他應收款減值撥備	3,480	2,603
特許經營資產減值撥備	101	198
可供出售投資減值撥備	13	—

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 7. 財務收入

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元 經重列
利息收入		
- 銀行存款	1,070	613
- 建設移交項目利息	1,201	1,567
- 其他	800	605
	3,071	2,785

### 8. 財務費用淨額

來自持續經營業務的財務費用分析如下：

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元 經重列
所產生的利息費用	12,166	11,450
減：資本化利息費用	(2,680)	(2,917)
利息費用淨額	9,486	8,533
分為：		
- 銀行借款	7,314	6,513
- 其他借款	116	130
- 公司債券	1,175	1,091
- 債券	121	140
- 非公開債務工具	505	541
- 融資租賃負債	61	118
- 其他	194	—
	9,486	8,533
匯兌差額淨額	(149)	387
其他	1,839	794
	11,176	9,714

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 8. 財務費用淨額 (續)

建設及收購合資格資產直接應佔的借貸成本資本化為該等資產成本的一部份。加權平均資本化比率為每年4.62% (二零一六年: 4.15%)，即用於為合資格資產融資的借款成本。本年度資本化利息費用如下：

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元 經重列
應收合約客戶款項	(90)	(84)
存貨	(357)	(433)
特許經營資產	(1,273)	(1,560)
在建工程	(99)	(69)
長期應收款項	(861)	(771)
	(2,680)	(2,917)

## 9. 董事及監事薪酬

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部，年內董事及監事的薪酬披露如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
袍金	275	318
其他薪酬：		
薪金、津貼及實物利益	2,888	1,992
表現相關花紅	3,139	2,939
退休金計劃供款	406	282
	6,433	5,213
	6,708	5,531

## (a) 獨立非執行董事

年內支付予獨立非執行董事的袍金如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
劉章民先生(i)	55	109
梁創順先生(i)	147	106
黃龍先生	60	103
鄭昌泓先生(i)	5	—
魏偉峰先生(i)	8	—
	275	318

(i) 劉章民先生及梁創順先生已退任獨立非執行董事，而鄭昌泓先生及魏偉峰先生於二零一七年十一月二十二日獲選為獨立非執行董事。

年內概無其他支付予獨立非執行董事的酬金(二零一六年：無)。



# 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 9. 董事及監事薪酬 (續)

### (b) 執行董事、非執行董事及監事

	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	表現相關花紅 人民幣千元	退休金計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一七年				
執行董事				
劉起濤先生	227	550	50	827
陳奮健先生	227	550	50	827
傅俊元先生	207	481	51	739
陳雲先生(i)	207	495	51	753
	868	2,076	202	3,146
非執行董事				
劉茂勛先生	—	—	—	—
齊曉飛先生(ii)	—	—	—	—
	—	—	—	—
監事				
甄少華先生(iii)	207	481	51	739
李森先生(iii)	573	182	51	806
王永彬先生	620	200	51	871
姚彥敏先生	620	200	51	871
	2,020	1,063	204	3,287
	2,888	3,139	406	6,433
二零一六年				
執行董事				
劉起濤先生	215	678	47	940
陳奮健先生	215	678	47	940
傅俊元先生	196	598	47	841
	626	1,954	141	2,721
非執行董事				
劉茂勛先生	—	—	—	—
	—	—	—	—
監事				
甄少華先生	196	585	47	828
王永彬先生	585	200	47	832
姚彥敏先生	585	200	47	832
	1,366	985	141	2,492
	1,992	2,939	282	5,213

(i) 陳雲先生於二零一七年十一月二十二日獲選為董事會執行董事。

(ii) 齊曉飛先生於二零一七年十一月二十二日獲選為董事會非執行董事。

(iii) 於二零一七年十一月二十二日，甄少華先生退任監事會主席，而李森先生獲選為監事會主席。

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。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 10. 五名最高酬金僱員

上文附註9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：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	2,979	1,738
表現相關花紅	4,969	6,560
退休金計劃供款	428	172
	8,376	8,470

薪酬介乎下列範圍的上述最高酬金僱員人數如下：

	員工人數 (人)	
	二零一七年	二零一六年
1,500,001港元至2,000,000港元 (約相等於人民幣1,301,000元至人民幣1,734,000元)	3	4
2,000,001港元至2,500,000港元 (約相等於人民幣1,734,001元至人民幣2,168,000元)	2	1
	5	5

## 11. 所得稅

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規則及法規釐定的應課稅收入以25%（二零一六年：25%）的法定所得稅率計提撥備，但獲豁免繳稅或享有15%（二零一六年：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，香港利得稅乃按本期間的估計應課稅利潤以稅率16.5%（二零一六年：16.5%）計提撥備。

其他地區之應課稅利潤的稅項以本集團經營所在司法轄區的現行稅率計算。

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元 經重列
當期		
- 中國企業所得稅	4,269	4,591
- 其他	993	865
	5,262	5,456
遞延	248	(223)
來自持續經營業務的本年度稅項費用總額	5,109	5,177
來自一項已終止經營業務的本年度稅項費用總額	401	56
	5,510	5,233

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 11. 所得稅 (續)

使用本公司及其多數子公司經營所在司法轄區之法定稅率計算之除稅前利潤之適用稅項開支，與按實際稅率計算之稅項開支之對賬，以及適用稅率（即法定稅率）與實際稅率之對賬如下：

	二零一七年		二零一六年	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元 經重列	%
來自持續經營業務的除稅前利潤	23,651		22,635	
來自一項已終止經營業務的除稅前利潤	3,585		287	
	27,236		22,922	
按中國法定稅率25%計算的稅項（二零一六年：25%）	6,809	25.0	5,730	25.0
中國土地增值稅	209	0.8	240	1.1
應佔合營企業及聯營企業利潤及虧損	(7)	0.0	(48)	(0.2)
毋須課稅收入	(659)	(2.4)	(295)	(1.3)
研發支出加計扣除	(449)	(1.7)	(359)	(1.6)
不可作稅務抵扣的費用	288	1.0	345	1.5
過往期間已動用的稅項虧損	(444)	(1.6)	(249)	(1.1)
過往期間已動用的暫時差額	(15)	(0.1)	(60)	(0.3)
未確認的暫時差額	356	1.3	167	0.7
未確認稅項虧損	1,191	4.4	1,076	4.7
適用於若干國內及海外子公司的稅率差異的影響	(1,769)	(6.5)	(1,314)	(5.7)
按本集團實際稅率計算之稅項支出	5,510	20.2	5,233	22.8
按實際稅率計算之持續經營業務稅項支出	5,109	21.6	5,177	22.9
按實際稅率計算之已終止經營業務稅項支出	401	11.2	56	19.5

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 12. 終止經營業務

於二零一七年七月十八日，本集團與中交集團訂立股權轉讓協議，據此，本公司及中國港灣同意向中交集團及中交集團香港轉讓振華重工的1,316,649,346股普通股股份，佔振華重工已發行總股本的29.99%。振華重工之股權轉讓已於二零一七年十二月二十七日完成。原裝備製造業務分部中其他業務計入本集團的其他分部，且振華重工被分類為終止經營業務。

振華重工本年度的業績呈列如下：

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
收入	21,728	24,348
抵銷分部間收入	(1,219)	(707)
	20,509	23,641
銷售成本	(18,476)	(20,948)
抵銷分部間成本	1,219	707
	(17,257)	(20,241)
其他收入	265	206
其他收益淨額	177	272
銷售及營銷費用	(121)	(100)
管理費用	(2,173)	(1,973)
其他費用	(142)	(72)
財務收入	293	308
財務費用淨額	(1,232)	(1,771)
應佔合營企業及聯營企業利潤及虧損	39	17
來自一項已終止經營業務的利潤	358	287
出售一間子公司盈利	3,227	—
來自一項已終止經營業務的除稅前利潤	3,585	287
所得稅：		
— 與除稅前利潤相關	(92)	(56)
— 與出售一間子公司盈利相關	(309)	—
	(401)	(56)
本年度來自一項已終止經營業務的利潤	3,184	231
以下人士應佔：		
— 母公司所有者	3,030	110
— 非控制性權益	154	121
	3,184	231

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 12. 終止經營業務 (續)

振華重工產生的現金流量淨額如下：

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
經營活動所產生的現金淨額	1,332	1,658
投資活動所使用的現金淨額	(1,682)	(726)
籌資活動所產生的現金淨額	2,577	152
外匯匯率變動之影響淨額	(50)	75
現金及現金等價物增加淨額	2,177	1,159
每股盈利：		
- 基本，來自一項已終止經營業務	人民幣0.19元	人民幣0.01元
- 攤薄，來自一項已終止經營業務	人民幣0.19元	人民幣0.01元

來自一項已終止經營業務的每股基本及攤薄盈利根據以下各項計算：

	二零一七年	二零一六年
母公司普通股權持有人應佔來自一項已終止經營業務的利潤 (人民幣百萬元)	3,030	110
已發行普通股的加權平均股數 (百萬股)	16,175	16,175

### 13. 股息

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
擬派末期股息每股普通股人民幣0.24190元 (二零一六年：人民幣0.19444元)	3,913	3,145

本年度擬派末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 14. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃基於母公司普通股權持有人應佔本年度利潤，以及本年度已發行普通股16,174,735,425股（二零一六年：16,174,735,425股）的加權平均數計算。

每股基本盈利根據以下各項計算：

	二零一七年	二零一六年
母公司普通股權持有人應佔利潤（人民幣百萬元）		
- 來自持續經營業務	17,913	17,100
- 來自一項已終止經營業務	3,030	110
	20,943	17,210
減：永續中期票據的利息（人民幣百萬元）(i)	(300)	(300)
優先股的股息（人民幣百萬元）(ii)	(718)	(718)
	19,925	16,192
以下人士應佔：		
- 來自持續經營業務（人民幣百萬元）	16,895	16,082
- 來自一項已終止經營業務（人民幣百萬元）	3,030	110
	19,925	16,192
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		
- 來自持續經營業務（每股人民幣元）	1.04	0.99
- 來自一項已終止經營業務（每股人民幣元）	0.19	0.01
	1.23	1.00

- (i) 本公司於二零一四年發行的中期票據（「中期票據」）應歸類為利息可遞延並累積至以後期間支付的權益工具。於計算截至二零一七年十二月三十一日止年度的每股盈利金額時，將該等中期票據自本年度已經發生的利息人民幣3億元從盈利中予以扣除。
- (ii) 本公司於二零一五年發行的優先股應歸類為股息可遞延但不累積至以後期間支付的權益工具。由於觸發強制性分派條件，故於計算截至二零一七年十二月三十一日止年度之每股盈利時，需從盈利中扣除優先股股息人民幣7.18億元。

截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度，本集團並無發行具有潛在攤薄效應的普通股。



# 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 15. 物業、廠房及設備

	土地及樓宇 人民幣百萬元	機器 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
二零一七年十二月三十一日						
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日：						
成本	22,380	30,378	48,916	10,903	10,160	122,737
累計折舊及減值	(5,983)	(17,682)	(24,125)	(8,172)	—	(55,962)
賬面淨值	16,397	12,696	24,791	2,731	10,160	66,775
於二零一七年一月一日，扣除累計折舊及減值	16,397	12,696	24,791	2,731	10,160	66,775
增加	90	3,972	1,804	2,681	3,652	12,199
出售	(93)	(24)	(183)	(52)	(130)	(482)
收購子公司	44	51	15	66	247	423
出售子公司	(8,200)	(1,908)	(7,175)	(71)	(2,001)	(19,355)
轉撥至／(轉撥自) 在建工程	1,920	556	3,085	39	(5,600)	—
轉撥至投資物業	—	—	—	—	(130)	(130)
轉撥自投資物業	89	—	—	—	—	89
轉撥自存貨	23	—	—	—	1,651	1,674
年內折舊撥備	(801)	(3,233)	(2,252)	(2,140)	—	(8,426)
匯兌調整	(1)	(14)	(17)	16	—	(16)
於二零一七年十二月三十一日， 扣除累計折舊及減值	9,468	12,096	20,068	3,270	7,849	52,751
於二零一七年十二月三十一日：						
成本	12,761	26,634	41,248	12,146	7,849	100,638
累計折舊及減值	(3,293)	(14,538)	(21,180)	(8,876)	—	(47,887)
賬面淨值	9,468	12,096	20,068	3,270	7,849	52,751

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 15. 物業、廠房及設備 (續)

	土地及樓宇 人民幣百萬元	機器 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
二零一六年十二月三十一日						
於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年一月一日:						
成本	21,159	27,681	46,365	10,783	13,192	119,180
累計折舊及減值	(5,466)	(15,320)	(22,623)	(7,798)	—	(51,207)
賬面淨值	15,693	12,361	23,742	2,985	13,192	67,973
於二零一六年一月一日, 扣除累計折舊及減值	15,693	12,361	23,742	2,985	13,192	67,973
增加	491	2,745	1,057	2,167	4,461	10,921
出售	(12)	(136)	(91)	(127)	(154)	(520)
出售子公司	(118)	(6)	(224)	(16)	(2,819)	(3,183)
轉撥至/(轉撥自) 在建工程	1,202	745	2,438	16	(4,401)	—
轉撥至投資物業	(324)	—	—	—	(119)	(443)
轉撥自投資物業	153	—	—	—	—	153
年內折舊撥備	(719)	(3,095)	(2,248)	(2,296)	—	(8,358)
匯兌調整	31	82	117	2	—	232
於二零一六年十二月三十一日, 扣除累計折舊及減值	16,397	12,696	24,791	2,731	10,160	66,775
於二零一六年十二月三十一日:						
成本	22,380	30,378	48,916	10,903	10,160	122,737
累計折舊及減值	(5,983)	(17,682)	(24,125)	(8,172)	—	(55,962)
賬面淨值	16,397	12,696	24,791	2,731	10,160	66,775

於二零一七年十二月三十一日, 本集團根據融資租賃持有的固定資產的賬面淨值(以船舶及機器的賬面值計)為人民幣19.74億元(二零一六年: 人民幣21.68億元)。

於二零一七年十二月三十一日, 本集團概無物業、廠房及設備已獲抵押, 以取得授予本集團的一般銀行融資(二零一六年: 人民幣3.58億元)(附註30(d)及42(b))。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 16. 投資物業

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
於一月一日的賬面值	2,346	2,045
增加	22	108
轉撥自物業、廠房及設備	130	443
轉撥自存貨	267	—
轉撥至物業、廠房及設備	(89)	(153)
出售子公司	(301)	—
年內折舊撥備	(94)	(97)
其他	(6)	—
於十二月三十一日的賬面值	2,275	2,346

於二零一七年十二月三十一日，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主要根據收益法進行估值，計及主要自現有租約及／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。該等用作商業用途物業的公允價值為人民幣80.01億元（二零一六年：人民幣85.57億元），處於使用重大不可觀察市場數據（第三層）（包括未來租金流入、折現率及資本化比率等）的公允價值計量類別內。

其他位於內地作住宅用途的投資物業乃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8.06億元（二零一六年：人民幣7.78億元），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。

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。該等物業的公允價值為人民幣2.30億元（二零一六年：人民幣2.23億元），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。

投資物業乃根據經營租賃租賃予第三方，進一步詳情載於財務報表附註43(a)。

### 17. 預付土地租賃款項

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
於一月一日的賬面值	10,676	10,036
增加	769	1,198
出售	(10)	(2)
出售子公司	(3,891)	(317)
於年內攤銷	(283)	(239)
滙兌調整	(31)	—
於十二月三十一日的賬面值	7,230	10,676

於二零一七年十二月三十一日，本集團賬面淨值約為人民幣16.28億元（二零一六年：人民幣8.22億元）的若干預付土地租賃款項已獲抵押，以取得授予本集團的一般銀行融資（附註30(d)及42(b)）。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 18. 無形資產

	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
二零一七年十二月三十一日						
於二零一七年一月一日成本， 扣除累計攤銷及減值	136,805	5,210	945	321	99	143,380
增加	34,173	—	4	194	13	34,384
收購子公司	13	406	416	13	6	854
出售子公司	(15,682)	(266)	(16)	(13)	—	(15,977)
出售	—	—	(3)	(1)	(2)	(6)
年內攤銷撥備	(1,013)	—	(60)	(97)	(44)	(1,214)
年內減值	(101)	—	—	—	—	(101)
匯兌調整	(238)	76	—	—	—	(162)
於二零一七年十二月三十一日	153,957	5,426	1,286	417	72	161,158
於二零一七年十二月三十一日：						
成本	156,553	5,476	1,501	806	287	164,623
累計攤銷及減值	(2,596)	(50)	(215)	(389)	(215)	(3,465)
賬面淨值	153,957	5,426	1,286	417	72	161,158
	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
二零一六年十二月三十一日						
於二零一六年一月一日成本， 扣除累計攤銷及減值	134,056	6,016	913	235	125	141,345
增加	32,805	—	46	169	12	33,032
出售子公司	(18,371)	(1,080)	—	(5)	—	(19,456)
轉撥	(10,634)	—	—	—	—	(10,634)
年內攤銷撥備	(853)	—	(14)	(78)	(38)	(983)
年內減值	(198)	—	—	—	—	(198)
匯兌調整	—	274	—	—	—	274
於二零一六年十二月三十一日	136,805	5,210	945	321	99	143,380
於二零一六年十二月三十一日：						
成本	138,787	5,260	1,155	631	270	146,103
累計攤銷及減值	(1,982)	(50)	(210)	(310)	(171)	(2,723)
賬面淨值	136,805	5,210	945	321	99	143,380

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 18. 無形資產 (續)

於二零一七年十二月三十一日，特許經營資產為建設、經營及移交（「BOT」）服務特許經營安排資產，主要為位於中國內地的收費公路。倘若若干特許經營項目已投入運營，相關特許經營資產的成本為人民幣1,257.15億元（二零一六年：人民幣1,121.95億元）。倘相關項目仍在施工中，其特許經營資產的成本為人民幣282.42億元（二零一六年：人民幣265.92億元）。

於二零一七年十二月三十一日，基於對建設分部內的一項特許經營資產（一條收費公路）的減值測試，本集團於損益中確認累計減值人民幣2.99億元（二零一六年：人民幣1.98億元）。該特許經營資產歷經虧損且車流量低於預期，其於二零一七年十二月三十一日減值前的賬面價值為人民幣21.88億元。該特許經營資產的可回收金額為人民幣18.89億元，基於使用價值方法確定，其現金流預測基於財務預算。該現金流預測採用的稅前折現率為6.4%。

於二零一七年十二月三十一日，本集團賬面淨值約為人民幣1,196.00億元（二零一六年：人民幣1,128.60億元）的若干特許經營資產已獲質押，以取得授予本集團的一般銀行融資（附註30(d)及42(b)）。

#### 商譽減值測試

商譽分配至按有關經營分部的獨立收購組別識別的本集團現金產出單元。本集團的商譽主要與以下收購組別有關：

- (a) 計入建設分部的商譽乃因本集團於二零一五年四月收購John Holland Group Pty Limited（「John Holland」）的100%股權而產生；
- (b) 計入其他分部的商譽乃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；及
- (c) 計入設計分部的商譽乃因本集團於二零一七年一月收購Concremat Engenharia e Tecnologia S.A.的80%股權而產生。

各收購組別商譽分配概要如下：

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
John Holland (i)	4,878	4,803
F&G	245	245
Concremat Engenharia e Tecnologia S.A.	252	—
其他	51	162
	5,426	5,210

- (i) 就與John Holland有關的商譽而言，可收回金額依據使用價值計算方法釐定。使用價值的計量基於管理層批准的五年期財政預算的除稅前現金流量預測計算。五年期後的現金流量以2.5%的估計增長率推定。增長率並未超出John Holland運營所屬相關行業的長期平均增長率。

主要假設概要載列如下：

	二零一七年	二零一六年
收入（年增長率%）(a)	2.5%	2.7%
除稅前折現率(b)	19.3%	19.6%

- (a) 收入增長率為五年預測期的平均年增長率，乃根據過往業績及管理層對市場發展的預期而得出。

- (b) 所使用的折現率為除稅前，反映有關收購組別的特定風險。

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，並未根據就分配予John Holland的商譽作出的評估確認任何減值。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 19. 於合營企業的投資

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
於一月一日	6,201	1,967
增加	5,740	3,045
出售	(96)	(11)
應佔損益淨額	(272)	26
股息分派	(42)	(29)
因出售子公司而產生的於合營企業的剩餘權益	124	1,200
因出售子公司而產生	(239)	—
因於合營企業的權益增加而轉變為子公司	(256)	—
應佔合營企業其他綜合收益	(24)	3
其他	(3)	—
於十二月三十一日	11,133	6,201

董事認為，概無對本集團而言屬單項重大的合營企業。本集團的所有合營企業均採用權益法入賬，因此股份並無提供市場報價。

本集團與合營企業的貿易應收賬款及應付賬款結餘以及向合營企業提供的擔保於財務報表附註45(b)及(c)內披露。



## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 20. 於聯營企業的投資

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
於一月一日	12,550	10,622
增加	2,124	1,788
出售	(249)	(15)
應佔損益淨額	299	164
股息分派	(205)	(141)
因出售子公司而產生的於聯營企業的剩餘權益	5,884	60
因出售子公司而產生	(194)	—
因於聯營企業的權益增加而轉變為子公司	(753)	—
應佔聯營企業其他綜合收益	(46)	72
其他	(1)	—
於十二月三十一日	19,409	12,550

本集團已於二零一七年十二月二十七日完成向中交集團及中交集團香港轉讓振華重工29.99%的股權。是次轉讓完成後，本集團仍持有振華重工16.24%的股權，而振華重工相關剩餘股權則按權益會計法列賬為於聯營企業的投資。

董事認為，除振華重工外，概無對本集團而言屬單項重大的聯營企業。

下表闡述與於振華重工投資賬面金額於合併財務報表中的調節有關的財務資料概要：

	二零一七年 人民幣百萬元
非流動資產	32,294
流動資產	35,226
總資產	67,520
流動負債	(40,861)
非流動負債	(9,830)
總負債	(50,691)
非控制性權益	(1,817)
母公司所有者應佔權益	15,012
調整至本集團於聯營企業的權益：	
本集團擁有股權比例(%)	16.24%
本集團應佔聯營企業的淨資產份額，剔除商譽	2,438
收購產生的商譽(減去累計減值)	1,911
投資賬面價值	4,349
投資公允價值	4,349

下表闡述本集團單項並不重大的聯營企業的財務資料匯總：

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
應佔聯營企業本年度利潤	299	164
應佔聯營企業其他綜合收益	(46)	72
應佔聯營企業綜合收益總額	253	236
本集團於聯營企業投資的總賬面值	15,060	12,550

本集團的所有聯營企業均採用權益法入賬，因此除振華重工外，股份並無提供市場報價。

本集團與聯營企業的貿易應收賬款及應付賬款結餘以及向聯營企業提供的擔保於財務報表附註45(b)及(c)內披露。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 21. 其他按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
以公允價值計量的上市權益投資	119	116
以公允價值計量的非上市權益投資	6,210	—
	6,329	116
減：非即期部分		
以公允價值計量的非上市權益投資	3,451	—
即期部分	2,878	116

本集團將上述於二零一六年及二零一七年十二月三十一日的權益投資歸類為持作交易用途，並於首次確認時指定為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

## 22. 可供出售投資

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
上市及非上市權益投資，按公允價值（附註b）		
– 中國內地	22,499	16,913
– 香港	705	1,967
非上市權益投資，按成本（附註c）	2,648	2,300
其他非上市投資，按公允價值	56	499
	25,908	21,679

- (a) 截至二零一七年十二月三十一日止年度，於其他綜合收益內確認的本集團可供出售投資之收益（扣除稅項）為人民幣57.59億元（二零一六年：虧損人民幣10.78億元），而收益（扣除稅項）人民幣16.47億元（二零一六年：收益人民幣3.24億元）於處置時由其他綜合收益重新分類至損益表。
- (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報告期末的市場報價計算。
- (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虧損（如有）列賬。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 23. 本集團管理的非合併結構化實體

本集團主要透過金融投資參與結構化實體。該等結構化實體一般透過融資購買資產。本集團依據是否對該等結構化實體存在控制，以確定是否將其納入合併入賬範圍。非合併結構化實體包括私募基金、單位信託基金、信託產品及資產管理計劃等。該等結構化實體的性質及目的是進行基建投資活動。該等結構化實體乃透過向投資者發行投資單位進行融資。

於二零一七年十二月三十一日，本集團通過持有本集團或第三方金融機構發起的投資結構化實體享有的權益在本集團相關投資項目的最大損失風險敞口及賬面值列示如下：

	二零一七年		二零一六年	
	賬面值	最大損失風險敞口	賬面值	最大損失風險敞口
其他按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	3,451	3,451	—	—
於聯營企業及合營企業權益	8	8	520	520
可供出售投資	27	27	902	902
	<b>3,486</b>	<b>3,486</b>	1,422	1,422

二零一七年，本集團從本集團發起的非合併結構化實體獲取的管理費、手續費及業績報酬為人民幣0.80億元（二零一六年：人民幣0.60億元）。

於二零一七年十二月三十一日，本集團與非合併結構化實體之間概無訂立協定性流動性安排、擔保或其他承擔（二零一六年：無）。

### 24. 存貨

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
原材料	12,520	14,166
在製品	1,004	5,240
開發中的持作出售物業（附註b）	22,957	21,645
已完成的持作出售物業（附註c）	2,975	3,916
產成品	1,080	587
	<b>40,536</b>	45,554

(a) 於二零一七年十二月三十一日，本集團賬面總值為人民幣40.13億元（二零一六年：人民幣29.45億元）的若干開發中的持作出售物業及已完成的持作出售物業已獲抵押，以取得本集團的銀行貸款（附註30(d)及42(b)）。

(b) 開發中的持作出售物業包括：

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
土地使用權	11,682	10,990
建設成本	9,982	9,500
資本化之財務費用	1,293	1,155
	<b>22,957</b>	21,645

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。

(c) 預計於一年後收回的已完成的持作出售物業的金額為人民幣12.53億元（二零一六年：人民幣19.26億元）。剩餘金額預計將於一年內收回。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 25. 在建合同工程

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
應收合同客戶總款項	89,577	85,973
應付合同客戶總款項	(27,175)	(27,198)
	62,402	58,775
迄今所產生的合同成本加已確認利潤減已確認虧損	1,314,536	1,672,296
減：按進度結算款項	(1,252,134)	(1,613,521)
	62,402	58,775

## 26. 貿易及其他應收款

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
貿易應收賬款及應收票據（附註a）	80,187	93,071
減值	(10,881)	(9,882)
貿易應收賬款及應收票據 – 淨額	69,306	83,189
質量保證金	64,392	55,762
長期應收款項	92,943	80,043
預付款項	16,290	19,103
按金	20,753	22,046
其他應收款	30,771	25,900
	294,455	286,043
減：非即期部份		
質量保證金	(33,927)	(27,437)
長期應收款項	(74,598)	(65,732)
預付款項	(3,108)	(1,191)
按金	(1,077)	(1,198)
	(112,710)	(95,558)
即期部份	181,745	190,485

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 26. 貿易及其他應收款 (續)

- (a) 本集團的收入大部份通過基建、設計及疏浚合同產生，並按有關交易合同指定的條款結算。本集團致力對其未償還應收款項實施嚴格控制，並設立信貸管制部門，以減低信貸風險。高級管理層對過期款項作出定期審查。鑒於以上所述及目前本集團的貿易應收賬款涉及大量不同客戶，因此並無高度集中的信貸風險。本集團並無就其貿易應收賬款結餘持有任何抵押品或採取其他信貸加強措施。

扣除撥備後，貿易應收賬款及應收票據於報告期末的賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
六個月以內	47,570	64,139
六個月至一年	8,907	5,864
一年至兩年	7,838	7,977
兩年至三年	3,222	2,942
三年以上	1,769	2,267
	<b>69,306</b>	<b>83,189</b>

貿易應收賬款及應收票據的減值撥備變動如下：

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
於年初	9,882	7,156
已確認減值虧損	3,899	4,119
收購子公司	65	—
撤銷無法收回的款項	(38)	(21)
出售子公司	(1,488)	—
已撥回減值虧損	(1,439)	(1,372)
	<b>10,881</b>	<b>9,882</b>

計入貿易應收賬款及應收票據的上述減值撥備為個別減值的貿易應收賬款及應收票據撥備人民幣31.38億元（二零一六年：人民幣33.83億元），撥備前賬面值為人民幣42.68億元（二零一六年：人民幣59.83億元）。個別減值的貿易應收賬款及應收票據與有財務困難或拖欠利息及／或本金付款的客戶有關，預期僅有小部分應收款項可收回。

個別或按組合基準考慮並非將予減值的貿易應收賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
既未到期亦無減值	38,610	51,845
逾期少於三個月	7,583	11,440
	<b>46,193</b>	<b>63,285</b>

既未到期亦無減值的應收款項與大量分散客戶有關，且該等客戶最近均無拖欠款項記錄。

已逾期但未減值的應收款項乃與多名與本集團有良好往績記錄的獨立客戶有關。根據過往的經驗，本公司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，且結餘仍被視作悉數收回。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 26. 貿易及其他應收款 (續)

- (b) 作為其正常業務的一部分，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。於二零一七年十二月三十一日，協議附帶追索權保理條款的相關未付貿易應收款及長期應收款項為人民幣56.43億元（二零一六年：人民幣55.58億元）。董事認為，該等交易不符合相關應收款項終止確認條件，並以抵押借款列賬。此外，於二零一七年十二月三十一日，為數人民幣190.02億元（二零一六年：人民幣114.86億元）的未付貿易應收款已根據相關無追索權保理協議轉讓至銀行，其中為數人民幣188.02億元（二零一六年：人民幣90.56億元）的未付貿易應收款被終止確認，此乃由於董事認為此等貿易應收款的風險及報酬幾乎已全數轉移，因而具備終止確認相關應收款項的資格，而為數人民幣2.00億元（二零一六年：人民幣24.30億元）的其他未付貿易應收款絕大部份風險及報酬尚未轉移，不符合應收款項終止確認條件，因此相關交易以抵押借款列賬。

於二零一七年十二月三十一日，本集團賬面淨值約為人民幣148.59億元（二零一六年：人民幣189.10億元）的若干未付貿易及其他應收款已獲抵押，以取得授予本集團的一般銀行融資（附註30(d)及42(b)）。

- (c) 作為其正常業務的一部分，本集團與若干金融機構訂立若干協議，以設立資產支持證券。資產支持證券是由貿易應收款及長期應收款項支持的債券或票據。本集團向特殊目的公司出售大量貿易應收款及長期應收款項，特殊目的公司的唯一職能為購買相關資產以將其證券化。特殊目的公司通常為法團，其隨後將其出售予信託公司。信託公司將貸款重新包裝為計息證券，並將其實際發行。於二零一七年十二月三十一日，資產支持證券項下的相關未付貿易應收款及長期應收款項為人民幣12.30億元（二零一六年：無）。相關貿易應收款及長期應收款項被終止確認乃由於董事認為貿易應收款及長期應收款項的風險及報酬幾乎已全數轉移，因而具備終止確認的資格。
- (d) 於二零一七年十二月三十一日，未付應收票據為數人民幣400萬元（二零一六年十二月三十一日：人民幣2,300萬元）已背書予供應商。董事認為，本集團已保留絕大部分風險及報酬（包括與該等應收票據有關的違約風險），因此，相關應收票據繼續按其全部賬面值確認。此外，於二零一七年十二月三十一日，未付應收票據為數人民幣9.08億元（二零一六年十二月三十一日：人民幣8.08億元）已背書予供應商，而人民幣4.43億元（二零一六年十二月三十一日：人民幣1.82億元）已向銀行貼現。董事認為，本集團幾乎已全數轉移此等應收票據（已全數終止確認）的風險及報酬。
- (e) 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。截至二零一七年十二月三十一日，本集團的質量保證金、按金及長期應收款項合共人民幣1,737.16億元（二零一六年：人民幣1,537.14億元）既未到期亦無減值，而人民幣54.05億元（二零一六年：人民幣48.73億元）已到期／部份減值，並作出人民幣10.33億元（二零一六年：人民幣7.36億元）的撥備。
- (f) 其他應收款的減值撥備為人民幣12.71億元（二零一六年：人民幣6.19億元），而減值前的金額為人民幣320.42億元（二零一六年：人民幣265.19億元）。



## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 27. 衍生金融工具

	二零一七年		二零一六年	
	資產 人民幣百萬元	負債 人民幣百萬元	資產 人民幣百萬元	負債 人民幣百萬元
遠期貨幣合同 (附註a)				
- 持作買賣	—	(3)	13	(7)
- 現金流量套期	8	(7)	8	(9)
總回報掉期 (附註b)	81	—	50	—
遠期股權合同 (附註c)	399	—	310	—
	488	(10)	381	(16)

- (a) 為保障不受匯率波動影響，John Holland (為中交國際的子公司) 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、日圓及新西蘭元，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。於二零一七年，計入對沖儲備的公允價值收益為人民幣200萬元 (扣除稅項) (二零一六年：收益人民幣300萬元)。
- (b) 二零一六年度，中交國際與多家銀行訂立若干協議，並支付1.00億美元的保證金，以確保該等銀行認購由綠城中國控股有限公司 (「綠城」) 的子公司發行的為數4.00億美元的高級永續證券。根據該等協議，中交國際可參考該等銀行的認購金額獲得任何分派，亦須向該等銀行支付固定回報及任何認購損失。由於綠城為中交集團的子公司，因此總回報掉期構成本公司的關聯方交易。
- (c) 二零一六年度，本集團向本公司一家合營企業 (從事基建投資活動的基金) 出售擁有特許經營資產 (收費公路) 的若干子公司的85% 股權，並訂立若干遠期股權合同以獲得在未來滿足某些條件時折價回購該等股權的期權。於二零一七年十二月三十一日，該等遠期股權合同的公允價值為人民幣1.43億元 (二零一六年十二月三十一日：人民幣3.10億元)。

二零一七年度，本集團向本公司一家合營企業 (從事基建投資活動的基金) 出售擁有特許經營資產 (收費公路) 的若干子公司的99% 股權，並訂立若干遠期股權合同以獲得在未來滿足某些條件時折價回購該等股權的期權。於二零一七年十二月三十一日，該等遠期股權合同的公允價值為人民幣2.56億元 (附註41(b))。

### 28. 現金及銀行存款

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
限制性銀行存款	2,880	3,943
超過三個月初始期限的定期存款	2,244	1,974
	5,124	5,917
現金及現金等價物	129,197	108,720
	134,321	114,637

- (a) 於二零一七年十二月三十一日，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及由中交財務公司放置於中國人民銀行的強制性存款準備金。
- (b) 超過三個月初始期限的定期存款並無計入現金及現金等價物，概因管理層認為該等定期存款尚不可於無價值變動風險的情況下隨時轉換為已知現金數額。
- (c) 於報告期末，本集團以人民幣計值的現金及銀行存款為人民幣909.58億元 (二零一六年：人民幣840.13億元)。人民幣不可自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國大陸的外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

於二零一七年十二月三十一日，以除人民幣以外的貨幣計值的現金及銀行存款少於3% (二零一六年：少於3%) 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。

- (d) 銀行存款所獲取的利息按照以每日銀行存款利率為基礎的浮動利率計算。短期定期存款的存款期各不相同，存款期限視乎本集團即時現金需求而定。短期定期存款按各自的短期定期存款息率賺取利息。銀行結餘及定期存款存入近期無違約記錄的高信譽度銀行。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 29. 貿易及其他應付款

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
貿易應付賬款及應付票據 (附註a)	212,740	187,794
客戶墊款	61,293	56,522
供應商按金	20,468	14,671
質量保證金	14,967	13,841
中交財務公司吸收存款 (附註b)	8,340	8,132
其他稅項	11,718	6,886
薪酬及社會保障	2,056	2,452
預提費用及其他	11,666	12,146
	343,248	302,444
減：非即期部份		
– 質量保證金	(10,261)	(9,339)
– 其他稅項	(91)	(115)
– 其他	(193)	—
	(10,545)	(9,454)
即期部份	332,703	292,990

(a) 貿易應付賬款及應付票據於報告期末的賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
一年內	191,288	173,832
一年至兩年	15,710	8,713
兩年至三年	2,816	3,176
三年以上	2,926	2,073
	212,740	187,794

(b) 本公司子公司中交財務公司接受來自中交集團及同系子公司的存款。該等存款於一年內到期，平均年利率為0.8% (二零一六年：0.6%)。

# 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 30. 計息銀行及其他借款

	附註	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
<b>非即期</b>			
長期銀行借款			
- 有抵押	(d)	100,988	88,255
- 無抵押	(e)	51,957	56,976
		152,945	145,231
其他借款			
- 有抵押	(d)	430	850
- 無抵押	(e)	1,057	670
		1,487	1,520
公司債券	(f)	19,866	19,848
非公開定向債務融資工具	(h)	3,500	6,297
融資租賃負債	(i)	724	1,100
		24,090	27,245
非即期借款總額		178,522	173,996
<b>即期</b>			
長期銀行借款的即期部份			
- 有抵押	(d)	2,296	1,123
- 無抵押	(e)	14,345	11,527
		16,641	12,650
短期銀行借款			
- 有抵押	(d)	2,667	5,046
- 無抵押	(e)	59,001	58,578
		61,668	63,624
其他借款			
- 有抵押	(d)	570	—
- 無抵押	(e)	79	19
公司債券	(f)	378	6,372
債券	(g)	—	10,144
非公開定向債務融資工具	(h)	2,959	6,259
融資租賃負債	(i)	385	416
		4,371	23,210
即期借款總額		82,680	99,484
借款總額		261,202	273,480

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 30. 計息銀行及其他借款 (續)

(a) 本集團的借款須於以下時間償還：

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
銀行借款		
– 一年內或按要求	78,309	76,274
– 第二年	21,426	24,019
– 第三年至第五年 (包括首尾兩年)	26,764	24,538
– 五年後	104,755	96,674
	231,254	221,505
其他 (不包括融資租賃負債)		
– 一年內或按要求	3,986	22,794
– 第二年	14,672	2,813
– 第三年至第五年 (包括首尾兩年)	5,727	18,401
– 五年後	4,454	6,451
	28,839	50,459
	260,093	271,964

(b) 借款的賬面值以下列貨幣計值：

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
人民幣	239,569	248,589
美元	14,144	18,207
日圓	3,786	3,208
港元	1,692	787
歐元	1,488	2,256
其他	523	433
	261,202	273,480

(c) 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0.30%至8.39% (二零一六年：0.30%至8.70%)。

(d) 於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，該等借款均以本集團的物業、廠房及設備 (附註15及42(b))、預付土地租賃款項 (附註17及42(b))、特許經營資產 (附註18及42(b))、貿易及其他應收款 (附註26(b)及42(b))、開發中的持作出售物業及已完成的持作出售物業 (附註24(a)及42(b)) 作抵押。

(e) 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。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 30. 計息銀行及其他借款 (續)

- (f) 經中國證券監督管理委員會(「證監會」)[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7,900,000,000元的內資公司債券。該等公司債券按年利率5.2%計息,直至二零一九年到期。該等公司債券由中交集團提供擔保。

經證監會[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且已全數償還;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,直至二零二七年期。該等公司債券由中交集團提供擔保。

經證監會[2016]第162號文件批准,本集團分別於二零一六年二月、七月及七月發行本金總額為人民幣20億元、人民幣30億元及人民幣10億元(合共為人民幣60億元)的內資公司債券,該等公司債券的到期日分別為自發行日期起計為期五年、五年及五年,並按年利率2.99%、3.01%及3.35%計息。於發行日期後第三年末,本集團有權上調票面利率,而投資者亦可回售。

公司債券按攤銷成本列賬,實際利率介乎3.06%至5.26%。須每年支付利息。應計利息計入即期借款。

- (g) 經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,本集團已發行以下債券:

於二零一六年四月、五月、八月及十月以及二零一七年二月及四月發行六批面值分別為人民幣2,000,000,000元、人民幣3,000,000,000元、人民幣3,000,000,000元、人民幣2,000,000,000元、人民幣3,000,000,000元及人民幣1,000,000,000元的債券,分別由發行當日起計為期365天、270天、270天、270天、270天及240天,年利率分別為3.70%、2.99%、2.61%、3.2%、3.75%及4.75%。該等債券已於二零一七年全數償還。

- (h) 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。該等非公開定向債務融資工具已於二零一七年全數償還。
- 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,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6.30%計息。
- 於二零一四年八月及九月發行兩批面值分別為人民幣500,000,000元及人民幣1,000,000,000元(合計人民幣1,500,000,000元)的非公開定向債務融資工具,分別為期五年及五年,並分別按年利率7.00%及6.00%計息。
- 於二零一四年三月、五月、六月、六月、八月、八月、九月及十二月發行八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元及人民幣100,000,000元(合計人民幣4,400,000,000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7.10%、6.35%、7.00%、6.50%、6.60%、6.65%、6.15%及5.60%計息。該等非公開定向債務融資工具已於二零一七年全數償還。
- 於二零一五年八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五年,並按年利率4.80%計息。

該等非公開定向債務融資工具按攤餘成本計值,實際利率介乎4.80%至7.00%,須每年支付利息。應計利息計入即期借款。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 30. 計息銀行及其他借款（續）

(i) 本集團租賃其若干廠房及機器，該等租賃被分類為融資租賃。

於二零一七年十二月三十一日，根據融資租賃的日後最低租金付款總額及其賬面值如下：

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
最低租金付款		
– 一年內	409	474
– 二至五年（包括首尾兩年）	688	1,019
– 五年以上	125	199
最低租金付款總額	1,222	1,692
未來融資費用	(113)	(176)
最低租金付款的現值	1,109	1,516
分為：		
– 一年內	385	416
– 二至五年（包括首尾兩年）	622	907
– 五年以上	102	193
	1,109	1,516

## 31. 遞延稅項

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

	可供出售投資 人民幣百萬元	於子公司的 未派利潤 人民幣百萬元	物業、廠房 及設備 人民幣百萬元	存貨 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於二零一六年一月一日	3,995	519	615	2,114	1,886	9,129
年內於損益扣除的遞延稅項（附註11）	—	147	13	—	110	270
於其他綜合收益扣除／（計入其他綜合收益）	(495)	—	—	—	1	(494)
出售子公司	—	—	(478)	(2,114)	(494)	(3,086)
匯兌差額	—	—	1	—	20	21
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日的遞延稅項負債總額	3,500	666	151	—	1,523	5,840
年內於損益扣除的遞延稅項（附註11）	—	408	34	—	265	707
於其他綜合收益扣除／（計入其他綜合收益）	1,158	—	—	—	—	1,158
收購一間子公司	—	—	—	—	164	164
出售子公司	(51)	—	(134)	—	(23)	(208)
匯兌差額	—	—	1	—	13	14
於二零一七年十二月三十一日 的遞延稅項負債總額	4,607	1,074	52	—	1,942	7,675



## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 31. 遞延稅項 (續)

#### 遞延稅項資產：

	資產減值撥備 人民幣百萬元	折舊及攤銷 人民幣百萬元	預期合同 虧損撥備 人民幣百萬元	僱員福利撥備 人民幣百萬元	稅項虧損 人民幣百萬元	長期應收 款項折現 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於二零一六年一月一日	1,739	99	811	333	1,254	696	823	5,755
年內 (於損益扣除) / 計入損益 (附註11)	523	3	(684)	(37)	210	(40)	518	493
(於其他綜合收益扣除) / 計入其他綜合收益	—	—	—	(12)	—	—	(27)	(39)
出售子公司	—	—	—	—	(162)	—	(71)	(233)
匯兌差額	—	5	—	—	1	—	51	57
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日的遞延稅項資產總額	2,262	107	127	284	1,303	656	1,294	6,033
年內 (於損益扣除) / 計入損益 (附註11)	382	(13)	60	(33)	(47)	233	(123)	459
(於其他綜合收益扣除) / 計入其他綜合收益	—	—	—	(9)	—	—	10	1
收購一間子公司	—	—	—	—	47	—	—	47
出售子公司	(487)	—	(42)	—	—	—	(114)	(643)
匯兌差額	—	—	—	—	9	—	14	23
於二零一七年十二月三十一日的 遞延稅項資產總額	2,157	94	145	242	1,312	889	1,081	5,920

就呈報目的而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表內抵銷。本集團的遞延稅項結餘就財務呈報目的分析如下：

	二零一七年		二零一六年	
	遞延稅項資產 人民幣百萬元	遞延稅項負債 人民幣百萬元	遞延稅項資產 人民幣百萬元	遞延稅項負債 人民幣百萬元
總結餘	5,920	(7,675)	6,033	(5,840)
抵銷	(1,706)	1,706	(1,393)	1,393
	4,214	(5,969)	4,640	(4,447)

本集團尚未就人民幣125.82億元 (二零一六年：人民幣113.18億元) 的該等虧損確認遞延稅項資產人民幣30.63億元 (二零一六年：人民幣27.47億元)，此乃由於該等虧損乃來自仍在虧損的子公司，且認為不大可能產生應課稅利潤以沖銷可動用稅項虧損。大部分稅項虧損可於一至五年內抵銷未來應課稅利潤。

於二零一七年十二月三十一日，本集團並未就可扣減暫時性差異人民幣32.96億元 (二零一六年：人民幣19.31億元) 確認遞延稅項資產人民幣8.11億元 (二零一六年：人民幣4.69億元)，因為董事相信，此等可扣減暫時性差異實現的可能性不大。

於二零一七年十二月三十一日，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0.17億元 (二零一六年：人民幣0.35億元)，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。於二零一七年十二月三十一日，該等海外子公司的未分配利潤總額為人民幣1.34億元 (二零一六年：人民幣2.78億元)。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 32. 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，並在合併財務狀況表中確認為非供款僱員福利債務負債，金額如下：

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
設定受益債務的現值	1,347	1,499
減：即期部分	(149)	(155)
非即期部分	1,198	1,344

設定福利債務現值的變動如下：

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
於一月一日	1,499	1,702
過去服務成本	25	(6)
利息成本	46	49
結算影響	—	(12)
	1,570	1,733
<b>重新計量</b>		
- 財務假設變動產生的收益	(73)	(28)
- 人口假設變動產生的虧損	24	—
- 經驗（收益）／虧損	14	(29)
	1,535	1,676
付款	(188)	(177)
於十二月三十一日	1,347	1,499

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：

	二零一七年	二零一六年
折現率	4.00%	3.25%
醫療費用增長率	4.00%-8.00%	4.00%-8.00%

於報告期末，重大假設的定量敏感度分析列示如下：

	對設定福利債務的影響	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
折現率：		
- 增加0.25%	(23)	(27)
- 減少0.25%	24	28
醫療費用增長率：		
- 增加1.00%	22	26
- 減少1.00%	(20)	(23)

以上敏感度分析乃基於推斷主要假設於報告期末發生合理變動而對退休福利債務造成影響的方法釐定。敏感度分析乃基於保持所有其他假設不變時重大假設的變動。敏感度分析未必會代表退休福利債務的實際變動，乃由於假設變動不大可能單獨出現。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 32. 退休福利債務 (續)

以下未貼現付款為未來年度預期向設定福利計劃作出的供款：

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
一年內	149	155
一年至兩年	142	148
兩年至五年	384	402
五年以上	1,167	1,242
	<b>1,842</b>	<b>1,947</b>

設定福利計劃債務於報告期末的平均持續期為6.9年(二零一六年：7年)。

### 33. 撥備

	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
於二零一七年一月一日	22	147	169
額外撥備	490	104	594
收購子公司	22	—	22
年內已使用/撥回	(7)	(10)	(17)
出售子公司	(85)	(3)	(88)
於二零一七年十二月三十一日	442	238	680
非即期部分	442	238	680

	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
於二零一六年一月一日	24	129	153
額外撥備	—	30	30
年內已使用/撥回	(2)	(12)	(14)
於二零一六年十二月三十一日	22	147	169
即期部分	22	147	169

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 34. 股本及溢價

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
已發行及繳足：		
每股面值人民幣1.00元的A股11,747,235,425股（二零一六年：11,747,235,425股）	11,747	11,747
每股面值人民幣1.00元的H股4,427,500,000股（二零一六年：4,427,500,000股）	4,428	4,428
	16,175	16,175

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，而股本溢價約為人民幣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路橋集團國際建設股份有限公司（「路橋建設」，為前A股上市公司及本公司子公司）非控股股東進行股份交換以落實合併協議。本公司籌得所得款項淨額約人民幣7,153,000,000元，其中繳足股本為人民幣1,350,000,000元，而股本溢價約為人民幣5,803,000,000元。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。

於二零一七年十二月三十一日，本公司的股本為人民幣16,174,735,425元（二零一六年：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%。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 35. 分類為權益的金融工具

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
中期票據 (附註a)	4,963	4,963
優先股 (附註b)	14,468	14,468
	19,431	19,431

- (a) 根據中國銀行間市場交易商協會的批准，本公司於二零一四年發行一批面值為人民幣5,000,000,000元的中期票據。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。中期票據可由本公司選擇於發行日期後五年按其本金額連同應計利息整體贖回。

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。

- (b) 經證監會批准，於二零一五年發行兩批優先股股份，總數為1.45億股。該兩批優先股股份的初始股息率分別為5.1%及4.7%，自發行日期起每五年重新予以設定。發行人可決定是否宣派股息，且未獲宣派的股息不可累計。該等優先股股份的認購價為每股人民幣100元，總所得款項淨額為人民幣144.68億元。

本公司董事認為本集團並無償還優先股本金或派付任何股息的合約義務，且優先股應歸類為權益。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 36. 儲備

	資本公積 人民幣百萬元	法定盈餘 公積金 人民幣百萬元	一般 風險儲備 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	對沖儲備 人民幣百萬元	安全 生產儲備 人民幣百萬元	匯兌儲備 人民幣百萬元	留存收益 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於二零一七年一月一日	3,463	4,212	766	(74)	11,095	1	1,849	1,232	81,517	104,061
本年度利潤	—	—	—	—	—	—	—	—	20,943	20,943
可供出售投資的公允價值變動，扣除稅項	—	—	—	—	5,765	—	—	—	—	5,765
因出售可供出售投資而轉回投資重估儲備， 扣除稅項	—	—	—	—	(1,647)	—	—	—	—	(1,647)
現金流量套期，扣除稅項	—	—	—	—	—	2	—	—	—	2
應佔合營企業及聯營企業其他綜合收益	—	—	—	—	(70)	—	—	—	—	(70)
退休福利債務產生的精算利得，扣除稅項	—	—	—	26	—	—	—	—	—	26
折算海外業務之匯兌差額	—	—	—	—	—	—	—	(727)	—	(727)
宣派二零一六年末期股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(3,145)	(3,145)
與非控制性權益進行的交易(a)	1,480	—	—	—	—	—	—	—	—	1,480
應佔合營企業及聯營企業其他儲備	(10)	—	—	—	—	—	—	—	—	(10)
分派予分類為權益的金融工具持有人	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,018)	(1,018)
撥入法定盈餘公積金(b)	—	504	—	—	—	—	—	—	(504)	—
撥入一般風險儲備(c)	—	—	209	—	—	—	—	—	(209)	—
撥入安全生產儲備(d)	—	—	—	—	—	—	367	—	(367)	—
於二零一七年十二月三十一日	4,933	4,716	975	(48)	15,143	3	2,216	505	97,217	125,660



# 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 36. 儲備 (續)

	資本公積 人民幣百萬元	法定盈餘 公積金 人民幣百萬元	一般 風險儲備 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	對沖儲備 人民幣百萬元	安全 生產儲備 人民幣百萬元	匯兌儲備 人民幣百萬元	留存收益 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於二零一六年一月一日	3,463	3,768	389	(119)	12,467	(2)	1,552	417	69,527	91,462
本年度利潤	—	—	—	—	—	—	—	—	17,210	17,210
可供出售投資的公允價值變動，扣除稅項	—	—	—	—	(1,123)	—	—	—	—	(1,123)
因出售可供出售投資而轉回投資重估儲備， 扣除稅項	—	—	—	—	(324)	—	—	—	—	(324)
現金流量套期，扣除稅項	—	—	—	—	—	3	—	—	—	3
應佔一家聯營企業其他綜合收益	—	—	—	—	75	—	—	—	—	75
退休福利債務產生的精算利得，扣除稅項	—	—	—	45	—	—	—	—	—	45
折算海外業務之匯兌差額	—	—	—	—	—	—	—	815	—	815
宣派二零一五年末期股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(3,079)	(3,079)
分派予分類為權益的金融工具持有人	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,018)	(1,018)
其他分派	—	—	—	—	—	—	—	—	(5)	(5)
撥入法定盈餘公積金	—	444	—	—	—	—	—	—	(444)	—
撥入一般風險儲備	—	—	377	—	—	—	—	—	(377)	—
撥入安全生產儲備	—	—	—	—	—	—	297	—	(297)	—
於二零一六年十二月三十一日	3,463	4,212	766	(74)	11,095	1	1,849	1,232	81,517	104,061

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 36. 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。當時的儲備已獲撇銷，而所得差額已於本集團資本公積中處理。

二零一七年的供款包括兩間子公司的非控制性權益作出的讓步人民幣14.80億元。該金額撥自政府向兩間運營BOT項目的國有企業作出的注資中。根據協商，非控制性權益同意將該等政府注資讓與本集團。該金額被視為權益擁有人之間的交易，計入權益，且不得兌換為本公司的股份。

#### (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%。

於截至二零一七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%（二零一六年：10%），即人民幣5.04億元（二零一六年：人民幣4.44億元）撥付法定盈餘公積金。

#### (c) 一般風險儲備

中交財務公司（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%。

於二零一七年十二月三十一日，中交財務公司的一般風險儲備結餘為人民幣9.75億元（二零一六年：人民幣7.66億元）。

#### (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，本集團須從除稅後利潤中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，且於產生時在合併損益表扣除，並同時動用相應金額的安全生產儲備基金，撥回至保留溢利，直至該特別儲備獲悉數動用為止。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 37. 存在重大非控制性權益的子公司

非控制性權益所持有的股權百分比：

	二零一七年 (%)	二零一六年 (%)
振華重工	—	53.8
北京中交建股權投資基金合夥企業	—	80.0
中交建融*	30.0	—

分配至非控制性權益的本年度利潤／（虧損）：

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
振華重工	154	121
北京中交建股權投資基金合夥企業	134	160
中交建融	—	—

派付予非控制性權益的股息：

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
振華重工	236	2
北京中交建股權投資基金合夥企業	134	160
中交建融	—	—

於控制性權益於報告日期的累積結餘：

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
振華重工	—	8,169
北京中交建股權投資基金合夥企業	—	3,000
中交建融	1,678	—

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 37. 存在重大非控制性權益的子公司 (續)

下表列示上述子公司的財務資料概要。所披露之金額為公司間對銷前金額：

二零一七年	中交建融 人民幣百萬元
收入	1,173
除稅前利潤	362
本年度利潤	272
綜合收益總額	271
流動資產	17,074
非流動資產	8,988
流動負債	(9,405)
非流動負債	(9,560)
經營活動所使用的現金流量淨額	(82)
投資活動所使用的現金流量淨額	(2)
籌資活動所產生的現金流量淨額	980
現金及現金等價物匯兌收益	(3)
現金及現金等價物增加淨額	893

\* 振華重工於二零一七年十二月二十七日不再合併於本集團財務報表 (附註12及41)，自此振華重工持有的中交建融30%的股權成為於中交建融的非控制性權益。

二零一六年	振華重工 人民幣百萬元	北京中交建股權 投資基金合夥企業 人民幣百萬元
收入	24,348	212
除稅前利潤	369	201
本年度利潤	307	201
綜合收益總額	430	201
流動資產	29,586	6
非流動資產	31,238	3,750
流動負債	(37,889)	(4)
非流動負債	(6,448)	—
經營活動所產生的現金流量淨額	1,660	202
投資活動所使用的現金流量淨額	(726)	—
籌資活動所產生 / (所使用) 的現金流量淨額	151	(202)
現金及現金等價物匯兌收益	74	—
現金及現金等價物增加淨額	1,159	—

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 37. 存在重大非控制性權益的子公司 (續)

此外，存在重大非控制性權益的子公司的其他資料如下：

- (a) 中交國際於二零一五年四月發行一批總金額為11.00億美元且面值相等於人民幣67.06億元的永續證券。債務工具並無到期日且持有人概無接收返還本金的權利，因此該金融工具被分類為發行人的權益，故而為本集團的非控制性權益。債務工具的初始年利率為3.50%，且將自發行日起每三年重設一次。
- (b) 中交一公局於二零一六年九月發行一批面值為人民幣15.00億元的債務工具。債務工具並無到期日且持有人概無接收返還本金的權利，因此該金融工具被分類為發行人的權益，故而為本集團的非控制性權益。債務工具的初始年利率為4.50%，且將自發行日起每三年重設一次。
- (c) 本集團子公司分別於二零一七年九月、十月、十一月、十一月、十二月、十二月及十二月發行七批面值分別為人民幣5.00億元、人民幣15.00億元、人民幣10.00億元、人民幣15.00億元、人民幣3.00億元、人民幣5.00億元及人民幣0.50億元的債務工具。該等債務工具並無到期日且持有人概無接收返還本金的權利，因此該金融工具被分類為發行人的權益，故而為本集團的非控制性權益。該等債務工具的初始年利率分別為5.48%、5.27%、5.70%、5.45%、6.00%、6.80%及6.50%，且將自發行日起每三年或兩年重設一次。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 38. 合併現金流量表

## (a) 重大非現金交易

年內，本集團的重大非現金交易如下：

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
因銷售貨品及服務而獲得的銀行承兌票據已背書予工程承包商或設備供應商	751	1,246
其他	—	4
	751	1,250

## (b) 籌資活動所產生的負債的變動

二零一七年	銀行及 其他貸款 人民幣百萬元	融資租賃 應付款 人民幣百萬元	公司債券 人民幣百萬元	債券 人民幣百萬元	非公開定向 債務融資工具 人民幣百萬元	股息 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於二零一七年一月一日	223,044	1,516	26,220	10,144	12,556	85	273,565
籌資活動現金流量變動	48,656	(560)	(7,170)	(10,325)	(6,606)	(4,887)	19,108
新融資租賃	—	4	—	—	—	—	4
外匯變動	138	—	—	—	—	—	138
已宣派股息	—	—	—	—	—	5,129	5,129
利息支出	11,123	149	1,175	181	506	—	13,134
已貼現金額	—	—	19	—	3	—	22
因收購子公司而增加	803	—	—	—	—	9	812
因出售子公司而減少	(50,374)	—	—	—	—	(32)	(50,406)
於二零一七年十二月三十一日	233,390	1,109	20,244	—	6,459	304	261,506



## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 39. 或有負債

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
未決訴訟（附註a）	689	4,173
尚未償還的貸款擔保（附註b）	7,912	1,282
	<b>8,601</b>	<b>5,455</b>

- (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人民幣6.89億元（二零一六年十二月三十一日：人民幣41.73億元）的撥備。本集團並未於或有負債中披露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。
- (b) 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。於二零一七年，本集團處置貴州中交貴甯高速公路有限公司（「中交貴甯」）99%股權，故此喪失對該公司的控制權。於是次處置完成後，中交貴甯的剩餘股權按權益會計法列賬為一間聯營企業的投資。自二零一三年，本集團擔任中交貴甯金額為人民幣63.25億元的借款的擔保人。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 40. 非同一控制下實體的業務合併

於二零一六年，本公司的子公司China Communications Construction Company (Brazil) Participações Ltda.與第三方訂立股權轉讓協議，以現金代價3.34億巴西雷亞爾（相等於人民幣7.20億元）收購Concremat Engenharia e Tecnologia S.A.的80%股權。於二零一七年，China Communications Construction Company (Brazil) Participações Ltda.完成收購事項。

於收購日期，Concremat Engenharia e Tecnologia S.A.之資產及負債的公允價值及賬面值如下：

	二零一七年一月三十一日 公允價值 人民幣百萬元	二零一七年一月三十一日 賬面值 人民幣百萬元
非流動資產		
物業、廠房及設備	88	66
無形資產	399	14
貿易及其他應收款	76	76
遞延稅項資產	47	47
	610	203
流動資產		
貿易及其他應收款	459	459
現金及現金等價物	150	150
	609	609
流動負債		
計息銀行及其他借款	(106)	(106)
貿易及其他應付款	(151)	(151)
應付稅項	(106)	(106)
	(363)	(363)
非流動負債		
撥備	(22)	(22)
計息銀行及其他借款	(47)	(47)
遞延稅項負債	(164)	(26)
	(233)	(95)
淨資產	623	354
非控制性權益	(155)	
	468	
收購產生的商譽	252	
	720	
代價		
以現金支付	720	

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 40. 非同一控制下實體的業務合併（續）

本公司若干子公司於二零一七年完成收購浙江凌雲水利水電建築有限公司（收購後更名為「中交水利水電建設有限公司」）及四川藍地規劃設計研究院有限公司等若干其他公司的額外股權，隨後該等實體成為本集團的子公司。

於收購日期，上述被收購公司之資產及負債的公允價值及賬面值如下：

	收購日期 公允價值 人民幣百萬元	收購日期 賬面值 人民幣百萬元
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	335	319
無形資產	49	33
貿易及其他應收款	664	664
	1,048	1,016
<b>流動資產</b>		
存貨	815	815
貿易及其他應收款	555	555
現金及現金等價物	705	705
	2,075	2,075
<b>流動負債</b>		
計息銀行及其他借款	(50)	(50)
貿易及其他應付款	(440)	(440)
	(490)	(490)
<b>非流動負債</b>		
計息銀行及其他借款	(600)	(600)
貿易及其他應付款	(11)	(11)
	(611)	(611)
<b>淨資產</b>	2,022	1,990
<b>非控制性權益</b>	(1,217)	
	805	
<b>收購產生的商譽</b>	154	
	959	
<b>代價</b>		
以現金支付	527	
於合營企業權益	157	
於聯營企業權益	275	
	959	

收購子公司的現金及現金等價物流入淨額分析如下：

	二零一七年 人民幣百萬元
現金代價	1,247
收購子公司支付的現金	1,125
收購子公司的現金及銀行存款	(854)
收購子公司的現金及現金等價物流入淨額	271

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 40. 非同一控制下實體的業務合併 (續)

收購後，被收購方為本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的營業收入和合併虧損分別貢獻人民幣13.25億元及人民幣0.13億元。

倘若合併在本年期初，本年度本集團來自於持續經營業務的收入及本集團利潤將分別為人民幣4,615.49億元及人民幣184.57億元。

### 41. 出售子公司

- (a) 於二零一七年七月十八日，本集團與中交集團訂立股權轉讓協議，據此，本公司及中國港灣同意以人民幣56.61億元的代價向中交集團及中交集團香港轉讓振華重工29.99%的股權。於是次交易於二零一七年十二月二十七日完成後，本集團仍持有振華重工16.24%股權，因此振華重工不再為本集團的子公司。
- (b) 於二零一七年十二月三十一日，本集團與一家合營企業（一家從事基礎設施投資的基金）訂立若干協議，以人民幣28.47億元的總代價出售本集團於三家擁有特許經營資產（收費公路）的子公司的99%股權。此外，本集團與該合營企業訂立若干遠期股權合約（附註27(c)），以便待未來在一定條件下折價回購這些股權。該等遠期股權合約費用將於五年內分期支付，折現淨值為人民幣3.90億元。於交易日及二零一七年十二月三十一日，該等遠期股權合約的公允價值為人民幣2.56億元。
- (c) 於二零一七年十月二十四日，本公司的子公司中交投資向第三方處置南京中交緯三路過江通道有限公司（「南京緯三路」）82.96%的股權，此後本集團不再擁有對南京緯三路的控制權，自彼時起不再將其合併入賬。
- (d) 此外，本集團於二零一七年處置若干其他公司，該等公司的總體財務資料已於附註41(e)披露。

# 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 41. 出售子公司 (續)

(e) 於二零一七年，本集團於出售日期出售之子公司的所有財務資料如下：

	二零一七年 振華重工 人民幣百萬元	二零一七年 三條收費公路及 南京緯三路 人民幣百萬元	二零一七年 其他公司 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
出售之資產淨值				
非流動資產				
物業、廠房及設備	19,231	3	121	19,355
無形資產	295	15,682	—	15,977
投資物業	301	—	—	301
預付土地租賃款項	3,809	—	82	3,891
於合營企業的投資	239	—	—	239
於聯營企業的投資	194	—	—	194
可供出售投資	1,304	—	—	1,304
貿易及其他應收款	2,502	—	—	2,502
遞延稅項資產	618	—	—	618
其他非流動資產	1,888	8,608	4	10,500
	30,381	24,293	207	54,881
流動資產				
存貨	18,016	—	1,412	19,428
應收合同客戶款項	2,509	—	—	2,509
貿易及其他應收款	8,923	192	65	9,180
現金及銀行存款	5,770	558	85	6,413
其他按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	8	—	—	8
	35,226	750	1,562	37,538
流動負債				
計息銀行及其他借款	(26,813)	(788)	—	(27,601)
貿易及其他應付款	(13,756)	(2,953)	(1,122)	(17,831)
撥備	(88)	—	—	(88)
應納稅款	(204)	(2)	—	(206)
	(40,861)	(3,743)	(1,122)	(45,726)
非流動負債				
計息銀行及其他借款	(6,665)	(16,108)	—	(22,773)
遞延收入	(551)	—	—	(551)
遞延稅項負債	(183)	—	—	(183)
貿易及其他應付款	(2,431)	(201)	(56)	(2,688)
	(9,830)	(16,309)	(56)	(26,195)
非控制性權益	(6,456)	(391)	(122)	(6,969)
其他儲備	(157)	—	—	(157)
	8,303	4,600	469	13,372
出售子公司之收益	3,227	710	65	4,002
	11,530	5,310	534	17,374
列示如下：				
於合營企業的剩餘權益	—	30	94	124
於聯營企業的剩餘權益	5,869	—	13	5,882
現金代價	5,661	5,280	427	11,368
	11,530	5,310	534	17,374

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 41. 出售子公司 (續)

(e) 於二零一七年，本集團於出售日期出售之子公司的所有財務資料如下：(續)

出售子公司的現金及現金等價物流入淨額分析如下：

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
現金代價	11,368	2,678
出售子公司收到的現金	9,573	2,678
出售子公司的現金及銀行存款	(6,413)	(716)
出售子公司的現金及現金等價物流入淨額	3,160	1,962

(f) 於二零一六年發生並完成的處置子公司相關信息如下：

以前年度，本集團持有三亞鳳凰島置業有限公司（「鳳凰島」）45%的股權及投票權並根據本集團與另一持有鳳凰島10%股權的股東之間訂立的協議，賦予該股東10%投票權。由於本集團合共持有55%的投票權，本集團對鳳凰島實施控制，並將其納入本集團合併範圍。於二零一六年，有關鳳凰島經營事項的上述投票權安排發生變化，此後本集團不再擁有對鳳凰島的控制權，於是不再繼續將其合併，並將其作為合營企業權益，採用權益法核算。

於二零一六年，本集團與一家合營企業（一家從事基礎設施投資的基金）訂立若干協議，以人民幣26.55億元的總代價出售四家擁有特許經營資產（收費公路）的子公司的85%股權。此外，本集團與該合營企業訂立若干遠期股權合約（附註27(c)），以便待未來在一定條件下折價回購該等股權。該等遠期股權合約費用將於五年內分期支付，折現值為人民幣4.62億元。於交易日及二零一六年十二月三十一日，該等遠期股權合約的公允價值為人民幣3.10億元。

於二零一六年，本集團於出售日期出售之子公司的所有財務資料如下：

	二零一六年 人民幣百萬元
出售之資產淨值：	
物業、廠房及設備	3,183
特許經營資產	18,371
商譽	1,080
其他非流動資產	317
存貨	8,667
貿易及其他應收款	820
現金及銀行存款	716
貿易及其他應付款	(4,896)
應納稅款	(238)
計息銀行及其他借款	(17,253)
遞延稅項負債	(3,086)
其他非流動負債	(3,672)
非控制性權益	(734)
	3,275
出售子公司之收益	511
	3,786
列示如下：	
於合營企業及聯營企業的剩餘投資	1,260
調整遠期股權合約之價格	(152)
現金代價	2,678
	3,786



## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 42. 資產抵押

- (a) 於二零一七年十二月三十一日，限制性存款為人民幣28.80億元（二零一六年十二月三十一日：人民幣39.43億元）。
- (b) 有關本集團的計息銀行及其他借款（以本集團資產作抵押）之下列詳情分別載於財務報表附註15、17、18、24(a)以及26(b)：

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
貿易及其他應收款	14,859	18,910
存貨	4,013	2,945
物業、廠房及設備	—	358
預付土地租賃款項	1,628	822
無形資產	119,600	112,860
	140,100	135,895

### 43. 經營租賃安排

#### (a) 作為出租人

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。

於二零一七年十二月三十一日，本集團根據與其租戶訂立之於下列期間到期之不可撤銷經營租賃的日後最低應收租金總額如下：

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
一年內	331	253
第二年至第五年（首尾兩年包括在內）	658	297
五年以上	410	143
	1,399	693

#### (b) 作為承租人

本集團根據不可撤銷經營租約租賃若干辦公室、倉庫及住宅物業、機器及船舶。該等租約有多樣的年期、價格調整條款及續約權。

於二零一七年十二月三十一日，本集團根據於下列期間到期之不可撤銷經營租賃的日後最低租金付款總額如下：

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
一年內	1,303	737
第二年至第五年（首尾兩年包括在內）	701	1,025
五年以上	137	206
	2,141	1,968

### 44. 承諾

除上文附註43(b)所述的經營租賃承諾外，本集團於報告期末有以下資本承諾：

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
無形資產 - 特許經營資產	115,133	105,331
物業、廠房及設備	139	3,153
	115,272	108,484

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 45. 關聯方交易

(a) 除該等財務報表其他地方披露的交易外，本集團於年內與關聯方有以下交易：

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
與中交集團的交易		
- 租金開支	100	99
- 中交財務公司吸收存款	23,004	8,093
- 中交財務公司吸收存款的利息支出	30	38
- 來自中交集團的其他借款	10,505	—
- 貸款利息支出	23	—
與同系子公司的合營企業的交易		
- 融資租賃貸款的利息收入	6	10
與同系子公司的交易		
- 提供建設服務的收入	591	658
- 服務費用	16	17
- 中交財務公司吸收存款	59,614	23,443
- 中交財務公司吸收存款的利息支出	37	12
- 向同系子公司作出的融資租賃貸款	1,000	—
- 融資租賃貸款的利息收入	49	24
與合營企業及聯營企業的交易		
- 提供建設服務的收入	29,376	8,246
- 其他服務收入	27	—
- 銷售貨品	12	188
- 分包費用支出	746	694
- 購買材料	745	310
- 服務費用	172	10
- 租金收入	169	174
- 中交財務公司吸收存款	8,669	2,514
- 中交財務公司吸收存款的利息支出	1	2
- 向合營企業及聯營企業作出的貸款	5,057	2,321
- 貸款利息收入	285	168
- 向合營企業及聯營企業作出的融資租賃貸款	1,000	—
- 融資租賃貸款的利息收入	57	4

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。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 45. 關聯方交易 (續)

#### (b) 關聯方的未清償餘額：

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
應收以下各方的貿易應收賬款及應收票據		
– 同系子公司	935	524
– 合營企業及聯營企業	3,928	701
	4,863	1,225
應收以下各方的長期貿易應收款		
– 中交集團	3	—
– 同系子公司	606	549
– 合營企業及聯營企業	13,586	6,719
– 同系子公司的合營企業	50	146
	14,245	7,414
預付款項		
– 同系子公司	706	—
– 合營企業及聯營企業	754	5
	1,460	5
應收以下各方的其他應收款		
– 中交集團	3	—
– 同系子公司	333	2
– 合營企業及聯營企業	5,398	5,434
	5,734	5,436
涉及以下各方的應收合同客戶款項		
– 同系子公司	110	66
– 合營企業及聯營企業	4,015	1,145
	4,125	1,211
	30,427	15,291

該等即期應收款項為無抵押及免息。本公司於二零一七年及二零一六年並無就應收關聯方款項作出任何撥備。

預計於一年後收到長期應收款。剩餘貿易及其他應收款預計將於一年內收取。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 45. 關聯方交易 (續)

## (b) 關聯方的未清償餘額 (續) :

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
應付以下各方的貿易及其他應付款		
- 同系子公司	56	9
- 合營企業及聯營企業	2,745	956
	2,801	965
應付以下各方的長期貿易應付款		
- 同系子公司	6	36
- 同系子公司的合營企業	23	23
- 合營企業及聯營企業	986	129
	1,015	188
客戶墊款		
- 中交集團	7	—
- 同系子公司	74	114
- 合營企業及聯營企業	7,869	1,504
	7,950	1,618
從以下各方吸收存款		
- 中交集團	3,980	3,223
- 同系子公司	3,763	4,498
- 合營企業及聯營企業	1,301	408
	9,044	8,129
應付以下各方的其他應付款		
- 中交集團	767	—
- 同系子公司	10	—
- 合營企業及聯營企業	1,347	450
	2,124	450
涉及以下各方的應付合同客戶款項		
- 合營企業及聯營企業	1,438	262
其他借款		
- 中交集團	10,055	—
	34,427	11,612

該等應付款項為無抵押及免息，預計於一年內償還。

## (c) 與關聯方擔保：

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
向下列各方提供的未償還貸款擔保		
- 合營企業	6,442	157
- 聯營企業	1,470	1,110
	7,912	1,267
中交集團提供的未償還擔保	14,149	20,242

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 45. 關聯方交易 (續)

#### (d) 向關聯方作出的承諾：

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
提供建設服務		
- 同系子公司	418	—
- 合營企業及聯營企業	149,360	39,877
	149,778	39,877
購買服務		
- 合營企業及聯營企業	635	56
作為承租人的經營租賃		
- 中交集團	100	99

#### (e) 主要管理人員薪酬

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
短期僱員福利	14,753	12,697
退休金福利	759	664
	15,512	13,361

#### (f) 與關聯方的其他交易

- (i) 於二零一七年七月十八日，本集團與中交集團訂立股權轉讓協議，據此，本公司及中國港灣同意以人民幣56.61億元的代價向中交集團及中交集團香港轉讓振華重工29.99%的股權（12.59%的A股股份及17.40%的B股股份）。振華重工A股股份的轉讓價乃參考協議簽署日前30個交易日振華重工A股股份的每日加權平均價格算術平均值（即人民幣5.27元/股），經公平磋商而釐定為該價格的100%。振華重工B股股份的轉讓價乃參考截至二零一七年三月三十一日振華重工每股淨資產並溢價5%，經公平磋商而釐定為人民幣3.67元/股。根據股權轉讓協議，代價相等於A股股份及B股股份轉讓價扣除振華重工自協議簽署日期至交易完成日期產生的損益。該交易已於二零一七年十二月二十七日完成。該交易的進一步詳情乃於財務報表附註41(a)內披露。
- (ii) 於二零一七年十二月三十一日，本集團與一家合營企業（一家從事基礎設施投資的基金）訂立若干協議，以人民幣28.47億元的總代價出售本集團於三家擁有特許經營資產（收費公路）的子公司的99%股權。該代價乃基於業務外部估值而定。於二零一六年十二月三十一日，評估值為人民幣30.11億元。此外，本集團與該合營企業訂立若干遠期股權合約（附註27(c)），以便待未來在一定條件下折價回購這些股權。該等遠期股權合約費用將於五年內分期支付，折現淨值為人民幣3.90億元。於交易日及二零一七年十二月三十一日，該等遠期股權合約的公允價值為人民幣2.56億元。該交易的進一步詳情乃於財務報表附註41(b)內披露。
- (iii) 年內，本集團訂立協議，以人民幣1,500萬元的代價向一間同系子公司轉讓中諮泰克交通工程有限公司的100%股權，該代價乃基於二零一七年四月三十日進行的業務外部估值而定。該交易已於二零一七年十一月二十八日完成。
- (iv) 年內，本集團訂立協議，以2,500萬美元的代價向一間同系子公司轉讓中交資源投資有限公司的100%股權，該代價乃基於二零一六年九月三十日進行的業務外部估值而定。該交易已於二零一七年十二月二十二日完成。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 46. 按類別劃分的金融工具

各類別金融工具於報告期末之賬面值及載列如下：

二零一七年

## 金融資產

	按公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產 人民幣百萬元	貸款及 應收款項 人民幣百萬元	持有至 到期投資 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
可供出售投資	—	—	—	25,908	25,908
持有至到期投資	—	—	104	—	104
衍生金融工具	488	—	—	—	488
其他按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	6,329	—	—	—	6,329
貿易及其他應收款，不包括預付款項	—	270,222	—	—	270,222
現金及銀行存款	—	134,321	—	—	134,321
總計	6,817	404,543	104	25,908	437,372

## 金融負債

	按公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融負債 人民幣百萬元	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
借款（不包括融資租賃負債）	—	260,093	260,093
融資租賃負債	—	1,109	1,109
衍生金融工具	10	—	10
貿易及其他應付款，不包括法定及非金融負債	—	268,376	268,376
總計	10	529,578	529,588



## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 46. 按類別劃分的金融工具 (續)

各類別金融工具於報告期末之賬面值及載列如下：(續)

二零一六年

#### 金融資產

	按公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產 人民幣百萬元	貸款及 應收款項 人民幣百萬元	持有至 到期投資 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
可供出售投資	—	—	—	21,679	21,679
持有至到期投資	—	—	131	—	131
衍生金融工具	381	—	—	—	381
其他按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	116	—	—	—	116
貿易及其他應收款，不包括預付款項	—	263,419	—	—	263,419
現金及銀行存款	—	114,637	—	—	114,637
總計	497	378,056	131	21,679	400,363

#### 金融負債

	按公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融負債 人民幣百萬元	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
借款 (不包括融資租賃負債)	—	271,964	271,964
融資租賃負債	—	1,516	1,516
衍生金融工具	16	—	16
貿易及其他應付款，不包括法定及非金融負債	—	236,584	236,584
總計	16	510,064	510,080

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 47. 金融工具之公允價值及公允價值架構

本集團的金融工具（不包括賬面值與公允價值合理相若的金融工具）的賬面值及公允價值如下：

	賬面值		公允價值	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
金融負債				
銀行借款	152,945	145,231	155,374	145,638
其他借款	1,487	1,520	1,364	1,548
公司債券	19,866	19,848	19,821	20,048
非公開定向債務融資工具	3,500	6,297	3,654	6,549
總計	177,798	172,896	180,213	173,783

管理層已評估，現金及銀行存款、計入貿易及其他應收款之金融工具及計入貿易及其他應付款之金融負債的公允價值與其賬面值相若。

金融資產及負債的公允價值以該工具於自願交易方（而非強迫或清盤銷售）當前交易下的可交易金額入賬。下列方法及假設乃用於估計公允價值：

融資租賃應付款的非流動部分、計息銀行及其他借款的公允價值乃按條款、信貸風險及餘下年期相若之工具之目前適用利率折現預期未來現金流量計算。於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，本集團自身就融資租賃應付款及計息銀行及其他借款的違約風險被評估為甚微。

對於在活躍市場上交易的金融工具，本集團以其活躍市場報價確定其公允價值；對於不在活躍市場上交易的金融工具，本集團採用估值技術確定其公允價值。所使用的估值模型主要為現金流量折現模型和市場可比公司模型等。估值技術的輸入值主要包括未來現金流量、相同類別公司的市淨率以及可比物業單價等。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 47. 金融工具之公允價值及公允價值架構 (續)

#### 公允價值架構

下表闡明本集團金融工具的公允價值計量等級：

#### 按公允價值計量的資產及負債：

於二零一七年十二月三十一日

	使用以下各項所作之公允價值計量			總計 人民幣百萬元
	於活躍市場報價 (第一層) 人民幣百萬元	重大可觀察市場數據 (第二層) 人民幣百萬元	重大不可觀察市場數據 (第三層) 人民幣百萬元	
<b>資產</b>				
其他按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	2,878	—	3,451	6,329
衍生金融工具	—	—	—	—
– 遠期外匯合同	—	8	—	8
– 總收入掉期	—	—	81	81
– 遠期股權合約	—	—	399	399
可供出售投資				
– 權益證券及其他投資	23,045	—	159	23,204
– 其他非上市工具	—	56	—	56
	25,923	64	4,090	30,077
<b>負債</b>				
衍生金融工具				
– 遠期外匯合同	—	(10)	—	(10)

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 47. 金融工具之公允價值及公允價值架構 (續)

## 公允價值架構 (續)

按公允價值計量的資產及負債：(續)

於二零一六年十二月三十一日

	使用以下各項所作之公允價值計量			總計 人民幣百萬元
	於活躍市場報價 (第一層)	重大可觀察市場數據 (第二層)	重大不可觀察市場數據 (第三層)	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
<b>資產</b>				
其他按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	116	—	—	116
<b>衍生金融工具</b>				
- 遠期外匯合同	—	21	—	21
- 總收入掉期	—	—	50	50
- 遠期股權合約	—	—	310	310
<b>可供出售投資</b>				
- 權益證券及其他投資	18,853	—	27	18,880
- 其他非上市工具	—	499	—	499
	18,969	520	387	19,876
<b>負債</b>				
<b>衍生金融工具</b>				
- 遠期外匯合同	—	(16)	—	(16)

於本年度，金融資產及金融負債均無第一層與第二層之間的公允價值計量轉移，第三層亦無轉入或轉出（二零一六年：無）。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 47. 金融工具之公允價值及公允價值架構 (續)

#### 公允價值架構 (續)

已披露公允價值的負債：

於二零一七年十二月三十一日

	使用以下各項所作之公允價值計量			
	於活躍市場報價 (第一層)	重大可觀察市場數據 (第二層)	重大不可觀察市場數據 (第三層)	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
銀行借款	—	155,374	—	155,374
其他借款	—	1,364	—	1,364
公司債券	19,821	—	—	19,821
非公開定向債務融資工具	—	3,654	—	3,654
	19,821	160,392	—	180,213

於二零一六年十二月三十一日

	使用以下各項所作之公允價值計量			
	於活躍市場報價 (第一層)	重大可觀察市場數據 (第二層)	重大不可觀察市場數據 (第三層)	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
銀行借款	—	145,638	—	145,638
其他借款	—	1,548	—	1,548
公司債券	20,048	—	—	20,048
非公開定向債務融資工具	—	6,549	—	6,549
	20,048	153,735	—	173,783

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 48. 財務風險管理目標及政策

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、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) 外幣風險

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。

於二零一七年十二月三十一日，本集團以外幣（主要為美元）計值的資產淨值（包括貿易及其他應收款、現金及銀行存款、貿易及其他應付款以及借款）合共為人民幣178.11億元。

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。

於二零一七年十二月三十一日，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減少／增加約人民幣2.93億元，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虧損／收益。

##### (ii) 價格風險

由於本集團持有的投資在合併財務狀況表分類為可供出售投資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前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：

	二零一七年	二零一六年
公開市場報價上升／下跌	10%	10%
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
對本年度除稅前利潤的影響	12	12
對權益（不包括保留溢利）的影響	1,798	1,479

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 48. 財務風險管理目標及政策 (續)

#### (a) 市場風險 (續)

##### (iii) 利率風險

本集團的利率風險主要來自借款。浮息借款令本集團面臨現金流量利率風險，但浮息現金對沖了其中部份風險。於二零一七年及二零一六年，本集團的浮息借款主要以人民幣、美元、歐元及港元（「港元」）列值。

定息借款令本集團面臨公允價值利率風險。

利率增加將導致新增借款成本及本集團尚未清償的浮息借款的利息費用增加，因此可能對本集團的財務狀況產生不利影響。管理層持續監控本集團的利率狀況，並參照最新市況作出決定。本集團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，但董事認為於二零一七年及二零一六年毋須訂立有關協議。

於二零一七年十二月三十一日，本集團的浮息借款約為人民幣1,610.14億元（二零一六年：人民幣1,509.79億元）。於二零一七年十二月三十一日，若借款利率增加／減少1.00個百分點，而所有其他因素維持不變，則本年度除稅前利潤應減少／增加人民幣16.10億元（二零一六年：增加／減少1.00個百分點，減少／增加人民幣15.10億元），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和衍生金融工具的面值，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。

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虧損。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26(a)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。鑒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。



## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 48. 財務風險管理目標及政策 (續)

## (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30。

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。

下表分析根據由報告期末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及衍生金融工具。下表所披露金額為合約未折現現金流量。

二零一七年	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
借款 (不包括融資租賃負債)	91,443	42,274	47,357	156,414	337,488
融資租賃負債	409	299	389	125	1,222
貿易及其他應付款 (不包括法定及非金融負債)	258,096	7,547	3,408	103	269,154
淨額結算衍生金融工具	3	—	—	—	3
總額結算衍生金融工具流出	17	—	—	—	17
總額結算衍生金融工具流入	(10)	—	—	—	(10)
	349,958	50,120	51,154	156,642	607,874
二零一六年	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
借款 (不包括融資租賃負債)	109,128	34,744	59,944	147,255	351,071
融資租賃負債	474	423	596	199	1,692
貿易及其他應付款 (不包括法定及非金融負債)	228,336	6,203	3,514	98	238,151
淨額結算衍生金融工具	3	—	—	—	3
總額結算衍生金融工具流出	711	17	—	—	728
總額結算衍生金融工具流入	(719)	(16)	—	—	(735)
	337,933	41,371	64,054	147,552	590,910

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。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 48. 財務風險管理目標及政策 (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減現金及現金等價物計算，而總資本是以合併財務狀況表所列「權益」加債務淨額計算。本集團旨在維持合理的負債比率。

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
借款總額 (附註30)	261,202	273,480
減：現金及現金等價物 (附註28)	(129,197)	(108,720)
債務淨額	132,005	164,760
總權益	205,594	186,570
總資本	337,599	351,330
負債比率	39.1%	46.9%

於二零一七年十二月三十一日的負債比率較二零一六年下降7.8%。

### 49. 報告期後事項

於二零一八年三月二十九日，本公司董事會決議向股東派發每股人民幣0.24190元的末期股息，總額約人民幣39.13億元，惟須獲股東於應屆股東週年大會上批准。於報告期末後擬派的末期股息尚未確認為報告期末的負債。

### 50. 比較金額

損益比較表已獲重新呈列，猶如本年度已終止經營業務於比較期初已終止經營 (附註12)。

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 51. 本公司財務狀況表

於報告期末，有關本公司財務狀況表的資料如下所示：

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	161	148
無形資產	103	99
於子公司的投資	112,056	115,431
於合營企業的投資	1,124	1,015
於聯營企業的投資	7,491	3,088
其他按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	210	—
可供出售投資	17,257	12,239
貿易及其他應收款	12,217	5,042
應收子公司貸款	455	—
應收子公司款項	1,582	1,532
非流動資產總額	152,656	138,594
<b>流動資產</b>		
存貨	421	393
貿易及其他應收款	14,103	21,022
應收子公司貸款	17,904	26,686
應收子公司款項	16,144	12,049
應收合同客戶款項	4,915	7,650
限制性銀行存款	111	23
現金及現金等價物	60,180	38,828
流動資產總額	113,778	106,651
<b>流動負債</b>		
貿易及其他應付款	6,581	28,135
應付子公司款項	90,904	55,729
應付合同客戶款項	2,807	1,355
應付稅項	25	21
計息銀行及其他借款	32,005	27,212
退休福利債務	—	3
流動負債總額	132,322	112,455
淨流動（負債）／資產	(18,544)	(5,804)
總資產減流動負債	134,112	132,790

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 51. 本公司財務狀況表 (續)

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
總資產減流動負債	134,112	132,790
非流動負債		
貿易及其他應付款	831	370
應付子公司款項	3,146	3,791
計息銀行及其他借款	18,925	22,958
遞延稅項負債	3,488	2,363
退休福利債務	55	57
撥備	386	—
非流動負債總額	26,831	29,539
淨資產	107,281	103,251
權益		
母公司所有者應佔權益		
股本	16,175	16,175
股本溢價	19,656	19,656
分類為權益的金融工具	19,431	19,431
儲備 (附註)	52,019	47,989
總權益	107,281	103,251

## 財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 51. 本公司財務狀況表 (續)

附註：

本公司的儲備概述如下：

	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	匯兌儲備 人民幣百萬元	留存收益 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於二零一六年一月一日的結餘	21,170	3,772	55	8,643	6	—	14,876	48,522
本年度利潤	—	—	—	—	—	—	4,644	4,644
可供出售投資的公允價值變動，扣除稅項	—	—	—	(1,077)	—	—	—	(1,077)
退休福利債務產生的精算利得，扣除稅項	—	—	2	—	—	—	—	2
宣派二零一五年末期股息	—	—	—	—	—	—	(3,079)	(3,079)
分派予分類為權益的金融工具持有人	—	—	—	—	—	—	(1,018)	(1,018)
其他分派	—	—	—	—	—	—	(5)	(5)
撥入法定盈餘公積金	—	444	—	—	—	—	(444)	—
撥入安全生產儲備	—	—	—	—	14	—	(14)	—
於二零一六年十二月三十一日	21,170	4,216	57	7,566	20	—	14,960	47,989
本年度利潤	—	—	—	—	—	—	3,354	3,354
可供出售投資的公允價值變動，扣除稅項	—	—	—	4,006	—	—	—	4,006
退休福利債務產生的精算利得，扣除稅項	—	—	1	—	—	—	—	1
應佔合營企業及聯營企業其他綜合收益	3	—	6	—	—	—	—	9
折算海外業務之匯兌差額	—	—	—	—	—	(8)	—	(8)
應佔聯營企業其他儲備	3	—	—	44	—	—	784	831
宣派二零一六年末期股息	—	—	—	—	—	—	(3,145)	(3,145)
分派予分類為權益的金融工具持有人	—	—	—	—	—	—	(1,018)	(1,018)
撥入法定盈餘公積金	—	504	—	—	—	—	(504)	—
撥入安全生產儲備	—	—	—	—	(20)	—	20	—
於二零一七年十二月三十一日	21,176	4,720	64	11,616	—	(8)	14,451	52,019

## 52. 批准財務報表

董事會已於二零一八年三月二十九日批准刊發此等財務報表。

## 詞匯及技術術語表

### 釋義

「股東週年大會」	指	本公司將於2018年召開的2017年度股東週年大會
「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
「公司章程」	指	本公司的公司章程，於2006年10月8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
「本公司」、「公司」或「中國交建」	指	中國交通建設股份有限公司，於2006年10月8日根據中國法律註冊成立的股份有限公司，及（除文義另有所指外）其全部子公司
「中交疏浚」	指	中交疏浚（集團）股份有限公司，本公司的子公司
「中交財務公司」	指	中交財務有限公司，本公司的子公司
「中交建融」	指	中交建融租賃有限公司，本公司的子公司
「中交基金公司」	指	中交投資基金管理（北京）有限公司，本公司的子公司
「中交集團」	指	中國交通建設集團有限公司，現持有本公司約63.84%權益的國有獨資公司，其於2005年12月8日在中國註冊成立
「中交集團香港」	指	中交集團（香港）控股有限公司，中交集團的全資子公司
「中國港灣」	指	中國港灣工程有限責任公司，本公司的子公司
「EPC」	指	Engineer-Procure-Construct，設計 - 採購 - 施工總承包
「董事」	指	本公司董事
「五商中交」	指	中交集團提出「五商中交」戰略，是立足中交集團既有業務、市場、資源的優化再造。即將中交集團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。中國交建作為中交集團的重要控股子公司，是該戰略的重要執行者
「振華重工股權轉讓」	指	本公司及其子公司振華工程有限公司、振華海灣工程有限公司於2017年7月18日向中交集團及中交集團香港轉讓所持振華重工合計29.99%股權的事項，相關過戶登記手續已於2017年12月27日完成
「本集團」	指	本公司及其全部子公司
「H股」	指	本公司普通股股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，於香港聯交所上市
「香港」	指	中國香港特別行政區
「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
「澳門」	指	中國澳門特別行政區
「標準守則」	指	上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「PPP」	指	Public-Private-Partnership，政府和社會資本合作模式，是指政府為增強公共產品和服務供給能力、提高供給效率，通過特許經營、購買服務、股權合作等方式，與社會資本建立的利益共享、風險分擔及長期合作關係
「中國」或「中國大陸」	指	中華人民共和國，僅就本報告而言，不包括香港、澳門及台灣
「元」	指	中國法定貨幣人民幣元
「國務院國資委」	指	國務院國有資產監督管理委員會
「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
「監事」	指	本公司監事
「美元」	指	美利堅合眾國法定貨幣美元
「振華重工」	指	上海振華重工（集團）股份有限公司，一家於1992年2月14日在中國註冊成立的公司，其股份於上海證券交易所上市，中交集團的非全資子公司
「%」	指	百分比

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  
公司法定中文簡稱：中國交建  
公司法定英文名稱：China Communications Construction Company Limited  
公司法定英文簡稱：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：周長江  
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19樓  
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



## 公司信息

### 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

境內會計師事務所名稱：

安永華明會計師事務所（特殊普通合伙）

中國北京市東城區東長安街1號東方廣場安永大樓16層

簽字會計師姓名：張毅強、張寧寧

境外會計師事務所名稱：

安永會計師事務所

香港中環添美道1號中信大廈22樓

簽字會計師姓名：嚴志雄

報告期內履行持續督導職責的保薦機構名稱：

中信証券股份有限公司

中國北京市朝陽區亮馬橋路48號中信証券大廈

簽字的保薦代表人姓名：劉豔、葉建中

持續督導的期間：2016年3月16日 - 2017年12月31日

香港法律顧問名稱：

貝克•麥堅時律師事務所

香港中環夏慤道10號和記大廈14樓

境內法律顧問名稱：

北京德恆律師事務所

中國北京市西城區金融大街19號富凱大廈B座12層

H股授權代表：

傅俊元、周長江

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



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)