



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



中期報告 2019

(H股)

目錄

| | |
|--------------|----|
| 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 | 17 |
| 獨立審閱報告 | 30 |
| 中期簡明合併損益表 | 31 |
| 中期簡明合併綜合收益表 | 32 |
| 中期簡明合併財務狀況表 | 33 |
| 中期簡明合併權益變動表 | 35 |
| 中期簡明合併現金流量表 | 37 |
| 中期簡明合併財務資料附註 | 39 |
| 其他資料 | 90 |
| 詞匯及技術術語表 | 93 |
| 公司信息 | 95 |

業績概要

| 人民幣百萬元(每股資料除外) | 截至6月30日止六個月 | | 變化(%) |
|----------------|----------------|---------|-------|
| | 2019年 | 2018年 | |
| 收入 | 239,087 | 207,586 | 15.2 |
| 毛利 | 27,972 | 27,859 | 0.4 |
| 營業利潤 | 15,657 | 15,041 | 4.1 |
| 母公司所有者應佔利潤 | 8,757 | 8,257 | 6.1 |
| 每股基本盈利(人民幣元) | 0.48 | 0.46 | 4.3 |

| 人民幣百萬元 | 於 | | 變化(%) |
|------------|------------------|-------------|-------|
| | 2019年6月30日 | 2018年12月31日 | |
| 總資產 | 1,010,173 | 960,476 | 5.2 |
| 總負債 | 760,488 | 720,794 | 5.5 |
| 總權益 | 249,685 | 239,682 | 4.2 |
| 母公司所有者應佔權益 | 205,954 | 197,178 | 4.5 |

| 人民幣百萬元 | 截至6月30日止六個月 | | | 變化(%) |
|-----------|----------------|--------------|---------|--------|
| | 2019年 | 佔比(%) | 2018年 | |
| 新签合同額 | 496,728 | 100.0 | 428,768 | 15.9 |
| 基建建設業務 | 440,729 | 88.7 | 381,483 | 15.5 |
| — 港口建設 | 12,155 | 2.4 | 14,166 | (14.2) |
| — 道路與橋梁建設 | 138,303 | 27.8 | 156,171 | (11.4) |
| — 鐵路建設 | 2,879 | 0.6 | 5,935 | (51.5) |
| — 市政與環保等 | 181,650 | 36.6 | 86,877 | 109.1 |
| — 海外工程 | 105,742 | 21.3 | 118,334 | (10.6) |
| 基建設計業務 | 19,328 | 3.9 | 23,647 | (18.3) |
| 疏浚業務 | 30,854 | 6.2 | 20,012 | 54.2 |
| 其他業務 | 5,817 | 1.2 | 3,626 | 60.4 |

| 人民幣百萬元 | 於 | | | 變化(%) |
|--------|------------------|--------------|-------------|-------|
| | 2019年6月30日 | 佔比(%) | 2018年12月31日 | |
| 未完工合同額 | 1,919,260 | 100.0 | 1,689,738 | 13.6 |
| 基建建設業務 | 1,732,947 | 90.4 | 1,526,365 | 13.5 |
| 基建設計業務 | 83,279 | 4.3 | 77,171 | 7.9 |
| 疏浚業務 | 94,552 | 4.9 | 79,312 | 19.2 |
| 其他業務 | 8,482 | 0.4 | 6,890 | 23.1 |

董事長致辭

尊敬的各位股東：

上半年，公司堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指引，堅持市場化、全球化、集約化、差異化發展路徑，有效統籌應對複雜多變的內外部形勢，按照年初工作總體部署和安排，緊跟國家戰略、搶抓市場機遇，迎難而上、齊心協力、真抓實幹，各項工作紮實有序推進。

主要經營指標穩步增長，為圓滿完成全年目標奠定基礎。本集團實現營業收入2,390.87億元，同比增長15.2%，完成年度目標的44%；母公司所有者應佔利潤為87.57億元，同比增長6.1%；每股收益為0.48元。新签合同額4,967.28億元，同比增長15.9%，完成年度目標的52%。截至2019年6月30日，在執行未完成合同金額為19,192.60億元。

公司作為中交集團重要控股子公司，對其經營成績起着決定性作用。2019年，中交集團位居世界500強第93位，在國務院國資委對中央企業經營業績考核中連續14年為A級，連續5個任期獲評「業績優秀企業」；在ENR全球最大國際承包商排行榜位列第3位，連續13年在全球排名榮膺中國企業首位。

面對今年國內經濟下行壓力加大等方面的巨大壓力，公司堅決貫徹落實黨中央、國務院決策部署，堅持「五商中交」戰略和「三者」定位，融入大局、直面變局、統攬全局，各項工作取得進步。主要體現在四個方面：

我們始終堅持全方位履行央企政治責任、經濟責任、社會責任，在踐行國家戰略、助力打贏「三大攻堅戰」等方面取得新成果。全面參與第二屆「一帶一路」國際合作高峰論壇，公司受邀出席9場平行分論壇和企業家大會，簽署各類協議34項。

我們始終堅持穩中求進工作總基調，優化市場結構、業務結構、資產結構，公司總體運行平穩，主要經濟指標、管理指標取得新改善。淨資產增長4.2%，總資產負債率為75.3%，信用評級展望穩定，風險可控。

我們始終堅持統籌推進試點改革、供給側結構性改革、專項改革，組織體系調整、體制機制優化取得新進展。公司進一步聚焦主業、優化財務結構、增強核心競爭力和盈利能力。公司全資子公司一公局集團、水規院入選「雙百企業」，試點改革工作持續穩步推進。壓減法人單位280戶，壓減法人比例30%，降本增效等綜合改革取得新成效。

各項成績值得肯定，但也暴露出一些問題，突出表現為「兩個不適應」、「三個要提升」，總部能力不適應直面市場的需求，資源配置不適應高質量發展的要求；戰略執行和內部協同要下功夫提升，結構佈局質量要下功夫提升，運營管理效率要下功夫提升。這些總體上都屬於發展中的問題，需要採取有力措施加以整改。

董事長致辭

總的來看，在「百年未有之大變局」背景下，公司仍處於重要戰略機遇期，但挑戰明顯增多。下半年，我們要重點做好四方面的工作。

一是不忘初心，提高站位，以實際行動彰顯央企責任擔當。要提高政治站位，爭做自覺踐行新思想的表率、堅定維護核心的表率、聽黨指揮履職擔當的表率；要提高責任站位，在聚焦打贏三大攻堅戰中當好主攻手；在踐行國家戰略部署中當好排頭兵；要提高發展站位，進一步解放思想、轉型升級、創新應變，以新發展理念引領公司高質量發展。

二是堅定信心，扛起責任，全力以赴完成穩增長任務。緊緊圍繞「保基礎、調結構、走出去、重協同」12字方針抓好穩增長。保基礎，就是要一方面當好穩增長的「主引擎」和「壓艙石」，搶抓基建「補短板」機遇，深挖市場潛力，鞏固「大基建」業務增長態勢；另一方面，要增強基本功，堅持「工」與「商」交融發展，嚴控投資規模，擴大現匯市場，進一步提高市場競爭力和貢獻率。調結構，要着重從業務結構層面優化發展機制、明確結構調整方向，加快新舊動能轉換；要着重從區域結構層面強化區域佈局的系統性、擴大覆蓋面、增強滲透力，創造更多新增長點；要着重從資產結構層面加快培育核心資產和優質資產，提升穩增長的質效。走出去，要從業務上、路徑上、機制上更加積極融入全球產業分工合作體系，進一步拓展穩增長發展空間。重協同，就是要堅持整體利益最大化原則，抓好經營機制優化，突出業績協同考核導向作用，讓協同成為制度安排，讓協同成為一種業績貢獻。

三是砥礪匠心，扭住關鍵，推動高質量發展取得新成效。要堅持創新驅動發展，解決關鍵核心技術「卡脖子」問題和創新機制活力不足問題。要堅持優化資源配置，明確資源配置方向和標準，完善利益分配機制。要堅持降本增效，強化集約管理，用好資本市場，嚴控新設機構，樹立過緊日子思想。要堅持防控風險，高度關注不同風險之間的倒逼效應、疊加效應、聯動效應和誘發效應，以穩為主、識微抓早、關注變量、重在治本。



董事長致辭

四是聚焦靶心，統籌協調，蹄疾步穩推動改革取得新進展。以試點改革牽引深化全面改革，重點圍繞「放管服」深化機制改革，進一步激發各層級各主體的改革活力和發展動力。要圍繞明確授權的原則和標準、加大授權範圍和力度，加快各級主題內部改革和專項改革，解決好「放」的問題。要圍繞提升總部管理和服務能力、完善集團監管體系、優化公司治理機制、提高各級主體行權能力，解決好「管」和「服」的問題。要眼光向外，有機拓展主業空間，加速釋放改革紅利。

今年是中華人民共和國成立70週年，是全面建成小康社會的關鍵之年，紮實做好各項工作意義重大。下半年，要貫徹落實黨中央、國務院決策部署，堅持穩中求進工作總基調，扛起使命、壓實責任、鼓足幹勁，確保全面完成全年工作任務和各項經營指標，以更穩健的發展和更優質的業績創造價值、回饋股東、造福社會。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

2019年8月30日

業務概覽

上半年，公司堅持「五商中交」戰略和「三者」定位，鞏固傳統核心業務，積極進行業務轉型升級，重點發力新興領域，融入大局、直面變局、統攬全局，公司總體運行平穩，主要經濟指標有新改善。

上半年，本集團新签合同額為4,967.28億元，增長15.9%。截至2019年6月30日，本集團持有在執行未完成合同金額為19,192.60億元。

上半年，本集團來自於海外地區的新签合同額為1,121.90億元(約折合169.31億美元)，下降7.7%，佔本集團新签合同額的23%。經統計，截至2019年6月30日，公司共在139個國家和地區開展業務，其中，在建對外承包工程項目共計1,092個，總合同額約為1,345億美元。

上半年，本集團來自於PPP投資類項目確認的合同額為672.14億元(其中：參股項目按照股權比例確認的合同額為44.09億元)，增長3.8%，佔本集團新签合同額的14%，本集團預計可以承接的建安合同金額為680.55億元。

一. 業務回顧與市場策略

(一) 國內市場

上半年，中國經濟保持總體平穩、穩中有進的發展態勢，國內生產總值增長6.3%。為了應對經濟下行壓力，政府採取積極的財政政策和穩健的貨幣政策，主要經濟指標運行在合理區間，經濟結構不斷優化調整。基礎設施固定資產投資增長4.1%，增速比上年同期小幅回落。其中，鐵路運輸業投資增長14.1%，道路運輸業投資增長8.1%，水上運輸業投資下降16.4%，水利、環境和公共設施管理業增長2.5%。一方面，隨着一系列防控金融風險、規範投資管理程序等文件的發佈，PPP回歸高質量、可持續規範發展的本源，整體推動基礎設施建設速度放慢。另一方面，繼2018年下半年的「補短板」、「保在建」等托底政策提出後，今年6月政府再次出台專項債新規，為鐵路、收費公路、生態環保、城鎮基礎設施等國家重點支持的重大項目提供融資保證，促進基礎設施投資回暖。

上半年，公司堅持以市場為導向，有序推進新動能轉換，不斷調整經營思路，鞏固傳統核心業務，全力進軍新興市場。一方面，繼續深挖公路、港口等領域的市場存量，夯實發展根基，做強「大基建」產業生態體系。另一方面，在新興領域重點發力，在海綿城市、生態環保、康養旅遊等領域積累經驗資質，搶佔市場先機，新業務佔比穩步提升。

進入7月份，國內經濟下行壓力加大，國家提出堅持穩中求進工作總基調。下半年，財政政策要加力提效，落實落細減稅降費政策，貨幣政策要鬆緊適度，保持流動性合理充裕。地方平台融資改善將帶動基建投資上行，專項債加快發行也有助於推動基建重大項目順利實施。

業務概覽

一. 業務回顧與市場策略(續)

(二) 海外市場

進入2019年，世界主要經濟體增長放緩，中美貿易摩擦前景不明朗，部分區域緊張局勢有所升級，給公司海外業務開拓帶來了較大的市場風險、金融風險、合規風險和安全風險。但是，全球化、多極化是大勢所趨，隨着「一帶一路」倡議繼續走深走實，必將為中國企業「走出去」贏得更為廣闊的發展空間，公司海外發展危中有機。

今年4月，公司全面深度參與第二屆「一帶一路」國際合作高峰論壇，公司領導受邀出席峰會企業家大會及9場平行論壇，簽署各類協議34項，講述中交故事，落實中交成果，傳遞中交能量。去年7月暫停施工的馬來西亞東海岸鐵路EPC項目（「東海岸鐵路項目」），在公司與業主以及兩國政府的積極溝通努力下，調整項目範圍、價值工程和線位，於今年4月重新簽署補充協議，並於今年7月全面復工，成為公司堅定踐行「一帶一路」倡議，為中馬兩國之間的友好合作做出進一步貢獻的重要舉措。

(三) 分業務情況

1. 基建建設業務

基建建設業務範圍主要包括國內及全球港口、道路與橋樑、鐵路、隧道、軌道交通及其他市政基礎設施的投資、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、道路與橋樑、鐵路建設、市政與環保等工程、海外工程等。

上半年，本集團基建建設業務新签合同額為4,407.29億元，增長15.5%。其中，來自於海外地區的新签合同額為1,057.42億元（約折合159.58億美元）；來自於PPP投資類項目確認的合同額為663.56億元，本集團預計可以承接的建安合同金額為672.25億元。截至2019年6月30日，持有在執行未完成合同金額為17,329.47億元。

按照項目類型及地域劃分，港口建設、道路與橋樑、鐵路建設、市政與環保等工程、海外工程的新签合同額分別為121.55億元、1,383.03億元、28.79億元、1,816.50億元、1,057.42億元，分別佔基建建設業務新签合同額的3%、31%、1%、41%、24%。

(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。

上半年，本集團於中國大陸港口建設新签合同額為121.55億元，下降14.2%，佔基建建設業務的3%。其中，來自於PPP投資類項目確認的合同額為4.07億元。新签合同額下降主要是由於以PPP模式參與區域港口相關建設減少所致。

上半年，按照交通運輸部公佈的數據顯示，沿海與內河建設交通固定資產投資完成約為531.96億元，增長4.0%。沿海固定資產投資止跌回升，內河航運建設投資持續穩步增長。公司搶抓機遇，成功簽約長江口南槽航道治理一期工程、青島港董家口港區胡家山作業區防波堤工程項目等。

業務概覽

一. 業務回顧與市場策略(續)

(三) 分業務情況(續)

1. 基建建設業務(續)

(2) 道路與橋樑建設

本集團是中國最大的道路及橋樑建設企業之一，在高速公路、高等級公路以及跨江、跨海橋樑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。

上半年，本集團於中國大陸道路與橋樑建設新签合同額為1,383.03億元，下降11.4%，佔基建建設業務的31%。其中，來自於PPP投資類項目確認的合同額為292.87億元。新签合同額下降主要由於2017年和2018年該項目領域發展較快，基數較高所致。

上半年，按照交通部公佈的數據顯示，公路建設交通固定資產投資完成約為9,500億元，增長4.8%。受去槓桿、控制金融風險影響，公路建設投資相對平穩。

公司深耕傳統市場，確保核心競爭優勢，成功簽約恩施至廣元國家高速公路重慶新田至高峰段、京台高速公路德州(魯冀界)至齊河段等多個高速公路重要節點標段。同時，根據最新政策變化，主動調整經營思路，創新融資模式，在參與國家西部大開發、全面振興東北、打造城市群經濟等國家戰略規劃中尋找市場增量，斬獲省際大通道內蒙古白音查幹至安業段、西藏國道318線拉薩至日喀則機場公路新改建工程等大型項目。

(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，經估算，公司鐵路合同額佔中國企業境外鐵路合同額一半以上，市場影響力舉足輕重。

上半年，本集團於中國大陸鐵路建設新签合同額為28.79億元，下降51.5%，佔基建建設業務的1%。

按照國家鐵路集團計劃，2019年鐵路固定資產投資額為8,000億元，上半年鐵路固定資產投資完成為3,220億元，增長3.0%，作為基礎設施補短板的重要領域，對「穩投資」具有重要意義。下半年鐵路建設將會持續發力，川藏鐵路啟動工程有望進入投標階段，公司預計將會從中受益。

業務概覽

一. 業務回顧與市場策略(續)

(三) 分業務情況(續)

1. 基建建設業務(續)

(4) 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、海綿城市、房屋建設等城市基礎設施建設，具有較強的市場影響力。

上半年，本集團於中國大陸市政與環保等工程新签合同額為1,816.50億元，增長109.1%，佔基建建設業務的41%。其中，來自於PPP投資類項目確認的合同額為366.63億元。新签合同額的大幅增長，主要來自軌道交通、市政建設、生態環保、房屋建設等新興業務領域。

上半年，公司在鞏固傳統業務優勢地位的基礎上，加快新興業務領域的搶灘奪點、謀篇佈局，一批有影響力、有代表性的環境保護、軌道交通、城市綜合開發項目落地實施，轉型效果進一步顯現。貴州遵義市紅花崗區中華南路東片區棚戶區改造EPC項目、杭州地鐵10號線一期工程、四川省岷江龍溪口航電樞紐工程設計施工總承包項目、湖南省株洲市清水塘老工業區產業新城整體開發項目等多個規模大、含金量高的項目成功落地，產業佈局日漸完善，發展前景廣闊。

(5) 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樑、港口、鐵路、機場、地鐵、房屋建設等各類大型基礎設施項目，市場競爭優勢明顯。

上半年，本集團基建建設業務中海外工程新签合同額為1,057.42億元(約折合159.58億美元)，下降10.6%，佔基建建設業務的24%。其中，新签合同額在3億美元以上項目14個，總合同額101.56億美元，佔本集團全部海外新签合同額的60%。

按照項目類型劃分，港口建設、道路與橋樑、市政、鐵路、房建等其他項目分別佔海外工程新签合同額的39%、38%、17%、2%、4%。

按照項目地域劃分，非洲、大洋洲、東南亞、港澳台、南美、其他等分別佔海外工程新签合同額的38%、16%、13%、9%、4%、20%。

上半年，中美貿易摩擦加大，市場競爭壓力加大，公司在順利重啟馬來西亞東海岸鐵路項目的基礎上，精準做好國家框架項目的策劃和對接，提升現匯市場競標能力，加大海外投資市場開拓力度。緊密對接國家戰略，貫徹落實峰會成果，在第二屆「一帶一路」峰會上簽署各類協議34項。着力推進屬地化建設，連續中標沙特布蓋格東部路橋、新加坡樟宜機場三跑道ARC標段、阿布扎比哈里發港場站一期等項目。尼日利亞萊基港項目、泰國林查邦三期集裝箱碼頭項目取得實質進展，與境外港口運營平台形成協同效應。

下半年，公司將圍繞價值提升和風險控制，促進「一帶一路」倡議走深走實，修築更多的「致富路」、「連心橋」、「發展港」和「幸福城」。公司將以服務國家經濟外交大局為主線，深度參與多邊國際活動，助力重點項目落地；在「一體兩翼」框架和有序「走出去」前提下，繼續向相關專業子公司授權賦能，激發不同主體的市場經營活力；對可能出現的海外風險問題系統梳理、列出清單，統籌制定系統性強、針對性強、操作性強的工作預案體系，並根據形勢變化進行動態調整，築牢海外風險防控的堅固堡壘。

業務概覽

一. 業務回顧與市場策略(續)

(三) 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、橋樑及隧道設計企業，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湧入更多參與者，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。

上半年，本集團基建設計業務新簽合同額為193.28億元，下降18.3%。其中，來自於海外地區的新簽合同額為42.24億元(約折合6.37億美元)，佔基建設計業務的22%，主要為前期收購的巴西設計公司所貢獻的勘察設計類項目。截至2019年6月30日，持有在執行未完成合同金額為832.79億元。

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80.93億元、4.31億元、104.75億元、3.29億元，分別佔基建設計業務新簽合同額的42%、2%、54%、2%。2018年同期，上述項目的新簽合同額分別佔比為18%、3%、31%、48%。

上半年，公司獲得的境內勘察設計類項目規模與去年基本相當，公司承擔了西藏G4218線邦達兵站至林芝公路的勘察設計、南京長江第五大橋兩階段勘察設計，以及大量高速公路PPP投資類項目對應的設計部分工程。

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。

上半年，本集團疏浚業務新簽合同額為308.54億元，增長54.2%。其中，來自於海外地區的新簽合同額為10.48億元(約折合1.58億美元)；來自於PPP投資類項目確認的合同額為8.58億元，本集團預計可以承接的建安合同金額為8.30億元。截至2019年6月30日，持有在執行未完成合同金額為945.52億元。

上半年，按照購船計劃，有兩艘耙吸挖泥船加入本集團疏浚船隊。截至2019年6月30日，本集團擁有的疏浚產能按照標準工況條件下約7.9億立方米。

上半年，公司充分發揮自身優勢，積極開展環境類業務，取得良好成績。長江南京以下12.5米深水航道二期工程、成都簡陽平泉污水處理廠工程通過竣工驗收，上海崇明生態島環島防汛提標及景觀道項目、浙江省舟山千島中央商務區基礎設施項目等大規模EPC項目落地實施，江蘇省泰興經濟開發區污水處理項目、湖北省鄂州花馬湖綜合治理項目相繼中標，業務轉型循序漸進。但是，我們也關注到，受國家用海審批、海洋環保政策等影響，傳統吹填造地市場依然處於低迷期，大型航道疏浚類項目落地沒有改善，多個涉海工程施工項目處於停擺狀態。

業務概覽

一. 業務回顧與市場策略(續)

(三) 分業務情況(續)

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 | 金額 |
|----|-------------------------|-------|
| 1 | 湖北省荊州市煤炭鐵水聯運儲配基地一期項目 | 1,344 |
| 2 | 上海市長江口南槽航道治理一期工程整治EPC項目 | 1,021 |
| 3 | 青島港董家口港區胡家山作業區防波堤工程項目 | 991 |
| 4 | 湖北省黃石市砂石集併中心黃鰲口港區EPC項目 | 627 |
| 5 | 江蘇省如東洋口新城綠色產業數據港項目 | 441 |

道路與橋樑建設

| 序號 | 合同名稱 | 金額 |
|----|--------------------------|--------|
| 1 | 廣西省玉林浦北至北流高速公路BOT項目 | 14,426 |
| 2 | 四川省恩施至廣元國家高速公路重慶新田至高峰段項目 | 4,080 |
| 3 | 濟南市鳳凰路北延工程施工總承包項目二標段項目 | 3,165 |
| 4 | 溫州市228國道蒼南龍沙至岱嶺段工程PPP項目 | 2,899 |
| 5 | 京台高速公路德州(魯冀界)至齊河段改擴建工程項目 | 2,798 |

鐵路建設

| 序號 | 合同名稱 | 金額 |
|----|--------------------------|-------|
| 1 | 新建江蘇南沿江城際鐵路站前工程NYJZQ-9標段 | 2,574 |

市政與環保等項目

| 序號 | 合同名稱 | 金額 |
|----|----------------------------------|-------|
| 1 | 天津地鐵11號線一期工程PPP項目 | 9,234 |
| 2 | 遵義市紅花崗區中華南路東片區(沿線)棚戶區改造工程EPC項目 | 7,412 |
| 3 | 株洲市清水塘老工業區產業新城整體開發PPP項目 | 6,464 |
| 4 | 成都市青白江區祥福鎮福地新城及紅陽街道宏翔樂居安置房建設綜合項目 | 5,388 |
| 5 | 深圳市寶安區2019年全面消除黑臭水體工程EPC項目 | 4,670 |

業務概覽

一. 業務回顧與市場策略(續)

(三) 分業務情況(續)

1. 基礎建設業務(續)

海外工程

| 序號 | 合同名稱 | 金額 |
|----|------------------------------|-------|
| 1 | 澳大利亞悉尼西環城高速第3B標段 | 9,407 |
| 2 | 阿爾及利亞斯基克達港擴改建LNG液化天然氣碼頭EPC項目 | 2,973 |
| 3 | 肯尼亞蒙巴薩港新建KOT工程項目 | 2,643 |
| 4 | 格魯吉亞E60道路建設項目 | 2,448 |
| 5 | 澳大利亞維州心臟醫院 | 2,215 |

2. 基建設計業務

| 序號 | 合同名稱 | 金額 |
|----|------------------------------|-------|
| 1 | 福建省寧德市三都澳港區域澳作業區1號泊位EPC項目 | 1,907 |
| 2 | 南京市IC集成電路研創園EPC項目 | 1,685 |
| 3 | 深汕特別合作區小漠國際物流港一期工程EPC項目 | 856 |
| 4 | 海南省灣嶺熱帶農產品物流園基礎設施項目(一期)EPC項目 | 700 |
| 5 | 海南省儋州市農村公路交通扶貧六大工程(第四批)EPC項目 | 526 |

3. 疏浚業務

| 序號 | 合同名稱 | 金額 |
|----|---------------------------|-------|
| 1 | 浙江省舟山千島中央商務區基礎設施建設工程EPC項目 | 7,672 |
| 2 | 廣東省東莞市水生態建設五期二標段項目 | 1,500 |
| 3 | 長江口2019-2021年航道維護A標段項目 | 1,406 |
| 4 | 泉州市中化煉化一體化三期(B區)回填工程EPC項目 | 1,114 |
| 5 | 成都市錦江水生態治理一期一標段EPC項目 | 635 |

二. 經營計劃及業務展望

上半年，經統計本集團新签合同額為4,967.28億元，完成年度目標的52%，符合預期。營業收入為2,390.87億元，完成年度目標的44%，符合預期。

下半年，國內基礎設施建設行業依然是機遇與挑戰並存。雖然國內潛在經濟增長率換擋下移，中國經濟發展進入「新常態」，基礎設施建設投資放緩，市場競爭進一步加劇。但是以「京津冀協同發展」、「長江經濟帶發展」、「粵港澳大灣區建設」為引擎將逐步釋放出的新動力，以及城鎮化建設、西部大開發、振興東北和中部崛起等區域戰略的實施都將會給基建行業發展帶來機遇。

國際上，「六廊六路多國多港」中潛在的重點區域和重點項目，將為公司全視野、深層次、系統化融入互聯互通、國際產能合作提供更多機遇。

業務概覽

三. 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

| | | | |
|----------|------|-------|---------|
| 項目總數量(個) | | | 不適用 |
| 總合同額 | | | 103,264 |
| | | 數量(個) | 金額 |
| 按地域劃分 | 境內 | 不適用 | 74,369 |
| | 境外 | 不適用 | 28,895 |
| 按業務類型劃分 | 基建建設 | 257 | 88,250 |
| | 基建設計 | 1,029 | 6,164 |
| | 疏浚 | 92 | 6,543 |
| | 其他 | 不適用 | 2,307 |

(二) 報告期內在建項目情況

| | | | |
|----------|------|--------|-----------|
| 項目總數量(個) | | | 不適用 |
| 項目總金額 | | | 3,938,026 |
| | | 數量(個) | 金額 |
| 按地域劃分 | 境內 | 不適用 | 3,019,845 |
| | 境外 | 不適用 | 918,181 |
| 按業務類型劃分 | 基建建設 | 8,501 | 3,511,881 |
| | 基建設計 | 21,733 | 208,582 |
| | 疏浚 | 1,759 | 209,531 |
| | 其他 | 不適用 | 8,032 |

(三) 投資類項目情況

上半年，受《財政部關於推進政府和社會資本合作規範發展的實施意見》(財金[2019]10號)等政策影響，各地政府進一步規範PPP市場，項目推出規模與數量下滑趨勢明顯，公司跟蹤的PPP項目數量和規模較2018年及之前年度有所降低。然而從長遠看，財金[2019]10號文奠定了未來一段時期我國PPP模式的發展基調，規範投資管理程序、強化制度保障為PPP健康可持續發展提供了保證。

上半年，公司積極踐行「進城」、「西進」、「入灣」的戰略發展要求，聚焦重點地區，牢牢抓住「美麗中國」、「交通強國」等建設機遇。公司在控制總體投資規模的前提下，深挖優質項目。加強投資策劃，做好投資項目全生命週期測算和管理，有效提升投資收益，控制投資風險。在項目建設期和運營期，探索不同融資渠道，構建多元再融資體系。

1. 新簽投資類項目情況

上半年，公司把控投資總量，優化投資方向，來自PPP投資類項目確認的合同額為672.14億元，預計可以承接的建安合同金額為680.55億元。其中：BOT類項目、政府付費項目、城市綜合開發項目確認的合同額分別為150.69億元、443.46億元和77.99億元，分別佔PPP投資類項目確認合同額的22%、66%和12%。

業務概覽

三. 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)

2. 政府付費以及城市綜合開發項目情況

本集團政府付費項目累計簽訂合同額為4,281.32億元，累計完成投資金額為1,487.12億元(2018年年末為1,360.06億元)，累計收回資金為559.25億元。

本集團城市綜合開發項目累計簽訂合同預計投資金額為2,608.42億元，累計完成投資金額為711.74億元(2018年年末為655.89億元)，已實現銷售金額為574.67億元，實現回款為437.16億元。

3. 特許經營權類項目情況

截至2019年6月30日，經統計(本集團對外簽約並負責融資的併表項目，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4,149.71億元，累計完成投資金額為2,174.01億元，尚未完成投資金額為1,975.70億元。特許經營權類進入運營期項目19個(另有12個參股項目)，上半年運營收入28.19億元，淨虧損12.43億元。

(1) 上半年新簽投資類項目

| 序號 | 項目名稱 | 項目類型 | 按中交股 | | 預計 建安額 | 是否經營 性項目 | 是否併表 | 建設期 (年) | 收費期/ 運營期(年) |
|----|--------------------------------|------|-----------|------------|-----------|-------------|------|------------|----------------|
| | | | 總投 資概算 | 比計算 合同額 | | | | | |
| 1 | 廣西省玉林浦北至北流高速公路BOT項目 | BOT | 14,426 | 14,426 | 10,558 | 是 | 是 | 3.00 | 30 |
| 2 | 天津地鐵11號線一期工程PPP項目 | PPP | 18,106 | 9,234 | 13,194 | 否 | 是 | 4.00 | 22 |
| 3 | 湖南省株洲市清水塘老工業區產業新城整體 開發PPP項目 | PPP | 8,080 | 6,464 | 6,080 | 否 | 是 | 5.00 | 20 |
| 4 | 廣東省順德高新區西部啟動區高贊大橋北側 地塊項目 | 城綜 | 7,444 | 3,722 | 1,000 | 否 | 是 | 3.75 | 5 |
| 5 | 其他 | | 69,170 | 33,368 | 37,223 | | | | |
| 合計 | | | 117,226 | 67,214 | 68,055 | | | | |

業務概覽

三. 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)

(2) 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 | 2019年 | 累計 |
|----|---------------------------|---------|--------------|-------------|--------|
| | | | | 上半年 投入金額 | 投入金額 |
| 1 | 廣東省廣州至連州高速公路項目 | 41,096 | 41,096 | 2,351 | 8,820 |
| 2 | 廣西省貴港至隆安高速公路項目 | 19,021 | 19,021 | 3,902 | 14,615 |
| 3 | 河北省太行山等高速公路項目 | 47,000 | 14,570 | — | 參股 |
| 4 | 柬埔寨金邊—西哈努克港高速公路項目 | 13,643 | 13,643 | 408 | 409 |
| 5 | 廣東省開平至陽春高速公路項目 | 13,711 | 12,740 | — | 參股 |
| 6 | 貴州省石阡至玉屏(大龍)高速公路 | 12,407 | 12,407 | 568 | 3,695 |
| 7 | 貴州中交江玉高速公路 | 11,019 | 11,019 | 1,276 | 3,515 |
| 8 | 貴州省沿河至榕江高速公路劍河至榕江段項目 | 17,816 | 10,672 | — | 參股 |
| 9 | 新疆烏魯木齊至尉犁等公路項目 | 70,841 | 10,616 | — | 參股 |
| 10 | 文馬文麻高速 | 15,800 | 10,270 | 1,194 | 4,452 |
| 11 | 烏魯木齊市軌道交通4號線一期PPP項目 | 16,249 | 8,287 | — | 參股 |
| 12 | 新疆烏魯木齊繞城高速(西線)項目 | 15,300 | 7,803 | 7 | 69 |
| 13 | 河南焦作至唐河高速公路方城至唐河段項目 | 7,788 | 7,009 | 6 | 20 |
| 14 | 貴州省荔波至榕江高速公路項目 | 10,480 | 6,288 | — | 參股 |
| 15 | 新疆G575高速公路項目 | 6,017 | 6,017 | 564 | 2,607 |
| 16 | 重慶三環高速合長段 | 10,077 | 5,139 | 1,102 | 6,820 |
| 17 | 福建省泉廈漳城市聯盟路泉州段項目 | 4,708 | 4,708 | 393 | 3,482 |
| 18 | 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 |
| 19 | 重慶萬州環線高速公路南段工程項目 | 4,151 | 4,151 | 111 | 153 |
| | 其他 | 143,684 | 52,800 | 835 | 4,341 |
| | 合計 | 490,036 | 262,778 | 12,717 | 52,998 |

業務概覽

三. 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)

(3) 特許經營權類進入運營期項目

| 序號 | 項目名稱 | 累計 投資金額 | 本期 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 | 32,125 | 403 | 30 | 1.5 |
| 2 | 貴州省道瓮高速公路 | 26,333 | 340 | 30 | 3.5 |
| 3 | 貴州省江瓮高速公路 | 16,066 | 371 | 30 | 3.5 |
| 4 | 首都地區環線高速公路通州至大興段項目 | 9,950 | 96 | 25 | 1.0 |
| 5 | 貴州省沿德高速公路 | 10,673 | 49 | 30 | 3.5 |
| 6 | 貴州省貴黔高速公路 | 9,479 | 257 | 30 | 3.0 |
| 7 | 湖北省武深高速公路湖北嘉通段項目 | 9,162 | 185 | 30 | 2.8 |
| 8 | 重慶忠萬高速公路 | 7,840 | 32 | 30 | 2.5 |
| 9 | 貴州省貴都高速公路 | 7,502 | 435 | 30 | 8.3 |
| 10 | 重慶永江高速公路 | 6,001 | 38 | 30 | 4.5 |
| 11 | 重慶九龍坡至永川高速公路 | 5,428 | 82 | 30 | 1.5 |
| 12 | 湖北省武漢沌口長江大橋項目 | 5,119 | 27 | 30 | 1.5 |
| 13 | 牙買加南北高速公路 | 4,975 | 110 | 50 | 3.5 |
| 14 | 湖北武深高速嘉魚北段項目 | 2,943 | 87 | 30 | 0.5 |
| 15 | 湖北省咸通高速公路 | 3,107 | 47 | 30 | 5.5 |
| 16 | 廣東省清西大橋及連接線 | 2,578 | 160 | 25 | 0.8 |
| 17 | 山西省翼侯高速公路 | 2,398 | 78 | 30 | 11.5 |
| 18 | 雲南省宣曲高速公路馬龍聯絡線 | 2,137 | 9 | 30 | 1.5 |
| 19 | G109內蒙古自治區清水河至大飯鋪段 | 587 | 13 | 26 | 10.5 |
| 20 | 重慶豐都至忠縣段高速公路 | 參股 | - | 30 | 2.0 |
| 21 | 重慶西延高速公路 | 參股 | - | 30 | 3.0 |
| 22 | 安徽省望潛高速公路 | 參股 | - | 25 | 3.0 |
| 23 | 重慶銅永高速公路 | 參股 | - | 30 | 2.7 |
| 24 | 重慶萬州至四川達州、萬州至湖北利川高速公路 | 參股 | - | 30 | 4.0 |
| 25 | 重慶銅合高速公路 | 參股 | - | 30 | 4.0 |
| 26 | 重慶豐涪高速公路 | 參股 | - | 30 | 5.0 |
| 27 | 重慶豐石高速公路 | 參股 | - | 30 | 5.0 |
| 28 | 廣東省佛山廣明高速公路 | 參股 | - | 27 | 10.0 |
| 29 | 陝西省榆佳高速公路 | 參股 | - | 30 | 5.0 |
| 30 | 貴州省貴瓮高速公路 | 參股 | - | 30 | 3.0 |
| 31 | 湖北省通界高速公路 | 參股 | - | 30 | 4.3 |
| 合計 | | 164,403 | 2,819 | / | / |

管理層的討論與分析

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

概覽

截至2019年6月30日止六個月，本集團的收入為2,390.87億元，較2018年同期的2,075.86億元增加15.2%。其中，來自於海外市場的收入為452.59億元，佔總收入之19%，與上年同期相比增長5.2%。基建建設業務、基建設計業務、疏浚業務及其他業務分別佔截至2019年6月30日止六個月總收入之86.5%、5.4%、6.4%及1.7%。

截至2019年6月30日止六個月，毛利為279.72億元，較2018年同期的278.59億元增加0.4%。截至2019年6月30日止六個月，毛利率由上年同期的13.4%下降至11.7%。

截至2019年6月30日止六個月，營業利潤為156.57億元，較2018年同期的150.41億元增長4.1%。

截至2019年6月30日止六個月，母公司所有者應佔利潤為87.57億元，較2018年同期的82.57億元增長6.1%。截至2019年6月30日止六個月，本集團的每股盈利為0.48元，而2018年同期為0.46元。

以下是截至2019年及2018年6月30日止六個月的財務業績的比較。

經營業務合併業績

收入

截至2019年6月30日止六個月的收入為2,390.87億元，較2018年同期的2,075.86億元增加15.2%。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2,124.34億元、132.20億元、156.14億元及42.25億元(全部為抵銷分部間交易前)，分別增長15.2%、21.3%、1.7%及下降24.7%。

銷售成本及毛利

截至2019年6月30日止六個月的銷售成本為2,111.15億元，較2018年同期的1,797.27億元增長17.5%。基建建設業務、基建設計業務、疏浚業務及其他業務的銷售成本分別為1,886.60億元、110.17億元、138.99億元及39.46億元(全部為抵銷分部間交易前)，分別增長17.3%、24.4%、3.5%及下降22.6%。

銷售成本主要包括所用原材料及消耗品的成本、分包成本及僱員福利開支。截至2019年6月30日止六個月，所用原材料及消耗品的成本及分包成本分別增長18.2%及25.5%。

由於截至2019年6月30日止六個月的收入及銷售成本同時增加，因此，截至2019年6月30日止六個月的毛利為279.72億元，較2018年同期的278.59億元增長0.4%。相比2018年同期，基建建設業務及基建設計業務的毛利分別增長1.3%及7.9%；而疏浚業務及其他業務的毛利分別下降10.7%及45.5%。毛利率由截至2018年6月30日止六個月的13.4%下降至截至2019年6月30日止六個月的11.7%。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11.2%、16.7%、11.0%及6.6%，而2018年同期則為12.7%、18.7%、12.5%及9.1%。

管理層的討論與分析

經營業務合併業績(續)

管理費用

截至2019年6月30日止六個月的管理費用為138.94億元，較2018年同期的128.09億元增長8.5%，主要由於僱員福利開支及研發支出增加所致。

營業利潤

截至2019年6月30日止六個月的營業利潤為156.57億元，較2018年同期的150.41億元增長4.1%。營業利潤增加主要由於其他收入及收益增加所致。

截至2019年6月30日止六個月，基建建設業務及基建設計業務的營業利潤較2018年同期分別增長5.5%及10.4%(全部為抵銷分部間交易及計入未拆分成本前)；疏浚業務及其他業務的營業利潤較2018年同期分別減少3.8%及1.1%(全部為抵銷分部間交易及計入未拆分成本前)。

由於毛利率下降，營業利潤率由2018年同期的7.2%下降至截至2019年6月30日止六個月的6.5%。

財務收入

截至2019年6月30日止六個月的財務收入為36.16億元，較2018年同期的17.19億元增長110.4%。財務收入增長主要由於投資類項目利息增加所致。

財務費用淨額

截至2019年6月30日止六個月的財務費用淨額為75.91億元，較2018年同期的55.17億元增長37.6%，主要由於借款總額增加所致。

應佔合營企業利潤

截至2019年6月30日止六個月的應佔合營企業利潤為2.86億元，而2018年同期應佔合營企業虧損則為2,700萬元。利潤主要由於合營企業利潤增加所致。

應佔聯營企業利潤

截至2019年6月30日止六個月的應佔聯營企業利潤為5,000萬元，而2018年同期則為8,600萬元。

除所得稅前利潤

基於上述原因，截至2019年6月30日止六個月的除所得稅前利潤為120.18億元，較2018年同期的113.02億元增長6.3%。

所得稅費用

截至2019年6月30日止六個月的所得稅費用為22.74億元，較2018年同期的25.98億元下降12.5%。本集團截至2019年6月30日止六個月的實際稅率由2018年同期的23.0%下降至18.9%，主要由於無需納稅收益增加，以及研發費用加計扣除金額增加所致。

非控制性權益應佔利潤

截至2019年6月30日止六個月的非控制性權益應佔利潤為9.87億元，而2018年同期則為4.47億元。主要由於永續債股息增加所致。

管理層的討論與分析

經營業務合併業績(續)

母公司所有者應佔利潤

截至2019年6月30日止六個月的母公司所有者應佔利潤為87.57億元，而2018年同期則為82.57億元。

截至2019年6月30日止六個月，母公司所有者應佔利潤的利潤率由2018年同期的4.0%下降至3.7%。

分部經營業務討論

下表載列本集團於截至2019年及2018年6月30日止六個月收入、毛利及營業利潤的分部分析。

| 業務 | 收入 | | 毛利 | | 毛利率 | | 營業利潤 ⁽¹⁾ | | 營業利潤率 | |
|------------------|---------|---------|---------|--------|---------|-------|---------------------|--------|---------|-------|
| | 截至6月30日 | | 截至6月30日 | | 截至6月30日 | | 截至6月30日 | | 截至6月30日 | |
| | 止六個月 | | 止六個月 | | 止六個月 | | 止六個月 | | 止六個月 | |
| | 2019年 | 2018年 | 2019年 | 2018年 | 2019年 | 2018年 | 2019年 | 2018年 | 2019年 | 2018年 |
| | (人民幣 | (人民幣 | (人民幣 | (人民幣 | (%) | (%) | (人民幣 | (人民幣 | (%) | (%) |
| | 百萬元) | 百萬元) | 百萬元) | 百萬元) | | | 百萬元) | 百萬元) | | |
| 基建建設 | 212,434 | 184,328 | 23,774 | 23,461 | 11.2 | 12.7 | 13,460 | 12,763 | 6.3 | 6.9 |
| 佔總額的百分比 | 86.5 | 85.3 | 85.0 | 84.0 | - | - | 86.5 | 86.3 | - | - |
| 基建設計 | 13,220 | 10,898 | 2,203 | 2,042 | 16.7 | 18.7 | 934 | 846 | 7.1 | 7.8 |
| 佔總額的百分比 | 5.4 | 5.0 | 7.9 | 7.3 | - | - | 6.0 | 5.7 | - | - |
| 疏浚 | 15,614 | 15,355 | 1,715 | 1,920 | 11.0 | 12.5 | 692 | 719 | 4.4 | 4.7 |
| 佔總額的百分比 | 6.4 | 7.1 | 6.1 | 6.9 | - | - | 4.5 | 4.9 | - | - |
| 其他業務 | 4,225 | 5,608 | 279 | 512 | 6.6 | 9.1 | 460 | 465 | 10.9 | 8.3 |
| 佔總額的百分比 | 1.7 | 2.6 | 1.0 | 1.8 | - | - | 3.0 | 3.1 | - | - |
| 小計 | 245,493 | 216,189 | 27,971 | 27,935 | - | - | 15,546 | 14,793 | - | - |
| 分部間抵銷及未拆分利潤/(成本) | (6,406) | (8,603) | 1 | (76) | - | - | 111 | 248 | - | - |
| 總計 | 239,087 | 207,586 | 27,972 | 27,859 | 11.7 | 13.4 | 15,657 | 15,041 | 6.5 | 7.2 |

⁽¹⁾ 營業利潤總額即分部利潤總額減去未拆分成本或加上未拆分利潤。

管理層的討論與分析

經營業務合併業績(續)

基建建設業務

本節所呈列的基建建設業務財務資料並未抵銷分部間交易及未計入未折分成本。

下表載列基建建設業務截至2019年及2018年6月30日止六個月主要損益資料。

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---------|-------------------|-------------------|
| | 2019年 (人民幣百萬元) | 2018年 (人民幣百萬元) |
| 收入 | 212,434 | 184,328 |
| 銷售成本 | (188,660) | (160,867) |
| 毛利 | 23,774 | 23,461 |
| 銷售及營銷費用 | (159) | (155) |
| 管理費用 | (11,749) | (11,026) |
| 其他收入淨額 | 1,594 | 483 |
| 分部業績 | 13,460 | 12,763 |
| 折舊及攤銷 | 4,624 | 3,816 |

收入。基建建設業務於截至2019年6月30日止六個月的收入為2,124.34億元，較2018年同期的1,843.28億元增長15.2%。該增長主要是由於公路項目及市政項目產生的收入增加所致。

銷售成本及毛利。基建建設業務於截至2019年6月30日止六個月的銷售成本為1,886.60億元，較2018年同期的1,608.67億元增長17.3%。銷售成本佔收入的百分比由2018年同期的87.3%輕微增加截至2019年6月30日止六個月的88.8%。

基建建設業務於截至2019年6月30日止六個月的毛利為237.74億元，較2018年同期的234.61億元增長1.3%。毛利率由2018年同期的12.7%下降至截至2019年6月30日止六個月的11.2%，主要由於高毛利海外項目佔比減少，分包規模擴大，以及原材料價格增加所致。

銷售及營銷費用。基建建設業務於截至2019年6月30日止六個月的銷售及營銷費用為1.59億元，而2018年同期則為1.55億元。

管理費用。基建建設業務截至2019年6月30日止六個月的管理費用(包括金融及合同資產的減值虧損)為117.49億元，較2018年同期的110.26億元增長6.6%。截至2019年6月30日止六個月，管理費用(包括金融及合同資產的減值虧損)佔收入的百分比由2018年同期的6.0%下降至5.5%。

其他收入淨額。截至2019年6月30日止六個月，基建建設業務的其他收入淨額由2018年同期的4.83億元增加至15.94億元，主要由於股息收入及出售附屬公司收益增加所致。

分部業績。基於上述各項，基建建設業務截至2019年6月30日止六個月的分部業績為134.60億元，較2018年同期的127.63億元增長5.5%。截至2019年6月30日止六個月，分部業績的利潤率由2018年同期的6.9%下降至6.3%。

管理層的討論與分析

經營業務合併業績(續)

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2019年及2018年6月30日止六個月的的主要損益資料。

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---------|-------------------|-------------------|
| | 2019年 (人民幣百萬元) | 2018年 (人民幣百萬元) |
| 收入 | 13,220 | 10,898 |
| 銷售成本 | (11,017) | (8,856) |
| 毛利 | 2,203 | 2,042 |
| 銷售及營銷費用 | (137) | (150) |
| 管理費用 | (1,269) | (1,135) |
| 其他收入淨額 | 137 | 89 |
| 分部業績 | 934 | 846 |
| 折舊及攤銷 | 213 | 132 |

收入。基建設計業務截至2019年6月30日止六個月的收入為132.20億元，較2018年同期的108.98億元增長21.3%，主要由於綜合性項目收入貢獻增加所致。

銷售成本及毛利。基建設計業務於截至2019年6月30日止六個月的銷售成本為110.17億元，較2018年同期的88.56億元增長24.4%。截至2019年6月30日止六個月，銷售成本佔收入的百分比由2018年同期的81.3%增至83.3%。

基建設計業務的毛利由2018年同期的20.42億元增長至截至2019年6月30日止六個月的22.03億元。毛利率由2018年同期的18.7%下降至截至2019年6月30日止六個月的16.7%，主要由於毛利率較低的綜合性項目所產生的收入貢獻增加所致。

銷售及營銷費用。截至2019年6月30日止六個月，基建設計業務的銷售及營銷費用由2018年同期的1.50億元下降至1.37億元。

管理費用。基建設計業務於截至2019年6月30日止六個月的管理費用(包括金融及合同資產的減值虧損)為12.69億元，較2018年同期的11.35億元增長11.8%。截至2019年6月30日止六個月，管理費用(包括金融及合同資產的減值虧損)佔收入的百分比由2018年同期的10.4%下降至9.6%。

其他收入淨額。基建設計業務於截至2019年6月30日止六個月的其他收入淨額為1.37億元，而2018年同期為8,900萬元。

分部業績。基於上述各項，基建設計業務於截至2019年6月30日止六個月的分部業績為9.34億元，較2018年同期的8.46億元增加10.4%。截至2019年6月30日止六個月，分部業績的利潤率由2018年同期的7.8%下降至7.1%。

管理層的討論與分析

經營業務合併業績(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2019年及2018年6月30日止六個月主要損益資料。

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---------|-------------------|-------------------|
| | 2019年 (人民幣百萬元) | 2018年 (人民幣百萬元) |
| 收入 | 15,614 | 15,355 |
| 銷售成本 | (13,899) | (13,435) |
| 毛利 | 1,715 | 1,920 |
| 銷售及營銷費用 | (65) | (56) |
| 管理費用 | (1,320) | (1,355) |
| 其他收入淨額 | 362 | 210 |
| 分部業績 | 692 | 719 |
| 折舊及攤銷 | 611 | 501 |

收入。疏浚業務於截至2019年6月30日止六個月的收入為156.14億元，較2018年同期的153.55億元增長1.7%。

銷售成本及毛利。疏浚業務於截至2019年6月30日止六個月的銷售成本為138.99億元，較2018年同期的134.35億元增長3.5%。截至2019年6月30日止六個月，銷售成本佔疏浚業務收入的百分比由2018年同期的87.5%增至89.0%。

疏浚業務於截至2019年6月30日止六個月的毛利為17.15億元，較2018年同期的19.20億元下降10.7%。疏浚業務於截至2019年6月30日止六個月的毛利率由2018年同期的12.5%降至11.0%，主要是由於市場環境波動、分包規模擴大及原材料價格上漲所致。

銷售及營銷費用。疏浚業務於截至2019年6月30日止六個月的銷售及營銷費用為6,500萬元，而2018年同期為5,600萬元。

管理費用。疏浚業務於截至2019年6月30日止六個月的管理費用(包括金融及合同資產的減值虧損)為13.20億元，較2018年同期的13.55億元下降2.6%。截至2019年6月30日止六個月，管理費用(包括金融及合同資產的減值虧損)佔收入的百分比由2018年同期的8.8%下降至8.5%。

其他收入淨額。疏浚業務於截至2019年6月30日止六個月的其他收入淨額由2018年同期的2.10億元增加至3.62億元，主要由於股息收入增加所致。

分部業績。基於上述各項，疏浚業務於截至2019年6月30日止六個月的分部業績為6.92億元，較2018年同期的7.19億元下降3.8%。截至2019年6月30日止六個月，分部業績的利潤率由2018年同期的4.7%降至4.4%。

管理層的討論與分析

經營業務合併業績(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2019年及2018年6月30日止六個月的收入、銷售成本及毛利資料。

| | 截至6月30日止六個月 | |
|------|-------------------|-------------------|
| | 2019年 (人民幣百萬元) | 2018年 (人民幣百萬元) |
| 收入 | 4,225 | 5,608 |
| 銷售成本 | (3,946) | (5,096) |
| 毛利 | 279 | 512 |

收入。其他業務於截至2019年6月30日止六個月的收入為42.25億元，較2018年同期的56.08億元下降24.7%。收入下降主要是由於上年同期出售資產所致。

銷售成本及毛利。其他業務於截至2019年6月30日止六個月的銷售成本為39.46億元，較2018年同期的50.96億元下降22.6%。截至2019年6月30日止六個月，銷售成本佔收入的百分比由2018年同期的90.9%增至93.4%。

其他業務於截至2019年6月30日止六個月的毛利為2.79億元，較2018年同期的5.12億元下降45.5%。截至2019年6月30日止六個月，毛利率由2018年同期的9.1%降至6.6%。

管理層的討論與分析

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2019年6月30日，本集團擁有未動用信貸額度9,244.63億元。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2019年及2018年6月30日止六個月的合併現金流量表選取的現金流量數據。

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---------------|-------------------|-------------------|
| | 2019年 (人民幣百萬元) | 2018年 (人民幣百萬元) |
| 經營活動所使用現金淨額 | (39,767) | (33,045) |
| 投資活動所使用現金淨額 | (29,114) | (18,825) |
| 籌資活動所產生現金淨額 | 43,606 | 31,204 |
| 現金及現金等價物減少淨額 | (25,275) | (20,666) |
| 期初現金及現金等價物 | 127,413 | 129,197 |
| 現金及現金等價物的滙兌收益 | 36 | 120 |
| 期末現金及現金等價物 | 102,174 | 108,651 |

經營活動現金流量

截至2019年6月30日止六個月，經營活動所使用現金淨額由2018年同期的330.45億元增至397.67億元，主要由於本期結算及收款進度放緩所致。

投資活動現金流量

截至2019年6月30日止六個月，投資活動所使用現金淨額為291.14億元，相比2018年同期的188.25億元增加54.7%，主要是由於投資類項目支出增加以及出售按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的所得款項減少所致。

籌資活動現金流量

截至2019年6月30日止六個月，籌資活動所產生現金淨額為436.06億元，較2018年同期的312.04億元增長39.7%，主要是由於銀行所得款項及其他借款增加所致。

管理層的討論與分析

流動資金及資本資源(續)

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2019年及2018年6月30日止六個月按業務劃分的資本性支出。

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---------|-------------------|-------------------|
| | 2019年 (人民幣百萬元) | 2018年 (人民幣百萬元) |
| 基建建設業務 | 19,179 | 18,808 |
| — BOT項目 | 12,695 | 13,148 |
| 基建設計業務 | 333 | 165 |
| 疏浚業務 | 476 | 597 |
| 其他業務 | 342 | 682 |
| 總計 | 20,330 | 20,252 |

截至2019年6月30日止六個月，資本性支出為203.30億元，而2018年同期則為202.52億元，略微上漲0.4%。

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2019年6月30日止六個月及截至2018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 | |
|---------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| | 2019年 6月30日 止六個月 (天數) | 2018年 12月31日 止十二個月 (天數) |
| 平均貿易應收賬款及應收票據周轉期 ⁽¹⁾ | 66 | 59 |
| 平均貿易應付賬款及應付票據周轉期 ⁽²⁾ | 203 | 196 |

(1) 截至2019年6月30日止六個月，平均貿易應收賬款及應收票據等於六個月期初貿易應收賬款及應收票據(扣除撥備)加六個月期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180。截至2018年12月31日止十二個月，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) 截至2019年6月30日止六個月，平均貿易應付賬款及應付票據等於六個月期初貿易應付賬款及應付票據加六個月期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180。截至2018年12月31日止十二個月，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。

管理層的討論與分析

流動資金及資本資源(續)

營運資金(續)

下表載列貿易應收賬款及應收票據(扣除撥備)於2019年6月30日及2018年12月31日的賬齡分析。

| | 於 | |
|--------|----------------------------|-----------------------------|
| | 2019年 6月30日 (人民幣百萬元) | 2018年 12月31日 (人民幣百萬元) |
| 六個月以內 | 55,247 | 61,140 |
| 六個月至一年 | 13,491 | 9,417 |
| 一年至兩年 | 10,999 | 9,218 |
| 兩年至三年 | 4,264 | 3,950 |
| 三年以上 | 4,356 | 4,071 |
| 總計 | 88,357 | 87,796 |

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2019年6月30日，本集團的減值撥備為128.48億元，而於2018年12月31日則為123.80億元。

下表載列貿易應付賬款及應付票據於2019年6月30日及2018年12月31日的賬齡分析。

| | 於 | |
|-------|----------------------------|-----------------------------|
| | 2019年 6月30日 (人民幣百萬元) | 2018年 12月31日 (人民幣百萬元) |
| 一年內 | 208,950 | 214,046 |
| 一年至兩年 | 14,397 | 19,779 |
| 兩年至三年 | 6,166 | 4,943 |
| 三年以上 | 3,901 | 3,399 |
| 總計 | 233,414 | 242,167 |

本集團於截至2019年6月30日止六個月與其供應商達成的信貸條款與截至2018年12月31日止年度者維持不變。本集團或會因本集團客戶延遲結賬而延遲向供應商和分包商付款。不過，本集團一直並無因未按時根據本集團與供應商或分包商訂立的合同支付未清償餘額而產生任何重大糾紛。

質量保證金

下表載列質量保證金於2019年6月30日及2018年12月31日的公允價值。

| | 於 | |
|-------|----------------------------|-----------------------------|
| | 2019年 6月30日 (人民幣百萬元) | 2018年 12月31日 (人民幣百萬元) |
| 流動部份 | 22,210 | 22,868 |
| 非流動部份 | 26,993 | 28,698 |
| 總計 | 49,203 | 51,566 |

管理層的討論與分析

債務

借款

下表載列於2019年6月30日及2018年12月31日本集團借款總額的到期日。

| | 於 | |
|-------------|----------------------------|-----------------------------|
| | 2019年 6月30日 (人民幣百萬元) | 2018年 12月31日 (人民幣百萬元) |
| 一年內 | 108,120 | 75,133 |
| 一年至兩年 | 32,807 | 36,653 |
| 兩年至五年 | 60,647 | 54,775 |
| 五年以上 | 146,322 | 128,066 |
| 借款總額 | 347,896 | 294,627 |

本集團的借款主要以人民幣及美元計值，其次為日圓、港元、歐元及澳元。下表載列本集團於2019年6月30日及2018年12月31日以計值貨幣劃分的借款的賬面值。

| | 於 | |
|-------------|----------------------------|-----------------------------|
| | 2019年 6月30日 (人民幣百萬元) | 2018年 12月31日 (人民幣百萬元) |
| 人民幣 | 324,043 | 272,367 |
| 美元 | 15,094 | 14,925 |
| 日圓 | 4,162 | 3,992 |
| 港元 | 1,608 | 1,404 |
| 歐元 | 1,286 | 1,386 |
| 澳元 | 1,225 | 58 |
| 其他 | 478 | 495 |
| 借款總額 | 347,896 | 294,627 |

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2019年6月30日為49.6%，而於2018年12月31日則為41.1%。

管理層的討論與分析

債務(續)

或有負債

| | 於 | |
|--------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| | 2019年 6月30日 (人民幣百萬元) | 2018年 12月31日 (人民幣百萬元) |
| 未決訴訟 ⁽¹⁾ | 543 | 626 |
| 尚未償還的貸款擔保 ⁽²⁾ | 8,244 | 8,217 |
| 總計 | 8,787 | 8,843 |

- (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。因官司結果未能合理估計或管理層認為經濟利益流出企業的可能性不大，則不會就上述未決訴訟5.43億元(2018年12月31日：6.26億元)作出撥備(主要與客戶及分包商的糾紛有關)。本集團或有負債的披露不包括任何蒙受損失機會甚微或被訴金額對於本集團並不重大的未決訴訟。
- (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。上述金額代表被擔保企業違約將給本集團造成的最大損失。於2019年6月30日，上述金額包括本集團對貴州中交貴甯高速公路有限公司(「中交貴甯」)金額為64.20億元(2018年12月31日：64.30億元)借款的擔保。此外，中交貴甯以其高速公路項目100%的通行費收入收費權以及項下的全部收益對其借款進行質押擔保。對上述被擔保合營企業及聯營企業的財務狀況評估後，董事認為不存在重大違約風險，亦無須就有關擔保計提撥備。
- (3) 本集團已與若干金融機構訂立若干協議，以設立資產支持證券及資產支持票據。於2019年6月30日，總金額為人民幣67.10億元(2018年12月31日：人民幣67.10億元)的若干已發行資產支持證券及資產支持票據包括向優先投資者發行總金額為人民幣63.22億元(2018年12月31日：人民幣63.22億元)的資產支持證券及資產支持票據。於協議的條文下，當於到期日分派本金及固定回報的現金不足時，本集團須向優先投資者履行支付流動補充款項的責任。本公司董事評估履行支付流動補充款項的可能性為低。
- (4) 集團內從事房地產業務的公司為商品房承購人提供抵押貸款擔保。截至2019年6月30日，集團提供的擔保餘額約為22.16億元。

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，國民經濟保持穩定增長，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139個國家和地區開展業務，其中非洲、大洋洲、東南亞、港澳台及南美洲為本公司海外業務的重點市場。如果相關國家和地區的政治經濟局勢發生不利變化，本集團於該等地區的日常運營將受到影響，且將給本集團在相關國家及地區在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。截至2019年及2018年6月30日止六個月，本集團的浮息借款主要以人民幣、美元、日圓、港元及歐元列值。

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。

於2019年6月30日，本集團的浮息借款約為1,961.24億元(2018年12月31日：1,782.16億元)。於2019年6月30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，則截至2019年6月30日止六個月的除稅前利潤應減少／增加19.61億元(截至2018年12月31日止年度：減少／增加17.82億元)，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2019年6月30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191.84億元。

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2019年6月30日，若人民幣兌美元升值／貶值5%，而所有其他因素維持不變，則截至2019年6月30日止六個月的除稅前利潤將會減少／增加約2.78億元(截至2018年12月31日止年度：5.43億元)，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按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資及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。

獨立審閱報告



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董事會

(於中華人民共和國註冊成立的有限責任公司)

緒言

我們已審閱第31至第89頁所載的中期財務資料，包括中國交通建設股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(「貴集團」)於2019年6月30日的中期簡明合併財務狀況表，以及截至該日止六個月的相關中期簡明合併損益表、綜合收益表、權益變動表及現金流量表以及其他解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，對於中期財務資料的報告須按照其相關條文及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)編製。貴公司董事負責按照國際會計準則第34號編製及呈報本中期財務資料。我們的責任是根據審閱結果對本中期財務資料作出結論。按照我們同意的委聘條款，我們的報告僅對閣下(作為整體)出具，除此之外，本報告不作其他用途。我們不就本報告之內容向任何其他人士承擔或負上任何責任。

審閱範圍

我們根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審閱項目準則第2410號「實體之獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。中期財務資料之審閱包括作出查詢(主要對負責財務及會計事務之人士)，以及採納分析及其他審閱程序。審閱之範圍遠小於根據國際審計準則進行之審計，故不能令我們保證我們會注意到於審計中可能被發現的所有重要事項。因此，我們並不表達審計意見。

結論

基於我們的審閱工作，我們並無注意到任何事宜使我們相信中期財務資料未在所有重大方面按照國際會計準則第34號編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2019年8月30日



中期簡明合併損益表

截至2019年6月30日止六個月

| | | 截至6月30日止六個月 | |
|------------------|----|-------------------------|-------------------------|
| | 附註 | 2019年 未經審核 人民幣百萬元 | 2018年 未經審核 人民幣百萬元 |
| 收入 | 4 | 239,087 | 207,586 |
| 銷售成本 | | (211,115) | (179,727) |
| 毛利 | | 27,972 | 27,859 |
| 其他收入 | 4 | 2,489 | 1,895 |
| 其他收益淨額 | 4 | 1,267 | 193 |
| 銷售及營銷費用 | | (452) | (462) |
| 管理費用 | | (13,894) | (12,809) |
| 金融及合同資產減值損失淨額 | | (894) | (1,182) |
| 其他費用 | | (831) | (453) |
| 營業利潤 | | 15,657 | 15,041 |
| 財務收入 | 6 | 3,616 | 1,719 |
| 財務費用淨額 | 7 | (7,591) | (5,517) |
| 應佔利潤及虧損： | | | |
| - 合營企業 | | 286 | (27) |
| - 聯營企業 | | 50 | 86 |
| 除稅前利潤 | 5 | 12,018 | 11,302 |
| 所得稅費用 | 8 | (2,274) | (2,598) |
| 本期間利潤 | | 9,744 | 8,704 |
| 以下人士應佔： | | | |
| - 母公司所有者 | | 8,757 | 8,257 |
| - 非控制性權益 | | 987 | 447 |
| | | 9,744 | 8,704 |
| 母公司普通股權持有人應佔每股盈利 | | | |
| 基本 | 10 | 人民幣0.48元 | 人民幣0.46元 |
| 攤薄 | 10 | 人民幣0.48元 | 人民幣0.46元 |

中期簡明合併綜合收益表

截至2019年6月30日止六個月

| | 截至6月30日止六個月 | |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2019年 未經審核 人民幣百萬元 | 2018年 未經審核 人民幣百萬元 |
| 本期間利潤 | 9,744 | 8,704 |
| 其他綜合收益／(虧損) | | |
| 於後續期間將不會重分類至損益的其他綜合收益／(虧損)，扣除稅項： | | |
| 退休福利債務的精算損失 | (21) | (36) |
| 應佔合營企業及聯營企業其他綜合虧損 | (2) | (29) |
| 指定為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資公允價值變動 | 5,257 | (1,950) |
| 於後續期間將不會重分類至損益的其他綜合收益／(虧損)淨額 | 5,234 | (2,015) |
| 於後續期間可重分類至損益的其他綜合收益／(虧損)，扣除稅項： | | |
| 現金流量套期 | 2 | 2 |
| 應佔合營企業及聯營企業其他綜合虧損 | (180) | — |
| 折算海外業務之匯兌差額 | (36) | (13) |
| 於後續期間可重分類至損益的其他綜合虧損淨額 | (214) | (11) |
| 本期間其他綜合收益／(虧損)，扣除稅項 | 5,020 | (2,026) |
| 本期間綜合收益總額 | 14,764 | 6,678 |
| 以下人士應佔： | | |
| — 母公司所有者 | 13,770 | 6,232 |
| — 非控制性權益 | 994 | 446 |
| | 14,764 | 6,678 |

中期簡明合併財務狀況表

2019年6月30日

| | 附註 | 2019年6月30日 未經審核 人民幣百萬元 | 2018年12月31日 經審核 人民幣百萬元 |
|-----------------------------|----|------------------------------|------------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 11 | 55,897 | 56,365 |
| 投資物業 | | 3,567 | 3,463 |
| 使用權資產 | | 14,215 | — |
| 預付土地租賃款項 | | — | 9,683 |
| 無形資產 | 12 | 200,991 | 188,370 |
| 於合營企業的投資 | | 19,993 | 18,646 |
| 於聯營企業的投資 | | 25,229 | 23,019 |
| 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 | 13 | 6,862 | 5,893 |
| 按攤餘成本計量的債務投資 | | 109 | 109 |
| 指定為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資 | 14 | 27,820 | 21,257 |
| 合同資產 | 16 | 26,993 | 28,698 |
| 貿易及其他應收款 | 17 | 128,633 | 118,967 |
| 遞延稅項資產 | | 4,754 | 4,504 |
| 非流動資產總額 | | 515,063 | 478,974 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 15 | 52,063 | 46,861 |
| 貿易及其他應收款 | 17 | 211,400 | 195,887 |
| 合同資產 | 16 | 120,300 | 103,981 |
| 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 | 13 | 126 | 155 |
| 衍生金融工具 | | 543 | 250 |
| 限制性銀行存款及初始期限為三個月以上的定期存款 | 18 | 8,504 | 6,955 |
| 現金及現金等價物 | 18 | 102,174 | 127,413 |
| 流動資產總額 | | 495,110 | 481,502 |
| 流動負債 | | | |
| 貿易及其他應付款 | 19 | 317,722 | 314,496 |
| 合同負債 | 16 | 63,408 | 81,953 |
| 應納稅款 | | 3,345 | 4,034 |
| 衍生金融工具 | | 2 | 2 |
| 計息銀行及其他借款 | 20 | 108,120 | 79,243 |
| 退休福利債務 | | 141 | 141 |
| 流動負債總額 | | 492,738 | 479,869 |
| 淨流動資產 | | 2,372 | 1,633 |
| 總資產減流動負債 | | 517,435 | 480,607 |

續 / ...

中期簡明合併財務狀況表

2019年6月30日

| | | 2019年6月30日 未經審核 人民幣百萬元 | 2018年12月31日 經審核 人民幣百萬元 |
|------------|----|------------------------------|------------------------------|
| 總資產減流動負債 | | 517,435 | 480,607 |
| 非流動負債 | | | |
| 貿易及其他應付款 | 19 | 17,843 | 17,185 |
| 計息銀行及其他借款 | 20 | 239,776 | 215,384 |
| 遞延收入 | | 899 | 827 |
| 遞延稅項負債 | | 6,944 | 5,162 |
| 退休福利債務 | | 1,097 | 1,152 |
| 撥備 | | 1,191 | 1,215 |
| 非流動負債總額 | | 267,750 | 240,925 |
| 淨資產 | | 249,685 | 239,682 |
| 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 | | 24,426 | 24,426 |
| 儲備 | | 145,697 | 136,921 |
| 非控制性權益 | | 205,954 | 197,178 |
| | | 43,731 | 42,504 |
| 總權益 | | 249,685 | 239,682 |

劉起濤
董事

宋海良
董事

中期簡明合併權益變動表

截至2019年6月30日止六個月

| | 母公司所有者應佔 | | | | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 股本 | 股本溢價 | 分類為權益的 金融工具 | 其他儲備 | 留存收益 | 總計 | 非控制性權益 | 總權益 |
| | 未經審核 人民幣百萬元 | 未經審核 人民幣百萬元 | 未經審核 人民幣百萬元 | 未經審核 人民幣百萬元 | 未經審核 人民幣百萬元 | 未經審核 人民幣百萬元 | 未經審核 人民幣百萬元 | 未經審核 人民幣百萬元 |
| 於2019年1月1日 | 16,175 | 19,656 | 24,426 | 26,312 | 110,609 | 197,178 | 42,504 | 239,682 |
| 本期間利潤 | - | - | - | - | 8,757 | 8,757 | 987 | 9,744 |
| 本期間其他綜合收益/(虧損)： | | | | | | | | |
| 指定為按公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益投資的公允價 值變動，扣除稅項 | - | - | - | 5,257 | - | 5,257 | - | 5,257 |
| 現金流量套期，扣除稅項 | - | - | - | 2 | - | 2 | - | 2 |
| 應佔合營企業及聯營企業其他綜合虧 損 | - | - | - | (182) | - | (182) | - | (182) |
| 退休福利債務的精算虧損，扣除稅項 | - | - | - | (21) | - | (21) | - | (21) |
| 折算海外業務之匯兌差額 | - | - | - | (43) | - | (43) | 7 | (36) |
| 本期間綜合收益總額 | - | - | - | 5,013 | 8,757 | 13,770 | 994 | 14,764 |
| 宣派2018年末期股息 | - | - | - | - | (3,733) | (3,733) | - | (3,733) |
| 永續中期票據的利息 | - | - | - | - | (528) | (528) | (1,136) | (1,664) |
| 優先股的股息 | - | - | - | - | (718) | (718) | - | (718) |
| 派付予非控股股東的股息 | - | - | - | - | - | - | (31) | (31) |
| 應佔合營企業及聯營企業其他儲備 | - | - | - | 1 | - | 1 | - | 1 |
| 非控股股東的注資 | - | - | - | - | - | - | 407 | 407 |
| 收購子公司 | - | - | - | - | - | - | 70 | 70 |
| 出售子公司 | - | - | - | - | - | - | (10) | (10) |
| 分類為權益的金融工具 | - | - | - | - | - | - | 998 | 998 |
| 與非控制性權益進行的交易 | - | - | - | (16) | - | (16) | (65) | (81) |
| 撥入安全生產儲備 | - | - | - | 180 | (180) | - | - | - |
| 因出售指定為按公允價值計量且其變 動計入其他綜合收益的權益投資而 撥入留存收益 | - | - | - | (242) | 242 | - | - | - |
| 於2019年6月30日 | 16,175 | 19,656 | 24,426 | 31,248* | 114,449* | 205,954 | 43,731 | 249,685 |

(附註21)

續/...

中期簡明合併權益變動表

截至2019年6月30日止六個月

| | 母公司所有者應佔 | | | | | | | | |
|---|----------------------|------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------------|----------------------|--------------------------|-----------------------|
| | 股本 未經審核 人民幣百萬元 | 股本溢價 未經審核 人民幣百萬元 | 分類為權益的 | | | 留存收益 未經審核 人民幣百萬元 | 總計 未經審核 人民幣百萬元 | 非控制性權益 未經審核 人民幣百萬元 | 總權益 未經審核 人民幣百萬元 |
| | | | 金融工具 | 其他儲備 | | | | | |
| | | | 未經審核 人民幣百萬元 | 未經審核 人民幣百萬元 | 未經審核 人民幣百萬元 | | | | |
| 於2017年12月31日 | 16,175 | 19,656 | 19,431 | 28,443 | 97,217 | 180,922 | 24,672 | 205,594 | |
| 採納國際財務報告準則第9號的調整， 扣除稅項 | - | - | - | 85 | (718) | (633) | (9) | (642) | |
| 於2018年1月1日 | 16,175 | 19,656 | 19,431 | 28,528 | 96,499 | 180,289 | 24,663 | 204,952 | |
| 本期間利潤 | - | - | - | - | 8,257 | 8,257 | 447 | 8,704 | |
| 本期間其他綜合收益/(虧損)： | | | | | | | | | |
| 指定為按公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益投資的公允價 值變動，扣除稅項 | - | - | - | (1,950) | - | (1,950) | - | (1,950) | |
| 現金流量套期，扣除稅項 | - | - | - | 2 | - | 2 | - | 2 | |
| 應佔合營企業及聯營企業其他綜合虧 損 | - | - | - | (29) | - | (29) | - | (29) | |
| 退休福利債務的精算虧損，扣除稅項 | - | - | - | (36) | - | (36) | - | (36) | |
| 折算海外業務之匯兌差額 | - | - | - | (12) | - | (12) | (1) | (13) | |
| 本期間綜合收益總額 | - | - | - | (2,025) | 8,257 | 6,232 | 446 | 6,678 | |
| 宣派2017年末期股息 | - | - | - | - | (3,913) | (3,913) | - | (3,913) | |
| 永續中期票據的利息 | - | - | - | - | (300) | (300) | (339) | (639) | |
| 優先股的股息 | - | - | - | - | (718) | (718) | - | (718) | |
| 派付予非控股股東的股息 | - | - | - | - | - | - | (26) | (26) | |
| 非控股股東的注資 | - | - | - | - | - | - | 1,407 | 1,407 | |
| 收購子公司 | - | - | - | - | - | - | 533 | 533 | |
| 出售子公司 | - | - | - | - | - | - | (8) | (8) | |
| 分類為權益的金融工具 | - | - | - | - | - | - | 2,718 | 2,718 | |
| 與非控制性權益進行的交易 | - | - | - | (87) | - | (87) | 87 | - | |
| 撥入安全生產儲備 | - | - | - | 83 | (83) | - | 2 | 2 | |
| 於2018年6月30日 | 16,175 | 19,656 | 19,431 | 26,499 | 99,742 | 181,503 | 29,483 | 210,986 | |

(附註21)

* 於2019年6月30日，該等儲備賬包括中期簡明合併財務狀況表所列的綜合儲備人民幣1,456.97億元(2018年12月31日：人民幣1,369.21億元)。

中期簡明合併現金流量表

截至2019年6月30日止六個月

| 附註 | 截至6月30日止六個月 | |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2019年 未經審核 人民幣百萬元 | 2018年 未經審核 人民幣百萬元 |
| 經營活動現金流量 | | |
| 除稅前利潤 | 12,018 | 11,302 |
| 調整： | | |
| – 物業、廠房及設備及投資物業折舊 | 5 4,177 | 3,733 |
| – 使用權資產攤銷 | 5 641 | – |
| – 預付土地租賃款項攤銷 | 5 – | 68 |
| – 無形資產攤銷 | 5 878 | 791 |
| – 出售物業、廠房及設備項目收益 | 4 (29) | (26) |
| – 分階段實現的業務合併的收益 | 4 – | (236) |
| – 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 | 4 (26) | (91) |
| – 衍生金融工具的(收益)/虧損 | 4 (328) | 21 |
| – 出售按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的收益 | 4 (6) | (2) |
| – 出售子公司之收益 | 4 (740) | (19) |
| – 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的股息收入 | 4 (67) | (22) |
| – 指定為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資的股息收入 | 4 (884) | (638) |
| – 投資活動所產生的其他收益 | (51) | (59) |
| – 應佔合營企業及聯營企業利潤 | (336) | (59) |
| – 存貨撥備撇減/(撥回) | 5 1 | (1) |
| – 建造合同可預見虧損撥備 | 5 – | 326 |
| – 合同資產減值撥備 | 5 197 | 144 |
| – 貿易及其他應收款減值撥備 | 5 697 | 1,038 |
| – 利息收入 | 6 (3,616) | (1,719) |
| – 利息費用 | 7 6,584 | 5,259 |
| – 借款匯兌(收益)/虧損淨額 | 7 (13) | 95 |
| | 19,097 | 19,905 |
| 存貨增加 | (5,805) | (5,946) |
| 合同資產增加 | (18,113) | (23,683) |
| 限制性銀行存款減少/(增加) | 31 | (736) |
| 貿易及其他應收款增加 | (15,290) | (29,229) |
| 貿易及其他應付款減少 | (399) | (694) |
| 合同負債(減少)/增加 | (17,990) | 9,179 |
| 退休福利債務減少 | (55) | (77) |
| 撥備(減少)/增加 | (114) | 75 |
| 遞延收入增加 | 72 | 410 |
| 經營所使用的現金 | (38,566) | (30,796) |
| 經營活動所產生的利息收入 | 1,757 | 1,157 |
| 已付所得稅 | (2,958) | (3,406) |
| 經營活動所使用的現金流量淨額 | (39,767) | (33,045) |

續/...

中期簡明合併現金流量表

截至2019年6月30日止六個月

| | 附註 | 截至6月30日止六個月 | |
|-----------------------------------|----|-------------------------|-------------------------|
| | | 2019年 未經審核 人民幣百萬元 | 2018年 未經審核 人民幣百萬元 |
| 經營活動所使用的現金流量淨額 | | (39,767) | (33,045) |
| 投資活動現金流量 | | | |
| 購買物業、廠房及設備項目 | | (4,528) | (4,077) |
| 使用權資產／預付土地租賃款項增加 | | (965) | (848) |
| 購買無形資產和長期資產 | | (19,086) | (13,401) |
| 出售物業、廠房及設備項目所得款項 | | 595 | 257 |
| 出售使用權資產／預付土地租賃款項所得款項 | | 14 | 3 |
| 出售無形資產所得款項 | | 13 | 46 |
| 向聯營企業增加投資 | | (3,504) | (1,415) |
| 向合營企業增加投資 | | (1,415) | (2,346) |
| 收購子公司 | 23 | 75 | 800 |
| 出售子公司、合營企業及聯營企業導致的淨現金(流出)／流入 | | (9) | 67 |
| 購買指定為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資 | | (17) | (447) |
| 購買按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 | | (933) | (2,963) |
| 出售指定為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資所得款項 | | 281 | 3 |
| 出售按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產所得款項 | | 98 | 5,014 |
| 出售其他債務工具所得款項 | | - | 56 |
| 向合營企業、聯營企業及第三方作出貸款 | | (2,717) | (6,116) |
| 合營企業及聯營企業償還的貸款 | | 2,019 | 3,116 |
| 已收利息 | | 280 | 309 |
| 初始期限為三個月以上的定期存款變動 | | (1,580) | 62 |
| 收取特許經營資產的現金代價 | | 1,727 | 2,520 |
| 已收股息 | | 538 | 535 |
| 投資活動所使用的現金流量淨額 | | (29,114) | (18,825) |
| 籌資活動現金流量 | | | |
| 非控股股東的注資 | | 407 | 1,407 |
| 派付予非控股股東的股息 | | (7) | (23) |
| 分類為權益的金融工具所得款項 | | 998 | 2,718 |
| 已付永續中期票據的利息 | | (344) | (67) |
| 銀行及其他借款所得款項 | | 93,528 | 68,781 |
| 償還銀行及其他借款 | | (43,470) | (37,755) |
| 已付銀行及其他借款利息 | | (6,789) | (6,047) |
| 合營企業、聯營企業及同系子公司的貸款 | | - | 90 |
| 與非控制性權益的交易 | | (81) | - |
| 租賃款項的本金部分 | | (636) | - |
| 其他融資活動 | | - | 2,100 |
| 籌資活動所產生的現金流量淨額 | | 43,606 | 31,204 |
| 現金及現金等價物減少淨額 | | (25,275) | (20,666) |
| 期初現金及現金等價物 | 18 | 127,413 | 129,197 |
| 外匯匯率變動之影響淨額 | | 36 | 120 |
| 期末現金及現金等價物 | 18 | 102,174 | 108,651 |

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30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」)成立的國有企業中國交通建設集團有限公司(「中交集團」)集團重組的一部份，中國交通建設股份有限公司(「本公司」)於2006年10月8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2006年12月15日於香港聯合交易所有限公司上市，本公司A股於2012年3月9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、基建設計及疏浚業務。

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)。

2.1 編製基準

截至2019年6月30日止六個月的中期簡明合併財務資料已按照國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。

中期簡明合併財務資料並無包括年度財務報表所需的所有資料及披露事項，且應與根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的本集團截至2018年12月31日止年度的年度合併財務報表一併閱讀。

中期簡明合併財務資料均以人民幣(「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。

2.2 會計政策變動及披露

除採納於截至2019年1月1日生效的新訂及經修訂國際財務報告準則外，編製中期簡明合併財務資料所採用的會計政策與編製本集團截至2018年12月31日止年度的年度合併財務報表所遵循者相同。

國際財務報告準則第9號之修訂

包含負補償的提前償付特徵

國際財務報告準則第16號

租賃

國際會計準則第19號之修訂

計劃的修改、縮減或結算

國際會計準則第28號之修訂

於聯營企業及合營企業的長期權益

國際財務報告解釋公告第23號

所得稅處理的不確定性

2015年至2017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號之修訂

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

2.2 會計政策變動及披露(續)

除下文有關國際財務報告準則第16號租賃、國際會計準則第28號之修訂於聯營企業及合營企業的長期權益及國際財務報告解釋公告第23號所得稅處理的不確定性的闡釋外，新訂及經修訂準則與編製本集團的中期簡明合併財務資料並無關聯。新訂及經修訂國際財務報告準則的性質及影響描述如下：

(a) 採納國際財務報告準則第16號

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。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人按單一會計模型入賬所有租賃。國際財務報告準則第16號大致沿用國際會計準則第17號項下的出租人會計處理方法。出租人將繼續採用與國際會計準則第17號類似的原則將租賃分類為經營租賃或融資租賃。因此，國際財務報告準則第16號對本集團作為出租人的租賃並無任何財務影響。

本集團通過應用經修訂追溯法採納國際財務報告準則第16號，並於2019年1月1日首次應用。根據該方法，該準則追溯應用，而首次採納的累積影響為對2019年1月1日留存收益期初餘額的調整，2018年的比較資料並無重列並繼續根據國際會計準則第17號列報。

租賃的新定義

基於國際財務報告準則第16號，倘合約在一定期間內讓渡控制使用一項已識別資產的權利以獲取對價，則合約為或包含租賃。倘客戶擁有獲取與使用該項已識別資產相關的幾乎所有的經濟利益的權利以及指示使用該項已識別資產的權利，則控制權已讓渡。本集團選擇使用過渡規定，允許該標準只適用於在首次採用之日被確定為適用國際會計準則第17號和國際財務報告解釋公告第4號的租賃合同。根據國際會計準則第17號和國際財務報告解釋公告第4號沒有識別為租賃的合同，選擇不重新評估其是否為租賃或者包含租賃。因此，根據國際財務報告準則第16號對租賃的定義僅適用於2019年1月1日或之後簽訂或變更的合同。

在包含租賃組成部分的合約開始時或該合約獲重新評估時，本集團將該合約訂明的代價分配至各租賃組成部分和非租賃組成部分(以其獨立價格為基準)。承租人可採納可行權宜方法(而本集團已採納此方法)不將非租賃組成部分分開，而將租賃與相關的非租賃組成部分(如物業租賃的物業管理費)作為一項單一租賃組成部分入賬。

作為承租人—先前分類為經營租賃的租賃

採納國際財務報告準則第16號的影響性質

本集團擁有物業、船舶、機器及汽車項目的租賃合約。作為承租人，本集團先前按該租賃是否已將資產所有權的絕大部分回報和風險轉予本集團的評估將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據國際財務報告準則第16號，本集團就所有租賃應用單一方法確認及計量使用權資產及租賃負債，惟低價值資產租賃(按個別租賃基準選擇)及短期租賃(按相關資產類別選擇)可選擇豁免。本集團已選擇不就(i)低價值資產租賃；及(ii)於租賃期開始日租賃期為12個月或以下的租賃確認使用權資產及租賃負債。取而代之，本集團會在租賃期內按直線法將有關該等租賃之租賃付款確認為開支。

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

2.2 會計政策變動及披露(續)

(a) 採納國際財務報告準則第16號(續)

作為承租人－先前分類為經營租賃的租賃(續)

過渡影響

於2019年1月1日之租賃負債按剩餘租賃款項的現值確認，使用2019年1月1日的增量借款利率貼現後計入計息銀行及其他借款。

使用權資產按租賃負債金額計量，並透過緊接於2019年1月1日前於財務狀況表內確認之任何租賃相關預付或應計租賃款項的金額予以調整。所有該等資產均已於該日基於國際會計準則第36號進行減值評估。本集團選擇於財務狀況表中單獨呈列使用權資產。包括先前於融資租賃下確認之自物業、廠房及設備重新分類之租賃資產人民幣17.37億元。

本集團於2019年1月1日應用國際財務報告準則第16號時已使用以下選擇性的可行權宜方法：

- 對於租期於首次應用之日起計12個月內終止的租賃應用短期租賃豁免。
- 倘合約包含延長／終止租賃的選擇權，則於事後釐定租賃期限。
- 對具有合理相似特徵的租賃組合使用單一貼現率。
- 於首次應用之日計量使用權資產時撇除初步直接成本。

於2019年1月1日採納國際財務報告準則第16號產生之影響如下：

| | 增加／(減少) 未經審核 人民幣百萬元 |
|-------------|---------------------------|
| 資產 | |
| 使用權資產 | 13,828 |
| 物業、廠房及設備 | (1,737) |
| 預付土地租賃款項 | (9,683) |
| 貿易及其他應收款 | (104) |
| 資產總額 | 2,304 |
| 負債 | |
| 計息銀行及其他借款 | 2,304 |
| 負債總額 | 2,304 |

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

2.2 會計政策變動及披露(續)

(a) 採納國際財務報告準則第16號(續)

作為承租人－先前分類為經營租賃的租賃(續)

過渡影響(續)

於2019年1月1日的租賃負債與於2018年12月31日的經營租賃承諾之對賬如下：

| | 未經審核 人民幣百萬元 |
|--|----------------|
| 於2018年12月31日的經營租賃承諾 | 2,929 |
| 減：與短期租賃及剩餘租期在2019年12月31日或之前屆滿的租賃有關的承諾 與低價值資產租賃有關的承諾 | 939 1 |
| 加：與先前分類為融資租賃有關的承諾 於2018年12月31日未確認的選擇性延期付款 | 797 656 |
| | 3,442 |
| 於2019年1月1日的加權平均增量借款利率 | 4.80% |
| 於2019年1月1日的租賃負債 | 3,035 |

新會計政策概要

於2019年1月1日採納國際財務報告準則第16號時，截至2018年12月31日止年度的年度財務報表所披露的租賃會計政策已由下列新會計政策取代：

使用權資產

使用權資產乃於租賃開始日期確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。當使用權資產與作為存貨持有的租賃土地的權益相關時，彼等其後根據本集團的「存貨」政策按成本與可變現淨值的較低者計量。使用權資產成本包括已確認租賃負債金額、初步已產生直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收取租賃獎勵。除非本集團合理確定於租期結束時取得租賃資產所有權，否則已確認使用權資產於其估計可使用年期及租期(以較短者為準)按直線法折舊。

租賃負債

租賃負債乃於租賃開始日期按租賃期內將作出的租賃付款現值確認。租賃付款包括定額付款(含實質定額款項)減任何租賃獎勵應收款項、取決於指數或利率的可變租賃付款以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括本集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及在租期反映本集團行使終止租賃選擇權時，有關終止租賃的罰款。不取決於指數或利率的可變租賃付款在出現觸發付款的事件或條件的期間內確認為開支。

在計算租賃付款的現值時，如果無法直接確定租賃內含的利率，則本集團使用於租賃開始日期的增量借款利率。於租賃開始日期後，租賃負債的金額會增加，以反映應計利息，並會減少以反映已付的租賃付款。此外，如果出現修改、未來租賃付款因某一指數或比率的改變而變更、租賃期的變更、實質固定租賃付款的變更或對購買相關資產的評估的變更，則須重新計量租賃負債的賬面值。

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

2.2 會計政策變動及披露(續)

(a) 採納國際財務報告準則第16號(續)

短期租賃及低價值資產租賃

本集團對其自開始日期起租期為12個月或以下且不含購買選擇權的短期租賃應用短期租賃確認豁免，亦對低於人民幣50,000元的租賃應用低價值資產租賃確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款以直線法按租期確認為開支。

釐定有重續選擇權合約的租期時所用重大判斷

本集團將租期釐定為不可撤銷租賃期限，而如果能合理確定將行使延長租賃的選擇權，租期還應包括該選擇權所涵蓋的任何期間，或在合理確定將不會行使終止租賃的選擇權時，還應包括該選擇權所涵蓋的任何期間。

本集團根據其部分租賃可選擇續租物業、廠房及設備若干年。本集團於評估行使重續選擇權有否合理確定性時運用判斷。其將所有會對行使重續構成經濟激勵的相關因素進行考量。於租賃開始日期後，如在本集團控制範圍內有影響其行使重續選擇權的重大事件或情況變動，本集團會重新評估租期。

於中期簡明合併財務狀況及損益表確認之金額

本集團的使用權資產及租賃負債(包括在「計息銀行及其他借款」中)的賬面值，以及期內變動如下：

| | 使用權資產 | | | | | 租賃負債 未經審核 人民幣千元 |
|-------------|------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|
| | 土地及樓宇 未經審核 人民幣千元 | 船舶 未經審核 人民幣千元 | 汽車 未經審核 人民幣千元 | 機器 未經審核 人民幣千元 | 總計 未經審核 人民幣千元 | |
| | 於2019年1月1日 | 11,628 | 1,808 | 76 | 316 | |
| 增加 | 1,331 | 125 | 10 | 50 | 1,516 | 596 |
| 折舊開支 | (418) | (159) | (22) | (42) | (641) | - |
| 轉撥至物業、廠房及設備 | - | (322) | - | (166) | (488) | - |
| 利息支出 | - | - | - | - | - | 79 |
| 付款 | - | - | - | - | - | (636) |
| 於2019年6月30日 | 12,541 | 1,452 | 64 | 158 | 14,215 | 3,074 |

(b)

國際會計準則第28號的修訂本釐清，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於聯營企業或合營企業的權益，不包括實質上構成於聯營企業或合營企業的淨投資一部分的長期權益(尚未就此應用權益法)。因此，將該等長期權益入賬時，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號下的減值規定)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於聯營企業或合營企業的淨投資減值的情況下，國際會計準則第28號方會應用於淨投資(包括長期權益)。本集團已於2019年1月1日採納該等修訂本時評估其於聯營企業及合營企業的長期權益的業務模型，結論為於聯營企業及合營企業的長期權益繼續根據國際財務報告準則第9號按攤餘成本計量。因此，該等修訂並無對本集團的中期簡明合併財務資料造成任何影響。

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

2.2 會計政策變動及披露(續)

- (c) 國際財務報告解釋公告第23號處理於稅項處理方法涉及影響應用國際會計準則第12號的不確定性時所得稅(即期及遞延)的入賬方法，而不適用於國際會計準則第12號範圍外的稅項或徵稅，亦無具體包括與不確定稅項處理方法相關的權益及處罰的規定。該項詮釋具體處理(i)實體是否單獨考慮不確定稅項處理方法；(ii)實體對稅務機關審視稅項處理方法時作出的假設；(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、未動用稅項抵免及稅率；(iv)實體如何考慮事實及情況變動。本集團已於採納該項詮釋時考慮其是否有任何因集團內公司間銷售的轉讓定價而引致的不確定稅務狀況。基於本集團稅務合規及轉讓定價研究，本集團認為稅務機關很可能接納其轉讓定價政策。因此，該項詮釋並無對本集團的中期簡明合併財務資料造成任何重大影響。

3. 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」)；
- (b) 港口、道路、橋梁及鐵路基建設計(「設計」)；
- (c) 疏浚(「疏浚」)；
- (d) 其他。

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、投資物業、使用權資產、預付土地租賃款項、無形資產、存貨、應收款項、合同資產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、指定為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資、按攤餘成本計量的債務投資、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有限公司(「中交財務公司」)的資產。

分部負債主要包括應付款項及合同負債，惟不包括遞延稅項負債、應納稅款、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11)、投資物業、使用權資產、預付土地租賃款項及無形資產(附註12)的添置。

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

3. 經營分部資料(續)

截至2019年6月30日止六個月的分部業績及未經審核中期簡明合併財務報表所包含的其他分部資料如下：

| | 截至2019年6月30日止六個月 | | | | | 總計 未經審核 人民幣百萬元 |
|-------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 建設 未經審核 人民幣百萬元 | 設計 未經審核 人民幣百萬元 | 疏浚 未經審核 人民幣百萬元 | 其他 未經審核 人民幣百萬元 | 抵銷 未經審核 人民幣百萬元 | |
| 分部業務總收入 | 212,434 | 13,220 | 15,614 | 4,225 | (6,406) | 239,087 |
| 分部間銷售 | (1,900) | (1,513) | (229) | (2,764) | 6,406 | - |
| 收入 | 210,534 | 11,707 | 15,385 | 1,461 | - | 239,087 |
| 分部業績 | 13,460 | 934 | 692 | 460 | 13 | 15,559 |
| 未拆分收益 | | | | | | 98 |
| 營業利潤 | | | | | | 15,657 |
| 財務收入 | | | | | | 3,616 |
| 財務費用淨額 | | | | | | (7,591) |
| 應佔合營企業及聯營企業利潤及虧損 | | | | | | 336 |
| 除稅前利潤 | | | | | | 12,018 |
| 所得稅費用 | | | | | | (2,274) |
| 本期間利潤 | | | | | | 9,744 |
| 其他分部資料 | | | | | | |
| 折舊 | 3,370 | 127 | 478 | 202 | - | 4,177 |
| 攤銷 | 1,254 | 86 | 133 | 46 | - | 1,519 |
| 存貨撇減 | 1 | - | - | - | - | 1 |
| 於損益表確認/(撥回)的減值虧損： | | | | | | |
| 貿易及其他應收款 | 607 | 145 | 95 | (150) | - | 697 |
| 合同資產 | 166 | 4 | 26 | 1 | - | 197 |
| 資本性支出 | 19,179 | 333 | 476 | 342 | - | 20,330 |

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

3. 經營分部資料(續)

截至2018年6月30日止六個月的分部業績及未經審核中期簡明合併財務報表所包含的其他分部資料如下：

| | 截至2018年6月30日止六個月 | | | | | | 總計 未經審核 人民幣百萬元 |
|------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------|----------------------|
| | 建設 未經審核 人民幣百萬元 | 設計 未經審核 人民幣百萬元 | 疏浚 未經審核 人民幣百萬元 | 其他 未經審核 人民幣百萬元 | 抵銷 未經審核 人民幣百萬元 | | |
| 分部業務總收入 | 184,328 | 10,898 | 15,355 | 5,608 | (8,603) | 207,586 | |
| 分部間銷售 | (4,878) | (1,977) | (186) | (1,562) | 8,603 | — | |
| 收入 | 179,450 | 8,921 | 15,169 | 4,046 | — | 207,586 | |
| 分部業績 | 12,763 | 846 | 719 | 465 | (76) | 14,717 | |
| 未拆分收益 | | | | | | 324 | |
| 營業利潤 | | | | | | 15,041 | |
| 財務收入 | | | | | | 1,719 | |
| 財務費用淨額 | | | | | | (5,517) | |
| 應佔合營企業及聯營企業利潤及虧損 | | | | | | 59 | |
| 除稅前利潤 | | | | | | 11,302 | |
| 所得稅費用 | | | | | | (2,598) | |
| 本期間利潤 | | | | | | 8,704 | |
| 其他分部資料 | | | | | | | |
| 折舊 | 3,020 | 107 | 486 | 120 | — | 3,733 | |
| 攤銷 | 796 | 25 | 15 | 23 | — | 859 | |
| 存貨撇減撥備撥回 | (1) | — | — | — | — | (1) | |
| 於損益表確認的減值虧損： | | | | | | | |
| 建造合同 | 220 | — | 106 | — | — | 326 | |
| 貿易及其他應收款 | 745 | 107 | 167 | 19 | — | 1,038 | |
| 合同資產 | 135 | 2 | 7 | — | — | 144 | |
| 資本性支出 | 18,808 | 165 | 597 | 682 | — | 20,252 | |

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

3. 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中期簡明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2019年6月30日的分部資產及負債如下：

| | 於2019年6月30日 | | | | | 總計 未經審核 人民幣百萬元 |
|----------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------------|
| | 建設 | 設計 | 疏浚 | 其他 | 抵銷 | |
| | 未經審核 人民幣百萬元 | 未經審核 人民幣百萬元 | 未經審核 人民幣百萬元 | 未經審核 人民幣百萬元 | 未經審核 人民幣百萬元 | |
| 分部資產 | 745,226 | 39,044 | 87,499 | 52,972 | (46,879) | 877,862 |
| 於合營企業的投資 | | | | | | 19,993 |
| 於聯營企業的投資 | | | | | | 25,229 |
| 其他未拆分資產 | | | | | | 87,089 |
| 總資產 | | | | | | 1,010,173 |
| 分部負債 | 369,462 | 24,241 | 35,751 | 3,074 | (45,734) | 386,794 |
| 未拆分負債 | | | | | | 373,694 |
| 總負債 | | | | | | 760,488 |

於2019年6月30日，分部資產及負債與總資產及負債調節如下：

| | 資產 未經審核 人民幣百萬元 | 負債 未經審核 人民幣百萬元 |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| 分部資產／負債 | 877,862 | 386,794 |
| 於合營企業的投資 | 19,993 | — |
| 於聯營企業的投資 | 25,229 | — |
| 未拆分： | | |
| 遞延稅項資產／負債 | 4,754 | 6,944 |
| 應納稅款 | — | 3,345 |
| 即期借款 | — | 108,120 |
| 非即期借款 | — | 239,776 |
| 指定為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資 | 27,820 | — |
| 按攤餘成本計量的債務投資 | 109 | — |
| 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 | 6,988 | — |
| 衍生金融工具 | 543 | 2 |
| 其他總部資產／總部負債 | 46,875 | 15,507 |
| 資產／負債總額 | 1,010,173 | 760,488 |

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

3. 經營分部資料(續)

於2018年12月31日的分部資產及負債如下：

| | 於2018年12月31日 | | | | | 總計 經審核 人民幣百萬元 |
|----------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 建設 經審核 人民幣百萬元 | 設計 經審核 人民幣百萬元 | 疏浚 經審核 人民幣百萬元 | 其他 經審核 人民幣百萬元 | 抵銷 經審核 人民幣百萬元 | |
| | 分部資產 | 698,988 | 35,470 | 78,640 | 47,113 | |
| 於合營企業的投資 | | | | | | 18,646 |
| 於聯營企業的投資 | | | | | | 23,019 |
| 其他未拆分資產 | | | | | | 105,153 |
| 總資產 | | | | | | 960,476 |
| 分部負債 | 381,494 | 24,439 | 36,833 | 5,464 | (40,264) | 407,966 |
| 未拆分負債 | | | | | | 312,828 |
| 總負債 | | | | | | 720,794 |

於2018年12月31日，分部資產及負債與總資產及負債調節如下：

| | 資產 經審核 人民幣百萬元 | 負債 經審核 人民幣百萬元 |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| 分部資產／負債 | 813,658 | 407,966 |
| 於合營企業的投資 | 18,646 | — |
| 於聯營企業的投資 | 23,019 | — |
| 未拆分： | | |
| 遞延稅項資產／負債 | 4,504 | 5,162 |
| 應納稅款 | — | 4,034 |
| 即期借款 | — | 79,243 |
| 非即期借款 | — | 215,384 |
| 指定為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資 | 21,257 | — |
| 按攤餘成本計量的債務投資 | 109 | — |
| 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 | 6,048 | — |
| 衍生金融工具 | 250 | 2 |
| 其他總部資產／總部負債 | 72,985 | 9,003 |
| 資產／負債總額 | 960,476 | 720,794 |

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

3. 經營分部資料(續)

地區資料

(a) 來自外界客戶的收入

| | 截至6月30日止六個月 | |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2019年 未經審核 人民幣百萬元 | 2018年 未經審核 人民幣百萬元 |
| 中國內地 | 193,828 | 164,562 |
| 其他地區(主要包括澳大利亞、非洲、中東及東南亞的國家) | 45,259 | 43,024 |
| | 239,087 | 207,586 |

上述收入資料乃根據客戶位置呈列。

(b) 非流動資產

| | 2019年6月30日 未經審核 人民幣百萬元 | 2018年12月31日 經審核 人民幣百萬元 |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 中國內地 | 255,287 | 241,291 |
| 其他地區(主要包括澳大利亞、非洲、中東及東南亞的國家) | 23,571 | 20,751 |
| | 278,858 | 262,042 |

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

有關主要客戶的資料

截至2019年及2018年6月30日止六個月，概無向單一客戶提供服務或銷售(包括向據悉與任何單一客戶受同一控制的企業實體提供服務或提供銷售)產生的收入佔本集團收入的10%或以上。

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

4. 收入、其他收入及其他收益淨額

收入分析如下：

| | 截至6月30日止六個月 | |
|--------|-------------------------|-------------------------|
| | 2019年 未經審核 人民幣百萬元 | 2018年 未經審核 人民幣百萬元 |
| 客戶合同收入 | | |
| 建設 | 212,434 | 184,328 |
| 設計 | 13,220 | 10,898 |
| 疏浚 | 15,614 | 15,355 |
| 其他 | 4,225 | 5,608 |
| 分部間抵銷 | (6,406) | (8,603) |
| | 239,087 | 207,586 |

客戶合同收入

(i) 分類收入資料

截至2019年6月30日止六個月

| 分部 | 建設 未經審核 人民幣百萬元 | 設計 未經審核 人民幣百萬元 | 疏浚 未經審核 人民幣百萬元 | 其他 未經審核 人民幣百萬元 | 總計 未經審核 人民幣百萬元 |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 按貨物或服務的類別分類 | | | | | |
| 基建建設及設計服務 | 201,461 | 11,662 | — | 202 | 213,325 |
| 疏浚服務 | — | — | 12,909 | — | 12,909 |
| 其他 | 9,073 | 45 | 2,476 | 1,259 | 12,853 |
| 客戶合同總收入 | 210,534 | 11,707 | 15,385 | 1,461 | 239,087 |
| 按地區劃分市場分類 | | | | | |
| 中國內地 | 167,293 | 11,187 | 13,887 | 1,461 | 193,828 |
| 其他地區(主要包括澳大利亞、非洲、 中東及東南亞的國家) | 43,241 | 520 | 1,498 | — | 45,259 |
| 客戶合同總收入 | 210,534 | 11,707 | 15,385 | 1,461 | 239,087 |
| 按收入確認時間分類 | | | | | |
| 隨時間轉讓的服務 | 201,752 | 11,664 | 12,949 | 213 | 226,578 |
| 於某個時間點轉讓的商品 | 8,782 | 43 | 2,436 | 1,248 | 12,509 |
| 客戶合同總收入 | 210,534 | 11,707 | 15,385 | 1,461 | 239,087 |

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

4. 收入、其他收入及其他收益淨額(續)

客戶合同收入(續)

(i) 分類收入資料(續)

截至2018年6月30日止六個月

| 分部 | 建設 未經審核 人民幣百萬元 | 設計 未經審核 人民幣百萬元 | 疏浚 未經審核 人民幣百萬元 | 其他 未經審核 人民幣百萬元 | 總計 未經審核 人民幣百萬元 |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 按貨物或服務的類別分類 | | | | | |
| 基建建設及設計服務 | 175,799 | 8,921 | — | — | 184,720 |
| 疏浚服務 | — | — | 11,701 | — | 11,701 |
| 其他 | 3,651 | — | 3,468 | 4,046 | 11,165 |
| 客戶合同總收入 | 179,450 | 8,921 | 15,169 | 4,046 | 207,586 |
| 按地區劃分市場分類 | | | | | |
| 中國內地 | 136,890 | 8,457 | 15,169 | 4,046 | 164,562 |
| 其他地區(主要包括澳大利亞、非洲、 中東及東南亞的國家) | 42,560 | 464 | — | — | 43,024 |
| 客戶合同總收入 | 179,450 | 8,921 | 15,169 | 4,046 | 207,586 |
| 按收入確認時間分類 | | | | | |
| 隨時間轉讓的服務 | 175,799 | 8,921 | 11,701 | — | 196,421 |
| 於某個時間點轉讓的商品 | 3,651 | — | 3,468 | 4,046 | 11,165 |
| 客戶合同總收入 | 179,450 | 8,921 | 15,169 | 4,046 | 207,586 |

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

4. 收入、其他收入及其他收益淨額(續)

客戶合同收入(續)

(i) 分類收入資料(續)

下文載列客戶合同收入與分部資料中披露的金額的調節：

截至2019年6月30日止六個月

| 分部 | 建設 未經審核 人民幣百萬元 | 設計 未經審核 人民幣百萬元 | 疏浚 未經審核 人民幣百萬元 | 其他 未經審核 人民幣百萬元 | 總計 未經審核 人民幣百萬元 |
|----------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 客戶合同收入 | | | | | |
| 外部客戶 | 210,534 | 11,707 | 15,385 | 1,461 | 239,087 |
| 分部間銷售 | 1,900 | 1,513 | 229 | 2,764 | 6,406 |
| | 212,434 | 13,220 | 15,614 | 4,225 | 245,493 |
| 分部間調整及抵銷 | (1,900) | (1,513) | (229) | (2,764) | (6,406) |
| 客戶合同總收入 | 210,534 | 11,707 | 15,385 | 1,461 | 239,087 |

截至2018年6月30日止六個月

| 分部 | 建設 未經審核 人民幣百萬元 | 設計 未經審核 人民幣百萬元 | 疏浚 未經審核 人民幣百萬元 | 其他 未經審核 人民幣百萬元 | 總計 未經審核 人民幣百萬元 |
|----------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 客戶合同收入 | | | | | |
| 外部客戶 | 179,450 | 8,921 | 15,169 | 4,046 | 207,586 |
| 分部間銷售 | 4,878 | 1,977 | 186 | 1,562 | 8,603 |
| | 184,328 | 10,898 | 15,355 | 5,608 | 216,189 |
| 分部間調整及抵銷 | (4,878) | (1,977) | (186) | (1,562) | (8,603) |
| 客戶合同總收入 | 179,450 | 8,921 | 15,169 | 4,046 | 207,586 |

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

4. 收入、其他收入及其他收益淨額(續)

其他收入

| | 截至6月30日止六個月 | |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2019年 未經審核 人民幣百萬元 | 2018年 未經審核 人民幣百萬元 |
| 租金收入 | 430 | 350 |
| 諮詢服務收入 | 167 | 81 |
| 指定為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資的股息收入 | | |
| — 上市權益工具 | 841 | 600 |
| — 非上市權益工具 | 43 | 38 |
| 政府補貼 | 168 | 208 |
| 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的股息收入 | 67 | 22 |
| 銷售廢料及材料的收入 | 53 | 34 |
| 其他 | 720 | 562 |
| | 2,489 | 1,895 |

其他收益淨額

| | 截至6月30日止六個月 | |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2019年 未經審核 人民幣百萬元 | 2018年 未經審核 人民幣百萬元 |
| 出售物業、廠房及設備項目收益 | 29 | 26 |
| 出售子公司收益 | 740 | 19 |
| 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 | 26 | 91 |
| 衍生金融工具收益/(虧損) | 328 | (21) |
| 匯兌差額淨額 | 138 | (160) |
| 出售按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的收益 | 6 | 2 |
| 分階段實現業務合併的收益 | — | 236 |
| | 1,267 | 193 |

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

5. 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤於扣除／(計入)以下各項後達致：

| | 截至6月30日止六個月 | |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2019年 未經審核 人民幣百萬元 | 2018年 未經審核 人民幣百萬元 |
| 所用原材料及消耗品* | 70,858 | 60,073 |
| 商品銷售成本 | 6,855 | 7,018 |
| 分包成本 | 81,870 | 65,258 |
| 僱員福利開支*： | | |
| —薪金、工資及花紅 | 13,519 | 11,890 |
| —退休金成本—設定提存計劃 | 1,622 | 1,516 |
| —住房福利 | 906 | 818 |
| —福利、醫療及其他開支 | 8,766 | 7,438 |
| | 24,813 | 21,662 |
| 經營租賃之最低租金付款額 | — | 6,361 |
| 設備及房屋使用費 | 5,921 | — |
| 營業稅及其他交易稅項 | 685 | 744 |
| 燃料 | 1,457 | 1,855 |
| 研究及開發成本(包括所用原材料及消耗品、僱員福利開支、折舊及攤銷) | 5,222 | 4,774 |
| 維修及保養費 | 876 | 963 |
| 水電費 | 747 | 773 |
| 物業、廠房及設備及投資物業折舊* | 4,177 | 3,733 |
| 無形資產攤銷* | 878 | 791 |
| 使用權資產／預付土地租賃款項攤銷* | 641 | 68 |
| 撇減存貨至可變現淨值／(撇減存貨至可變現淨值之撥備撥回) | 1 | (1) |
| 建造合同可預見虧損撥備 | — | 326 |
| 金融及合同資產減值淨額： | | |
| —貿易及其他應收款減值 | 697 | 1,038 |
| —合同資產減值 | 197 | 144 |

* 包括研發活動所用原材料及消耗品、僱員福利開支、折舊及攤銷，並概括於「研究及開發成本」項目中。

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

6. 財務收入

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | 2019年 未經審核 人民幣百萬元 | 2018年 未經審核 人民幣百萬元 |
| 利息收入： | | |
| — 銀行存款 | 375 | 473 |
| — Public-Private-Partnership(「PPP」)合同應收款項 | 1,388 | 562 |
| — 資金拆借 | 571 | 604 |
| — 其他 | 1,282 | 80 |
| | 3,616 | 1,719 |

7. 財務費用淨額

| | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2019年 未經審核 人民幣百萬元 | 2018年 未經審核 人民幣百萬元 |
| 利息費用總額 | 7,533 | 6,426 |
| 減：資本化利息費用(附註a) | (949) | (1,040) |
| 利息費用淨額 | 6,584 | 5,386 |
| 借款匯兌(收益)/虧損淨額 | (13) | 95 |
| 按攤餘成本計量的金融資產終止確認虧損 | 360 | 163 |
| 其他 | 660 | (127) |
| | 7,591 | 5,517 |

(a) 資本化利息費用

| | 截至6月30日止六個月 | |
|--------|-------------------------|-------------------------|
| | 2019年 未經審核 人民幣百萬元 | 2018年 未經審核 人民幣百萬元 |
| 存貨 | 222 | 528 |
| 特許經營資產 | 696 | 494 |
| 在建工程 | 31 | 18 |
| | 949 | 1,040 |

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

8. 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期間按相關中國所得稅規則及法規釐定的應課稅收入以25%(截至2018年6月30日止六個月：25%)的法定所得稅率計提撥備，但獲豁免繳稅或享有15%(截至2018年6月30日止六個月：15%)優惠稅率的本公司若干中國子公司除外。

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%(截至2018年6月30日止六個月：16.5%)計提撥備。

本集團其他成員公司的稅項則按截至2019年及2018年6月30日止六個月的估計應課稅利潤以該等公司經營所在司法權區的現行適當稅率計算。

於中期簡明合併損益表列賬的所得稅費用金額為：

| | 截至6月30日止六個月 | |
|-----------|-------------------------|-------------------------|
| | 2019年 未經審核 人民幣百萬元 | 2018年 未經審核 人民幣百萬元 |
| 當期所得稅 | | |
| — 中國企業所得稅 | 1,916 | 2,268 |
| — 其他 | 352 | 225 |
| | 2,268 | 2,493 |
| 遞延所得稅 | 6 | 105 |
| 本期間稅項費用總額 | 2,274 | 2,598 |

9. 股息

截至2018年12月31日止年度的股息每股普通股人民幣0.23077元(含稅)，總計人民幣37.33億元，已於2019年6月18日舉行的股東週年大會上由本公司股東批准。

上述批准已觸發本公司發行的永續中期票據和優先股的利息/股息分派強制條款，分別派發利息/股息人民幣5.28億元及人民幣7.18億元。

董事會於截至2019年6月30日止六個月概無宣派中期股息(截至2018年6月30日止六個月：無)。

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

10. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃按母公司普通股權持有人應佔利潤除以本期間已發行普通股的加權平均數計算。

| | 截至6月30日止六個月 | |
|------------------------|---------------|---------------|
| | 2019年 未經審核 | 2018年 未經審核 |
| 母公司普通股權持有人應佔利潤(人民幣百萬元) | 8,757 | 8,257 |
| 減：永續中期票據的利息(人民幣百萬元)(i) | (264) | (150) |
| 優先股的股息(人民幣百萬元)(ii) | (718) | (718) |
| | 7,775 | 7,389 |
| 已發行普通股的加權平均股數(百萬股) | 16,175 | 16,175 |
| 每股基本盈利(每股人民幣元) | 0.48 | 0.46 |

(i) 本公司於2014年12月及2018年11月發行的中期票據(「中期票據」)應歸類為股息可遞延並累積至以後期間支付的權益工具。於計算截至2019年6月30日止六個月的每股盈利金額時，將該等中期票據自2019年1月1日至2019年6月30日已經孳生但尚未宣告發放的人民幣2.64億元的利息從盈利中予以扣除。

(ii) 本公司於2015年8月及10月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。於計算截至2019年6月30日止六個月的每股盈利金額時，將優先股股息人民幣7.18億元從盈利中予以扣除。

(b) 攤薄

截至2019年及2018年6月30日止六個月並無發行在外具潛在攤薄效應的普通股，因此，每股攤薄盈利金額與每股基本盈利金額相同。

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

11. 物業、廠房及設備

| | 土地及樓宇 未經審核 人民幣百萬元 | 機器 未經審核 人民幣百萬元 | 船舶及汽車 未經審核 人民幣百萬元 | 其他設備 未經審核 人民幣百萬元 | 在建工程 未經審核 人民幣百萬元 | 總計 未經審核 人民幣百萬元 |
|------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|------------------------|------------------------|----------------------|
| 於2018年12月31日，扣除累計折舊及減值 | 12,124 | 13,908 | 19,563 | 3,743 | 7,027 | 56,365 |
| 採納國際財務報告準則第16號的影響 | - | (259) | (1,478) | - | - | (1,737) |
| 於2019年1月1日，扣除累計折舊及減值 | 12,124 | 13,649 | 18,085 | 3,743 | 7,027 | 54,628 |
| 增加 | 367 | 1,508 | 298 | 1,102 | 2,640 | 5,915 |
| 出售 | (121) | (539) | (85) | (201) | (29) | (975) |
| 收購子公司 | 26 | - | 1 | 2 | - | 29 |
| 出售子公司 | (1) | (18) | (1) | (12) | - | (32) |
| 轉撥 | 171 | 113 | 551 | 10 | (845) | - |
| 轉撥自投資物業 | 3 | - | - | - | - | 3 |
| 轉撥至投資物業 | (65) | - | - | - | - | (65) |
| 轉撥自使用權資產 | - | 166 | 322 | - | - | 488 |
| 轉撥自存貨 | 6 | - | - | - | - | 6 |
| 期內折舊撥備 | (256) | (1,645) | (864) | (1,343) | - | (4,108) |
| 匯兌調整 | 5 | - | 3 | - | - | 8 |
| 於2019年6月30日，扣除累計折舊及減值 | 12,259 | 13,234 | 18,310 | 3,301 | 8,793 | 55,897 |
| 於2019年6月30日 | | | | | | |
| 成本 | 16,225 | 30,391 | 40,192 | 13,936 | 8,793 | 109,537 |
| 累計折舊及減值 | (3,966) | (17,157) | (21,882) | (10,635) | - | (53,640) |
| 賬面淨值 | 12,259 | 13,234 | 18,310 | 3,301 | 8,793 | 55,897 |

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

11. 物業、廠房及設備(續)

| | 土地及樓宇 經審核 人民幣百萬元 | 機器 經審核 人民幣百萬元 | 船舶及汽車 經審核 人民幣百萬元 | 其他設備 經審核 人民幣百萬元 | 在建工程 經審核 人民幣百萬元 | 總計 經審核 人民幣百萬元 |
|------------------------|------------------------|---------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| 於2018年1月1日，扣除累計折舊及減值 | 9,468 | 12,096 | 20,068 | 3,270 | 7,849 | 52,751 |
| 增加 | 421 | 5,084 | 884 | 3,500 | 4,527 | 14,416 |
| 出售 | (362) | (663) | (240) | (438) | (359) | (2,062) |
| 收購子公司 | — | — | 5 | 3 | 32 | 40 |
| 出售子公司 | (28) | — | (3) | (5) | — | (36) |
| 轉撥 | 2,982 | 376 | 665 | 179 | (4,202) | — |
| 轉撥自投資物業 | 106 | — | — | — | — | 106 |
| 轉撥至投資物業 | (255) | — | — | — | — | (255) |
| 轉撥自/(轉撥至)存貨 | 243 | — | — | — | (820) | (577) |
| 年內折舊撥備 | (488) | (3,070) | (1,884) | (2,771) | — | (8,213) |
| 匯兌調整 | 37 | 85 | 68 | 5 | — | 195 |
| 於2018年12月31日，扣除累計折舊及減值 | 12,124 | 13,908 | 19,563 | 3,743 | 7,027 | 56,365 |
| 於2018年12月31日 | | | | | | |
| 成本 | 15,901 | 30,381 | 41,731 | 13,521 | 7,027 | 108,561 |
| 累計折舊及減值 | (3,777) | (16,473) | (22,168) | (9,778) | — | (52,196) |
| 賬面淨值 | 12,124 | 13,908 | 19,563 | 3,743 | 7,027 | 56,365 |

於2019年6月30日，本集團正辦理若干物業的申請註冊所有權證手續，該等物業賬面總值約人民幣35.54億元(2018年12月31日：人民幣38.08億元)。本公司董事認為，本集團有權合法及有效地佔用或使用該等物業。

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

12. 無形資產

| | 特許經營資產 未經審核 人民幣百萬元 | 商譽 未經審核 人民幣百萬元 | 商標、專利及 專有技術 | | | 其他 未經審核 人民幣百萬元 | 總計 未經審核 人民幣百萬元 |
|------------------------|--------------------------|----------------------|------------------------|-------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | | | 專有技術 未經審核 人民幣百萬元 | 計算機軟件 未經審核 人民幣百萬元 | 其他 未經審核 人民幣百萬元 | | |
| 於2019年1月1日，扣除累計攤銷及減值 | 181,460 | 5,161 | 1,234 | 349 | 166 | 188,370 | |
| 增加 | 12,817 | - | 3 | 36 | 21 | 12,877 | |
| 收購子公司 | 539 | 114 | - | 3 | - | 656 | |
| 出售子公司 | - | - | - | (3) | - | (3) | |
| 出售 | - | - | (1) | (14) | - | (15) | |
| 期內攤銷撥備 | (803) | - | (17) | (42) | (16) | (878) | |
| 匯兌調整 | - | (16) | - | - | - | (16) | |
| 於2019年6月30日，扣除累計攤銷及減值 | 194,013 | 5,259 | 1,219 | 329 | 171 | 200,991 | |
| 於2019年6月30日 | | | | | | | |
| 成本 | 198,793 | 5,309 | 1,512 | 912 | 422 | 206,948 | |
| 累計攤銷及減值 | (4,780) | (50) | (293) | (583) | (251) | (5,957) | |
| 賬面淨值 | 194,013 | 5,259 | 1,219 | 329 | 171 | 200,991 | |
| | 特許經營資產 經審核 人民幣百萬元 | 商譽 經審核 人民幣百萬元 | 商標、專利及 專有技術 | | | 其他 經審核 人民幣百萬元 | 總計 經審核 人民幣百萬元 |
| | | | 專有技術 經審核 人民幣百萬元 | 計算機軟件 經審核 人民幣百萬元 | 其他 經審核 人民幣百萬元 | | |
| 於2018年1月1日，扣除累計攤銷及減值 | 153,957 | 5,426 | 1,286 | 417 | 72 | 161,158 | |
| 增加 | 23,829 | 5 | 14 | 107 | 129 | 24,084 | |
| 收購子公司 | 7,225 | - | - | 1 | - | 7,226 | |
| 出售子公司 | (2,170) | - | - | (1) | - | (2,171) | |
| 出售 | - | - | (1) | (9) | - | (10) | |
| 年內攤銷撥備 | (1,346) | - | (65) | (166) | (35) | (1,612) | |
| 年內減值 | (35) | - | - | - | - | (35) | |
| 匯兌調整 | - | (270) | - | - | - | (270) | |
| 於2018年12月31日，扣除累計攤銷及減值 | 181,460 | 5,161 | 1,234 | 349 | 166 | 188,370 | |
| 於2018年12月31日 | | | | | | | |
| 成本 | 185,437 | 5,211 | 1,513 | 895 | 402 | 193,458 | |
| 累計攤銷及減值 | (3,977) | (50) | (279) | (546) | (236) | (5,088) | |
| 賬面淨值 | 181,460 | 5,161 | 1,234 | 349 | 166 | 188,370 | |

於2019年6月30日，特許經營資產為「建設、經營及移交」服務特許經營安排資產，主要為位於中國內地的收費公路。

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

12. 無形資產(續)

於2019年6月30日，基於對基建建設分部內的特許經營資產(兩條收費公路)的減值測試，本集團確認累計減值人民幣3.34億元(2018年12月31日：人民幣3.34億元)。

於2019年6月30日，若干銀行及其他借款乃以賬面值約人民幣1,660.00億元(2018年12月31日：人民幣1,412.61億元)的特許經營資產作抵押(附註20(d)及26)。

13. 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

| | 2019年6月30日 未經審核 人民幣百萬元 | 2018年12月31日 經審核 人民幣百萬元 |
|-----------------------|------------------------------|------------------------------|
| 上市權益投資(附註a) | 122 | 135 |
| 非上市投資(附註b) | 6,866 | 5,913 |
| | 6,988 | 6,048 |
| 減：非即期部份 非上市投資(附註b) | 6,862 | 5,893 |
| 即期部份 | 126 | 155 |

(a) 於2019年6月30日的上市權益投資被分類為公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。此等投資的公允價值乃根據報告期末的市場報價而定。

(b) 於2019年6月30日的非上市投資主要包括非上市權益投資，由於本集團並非選擇透過其他綜合收益確認公允價值變動收益或虧損，故此等權益投資按公允價值計量且其變動計入損益分類。

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

14. 指定為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資

| | 2019年6月30日 未經審核 人民幣百萬元 | 2018年12月31日 經審核 人民幣百萬元 |
|--------------------|------------------------------|------------------------------|
| 非即期 | | |
| 上市權益工具 | | |
| — 招商銀行股份有限公司 | 20,308 | 14,411 |
| — 招商證券股份有限公司 | 3,613 | 2,833 |
| — 鄭州宇通客車股份有限公司 | 532 | 484 |
| — 香港國際建設投資管理集團有限公司 | 205 | 361 |
| — 國銀金融租賃股份有限公司 | 226 | 270 |
| — 中國光大銀行股份有限公司 | 284 | 276 |
| — 中節能環保裝備股份有限公司 | 233 | 184 |
| — 交通銀行股份有限公司 | 185 | 175 |
| — 其他 | 326 | 289 |
| | 25,912 | 19,283 |
| 非上市權益工具 | | |
| — 魯南高速鐵路有限公司 | 967 | 967 |
| — 北京實業高速公路有限公司 | 298 | 298 |
| — 中國—東盟投資合作基金 | 148 | 149 |
| — 大連太平灣投資控股有限公司 | 135 | 135 |
| — 湖北交投十巫高速公路有限公司 | 129 | 129 |
| — 其他 | 231 | 296 |
| | 1,908 | 1,974 |
| | 27,820 | 21,257 |

由於本集團認為上述權益投資具有戰略性，故該等投資不可撤銷地指定為按公允價值計量且變動計入其他綜合收益。

15. 存貨

| | 2019年6月30日 未經審核 人民幣百萬元 | 2018年12月31日 經審核 人民幣百萬元 |
|------------|------------------------------|------------------------------|
| 原材料 | 17,862 | 16,719 |
| 在製品 | 979 | 699 |
| 開發中的物業 | 28,254 | 24,092 |
| 已完成的持作出售物業 | 3,574 | 4,136 |
| 產成品 | 1,153 | 851 |
| 其他 | 241 | 364 |
| | 52,063 | 46,861 |

於2019年6月30日，本集團賬面總值為人民幣37.50億元(2018年12月31日：人民幣35.97億元)的若干開發中的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20(d)及附註26)。

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

16. 合同資產及合同負債

| | 2019年6月30日 未經審核 人民幣百萬元 | 2018年12月31日 經審核 人民幣百萬元 |
|---------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 自下列各項產生的合同資產： | | |
| 基建建設 | 132,448 | 117,416 |
| 基建設計 | 4,385 | 4,105 |
| 疏浚 | 11,795 | 10,346 |
| 其他 | 9 | 1,952 |
| | 148,637 | 133,819 |
| 減值 | (1,344) | (1,140) |
| | 147,293 | 132,679 |
| 分類為非即期的部分 | 26,993 | 28,698 |
| 即期部分 | 120,300 | 103,981 |
| | 2019年6月30日 未經審核 人民幣百萬元 | 2018年12月31日 經審核 人民幣百萬元 |
| 自下列各項產生的合同負債： | | |
| 基建建設 | 56,687 | 65,445 |
| 基建設計 | 4,654 | 5,489 |
| 疏浚 | 1,714 | 2,910 |
| 其他 | 353 | 8,109 |
| | 63,408 | 81,953 |

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

17. 貿易及其他應收款

| | 2019年6月30日 未經審核 人民幣百萬元 | 2018年12月31日 經審核 人民幣百萬元 |
|------------------|------------------------------|------------------------------|
| 貿易應收賬款及應收票據(附註a) | 101,205 | 100,176 |
| 減值 | (12,848) | (12,380) |
| | 88,357 | 87,796 |
| 長期應收款項(附註b) | 170,355 | 152,384 |
| 減值 | (1,631) | (1,474) |
| | 168,724 | 150,910 |
| 其他應收款： | | |
| 預付款項 | 21,785 | 18,431 |
| 按金(附註c) | 21,285 | 19,494 |
| 其他 | 41,975 | 40,237 |
| | 85,045 | 78,162 |
| 減值 | (2,093) | (2,014) |
| | 82,952 | 76,148 |
| | 340,033 | 314,854 |
| 分類為非即期的部分 | | |
| 長期應收款項 | 122,425 | 113,090 |
| 其他應收款： | | |
| 預付款項 | 4,187 | 4,161 |
| 按金 | 1,861 | 1,716 |
| 其他 | 160 | - |
| | 128,633 | 118,967 |
| 即期部分 | 211,400 | 195,887 |

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

17. 貿易及其他應收款(續)

- (a) 本集團的收入大部份通過基建建設、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。高級管理層對逾期款項作出定期審查。鑑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：

| | 2019年6月30日 未經審核 人民幣百萬元 | 2018年12月31日 經審核 人民幣百萬元 |
|--------|------------------------------|------------------------------|
| 六個月以內 | 55,247 | 61,140 |
| 六個月至一年 | 13,491 | 9,417 |
| 一年至兩年 | 10,999 | 9,218 |
| 兩年至三年 | 4,264 | 3,950 |
| 三年以上 | 4,356 | 4,071 |
| | 88,357 | 87,796 |

貿易應收賬款及應收票據的減值撥備變動如下：

| | 截至2019年 6月30日止六個月 未經審核 人民幣百萬元 | 截至2018年 12月31日止年度 經審核 人民幣百萬元 |
|------------------|--|---------------------------------------|
| 上期/年末 | 12,380 | 10,881 |
| 採納國際財務報告準則第9號的影響 | - | (723) |
| 本期/年初 | 12,380 | 10,158 |
| 減值虧損淨額 | 465 | 2,221 |
| 收購子公司 | 5 | 11 |
| 出售子公司 | (55) | (10) |
| 撤銷無法收回的款項 | (20) | - |
| 其他 | 73 | - |
| 本期/年末 | 12,848 | 12,380 |

- (b) 長期應收款項主要指付款期超過一年的就PPP項目及若干建築工程而應收客戶的款項。
- (c) 按金主要指應收客戶的投標及履約保證金。
- (d) 於2019年6月30日，本集團賬面淨值約為人民幣413.03億元(2018年12月31日：人民幣272.61億元)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20(d)及附註26)。

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

18. 現金及銀行存款

| | 2019年6月30日 未經審核 人民幣百萬元 | 2018年12月31日 經審核 人民幣百萬元 |
|----------------------|------------------------------|------------------------------|
| 限制性銀行存款(附註a) | 4,602 | 4,633 |
| 初始期限為三個月以上的定期存款(附註b) | 3,902 | 2,322 |
| | 8,504 | 6,955 |
| 現金及現金等價物 | 102,174 | 127,413 |
| | 110,678 | 134,368 |

- (a) 於2019年6月30日及2018年12月31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) 初始期限為三個月以上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重大價值變動風險的情況下隨時轉換為已知現金數額。

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717.95億元(2018年12月31日：人民幣892.96億元)。人民幣不可自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國內地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2019年6月30日，以除人民幣以外的貨幣計值的現金及銀行存款少於3%(2018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。

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。銀行存款及定期存款存入近期無違約記錄的高信譽度銀行。

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

19. 貿易及其他應付款

| | 2019年6月30日 未經審核 人民幣百萬元 | 2018年12月31日 經審核 人民幣百萬元 |
|------------------|------------------------------|------------------------------|
| 貿易應付賬款及應付票據(附註a) | 233,414 | 242,167 |
| 供應商按金 | 24,725 | 25,020 |
| 質量保證金 | 16,084 | 19,110 |
| 中交財務公司吸收存款(附註b) | 3,512 | 9,283 |
| 其他稅項 | 19,721 | 17,256 |
| 薪酬及社會保障 | 2,386 | 2,247 |
| 應計費用及其他 | 35,723 | 16,598 |
| | 335,565 | 331,681 |
| 分類為非即期的部分 | | |
| 質量保證金 | 11,277 | 13,192 |
| 其他稅項 | 215 | 144 |
| 其他 | 6,351 | 3,849 |
| | 17,843 | 17,185 |
| 即期部分 | 317,722 | 314,496 |

(a) 貿易應付賬款及應付票據的賬齡分析如下：

| | 2019年6月30日 未經審核 人民幣百萬元 | 2018年12月31日 經審核 人民幣百萬元 |
|-------|------------------------------|------------------------------|
| 一年內 | 208,950 | 214,046 |
| 一年至兩年 | 14,397 | 19,779 |
| 兩年至三年 | 6,166 | 4,943 |
| 三年以上 | 3,901 | 3,399 |
| | 233,414 | 242,167 |

(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0.76%(2018年：0.90%)。

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

20. 計息銀行及其他借款

| | | 2019年6月30日 未經審核 附註 人民幣百萬元 | 2018年12月31日 經審核 人民幣百萬元 |
|----------------|-----|------------------------------------|------------------------------|
| 非即期 | | | |
| 長期銀行借款 | | | |
| — 有抵押 | (d) | 146,908 | 132,721 |
| — 無抵押 | (e) | 64,347 | 59,985 |
| | | 211,255 | 192,706 |
| 長期其他借款 | | | |
| — 有抵押 | (d) | 996 | — |
| — 無抵押 | (e) | 1,161 | 1,120 |
| | | 2,157 | 1,120 |
| 公司債券 | | 15,940 | 15,974 |
| 非公開定向債務融資工具 | | 8,640 | 5,140 |
| 租賃負債 | | 1,784 | — |
| 融資租賃負債 | | — | 444 |
| | | 26,364 | 21,558 |
| 非即期借款總額 | | 239,776 | 215,384 |
| 即期 | | | |
| 長期銀行借款的即期部份 | | | |
| — 有抵押 | (d) | 4,907 | 4,185 |
| — 無抵押 | (e) | 12,083 | 14,393 |
| | | 16,990 | 18,578 |
| 短期銀行借款 | | | |
| — 有抵押 | (d) | 2,866 | 3,901 |
| — 無抵押 | (e) | 71,232 | 41,400 |
| | | 74,098 | 45,301 |

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

20. 計息銀行及其他借款(續)

| | 附註 | 2019年6月30日 | 2018年12月31日 |
|-------------|-----|----------------|---------------|
| | | 未經審核 人民幣百萬元 | 經審核 人民幣百萬元 |
| 長期其他借款的即期部份 | | | |
| — 有抵押 | (d) | 4 | — |
| — 無抵押 | (e) | 12 | 12 |
| | | 16 | 12 |
| 短期其他借款 | | | |
| — 有抵押 | (d) | — | — |
| — 無抵押 | (e) | 70 | 57 |
| | | 70 | 57 |
| 公司債券 | | 8,774 | 8,406 |
| 債券 | | 5,061 | 5,003 |
| 非公開定向債務融資工具 | | 1,821 | 1,600 |
| 租賃負債 | | 1,290 | — |
| 融資租賃負債 | | — | 286 |
| | | 16,946 | 15,295 |
| 即期借款總額 | | 108,120 | 79,243 |
| 借款總額 | | 347,896 | 294,627 |

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

20. 計息銀行及其他借款(續)

(a) 本集團的借款(不包括租賃負債)須於以下時間償還：

| | 2019年6月30日 未經審核 人民幣百萬元 | 2018年12月31日 經審核 人民幣百萬元 |
|--------------------|------------------------------|------------------------------|
| 銀行借款 | | |
| — 一年內或按要求 | 91,088 | 63,879 |
| — 第二年 | 28,117 | 29,775 |
| — 第三年至第五年(包括首尾兩年) | 41,337 | 39,251 |
| — 五年以上 | 141,801 | 123,680 |
| | 302,343 | 256,585 |
| 其他(不包括租賃負債/融資租賃負債) | | |
| — 一年內或按要求 | 15,742 | 15,078 |
| — 第二年 | 3,702 | 6,734 |
| — 第三年至第五年(包括首尾兩年) | 18,655 | 11,115 |
| — 五年以上 | 4,380 | 4,385 |
| | 42,479 | 37,312 |
| | 344,822 | 293,897 |

(b) 借款的賬面值以下列貨幣計值：

| | 2019年6月30日 未經審核 人民幣百萬元 | 2018年12月31日 經審核 人民幣百萬元 |
|-----|------------------------------|------------------------------|
| 人民幣 | 324,043 | 272,367 |
| 美元 | 15,094 | 14,925 |
| 日圓 | 4,162 | 3,992 |
| 港元 | 1,608 | 1,404 |
| 歐元 | 1,286 | 1,386 |
| 澳元 | 1,225 | 58 |
| 其他 | 478 | 495 |
| | 347,896 | 294,627 |

(c) 於報告期末，除公司債券、債券、非公開定向債務融資工具及租賃負債/融資租賃負債外，本集團借款按介乎0.30%至8.34%(2018年12月31日：0.30%至8.39%)的實際年利率計息。

(d) 於2019年6月30日及2018年12月31日，該等借款均以本集團的投資物業、預付土地租賃款項、無形資產(附註12)、存貨(附註15)、貿易及其他應收款(附註17(d))作抵押。

(e) 無抵押借款包括由本公司若干子公司及若干第三方提供擔保的借款。

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

21. 其他儲備

| | 法定盈餘 | | 退休福利債務 | | 投資重估儲備 | 套期儲備 | 安全生產儲備 | 匯兌儲備 | 總計 |
|--|--------------|-------------|--------------|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 資本公積 未經審核 | 公積金 未經審核 | 一般儲備 未經審核 | 重新計量儲備 未經審核 | | | | | |
| | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 |
| 於2019年1月1日 | 4,850 | 5,242 | 1,088 | (97) | 12,105 | (1) | 2,355 | 770 | 26,312 |
| 指定為按公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益投資公允價值變 動，扣除稅項 | - | - | - | - | 5,257 | - | - | - | 5,257 |
| 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虧損 | - | - | - | - | (182) | - | - | - | (182) |
| 應佔合營企業及聯營企業其他儲備 | 1 | - | - | - | - | - | - | - | 1 |
| 退休福利債務的精算虧損，扣除稅項 | - | - | - | (21) | - | - | - | - | (21) |
| 折算海外業務之匯兌差額 | - | - | - | - | - | - | - | (43) | (43) |
| 與非控制性權益進行的交易 | (16) | - | - | - | - | - | - | - | (16) |
| 撥入安全生產儲備 | - | - | - | - | - | - | 180 | - | 180 |
| 因出售指定為按公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的權益投資而 撥入留存收益 | - | - | - | - | (242) | - | - | - | (242) |
| 2019年6月30日 | 4,835 | 5,242 | 1,088 | (118) | 16,938 | 1 | 2,535 | 727 | 31,248 |

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

21. 其他儲備(續)

| | 法定盈餘 | | 退休福利債務 | | 投資重估儲備 | 套期儲備 | 安全生產儲備 | 匯兌儲備 | 總計 |
|---|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|
| | 資本公積 | 公積金 | 一般儲備 | 重新計量儲備 | | | | | |
| | 未經審核 | 未經審核 | 未經審核 | 未經審核 | 未經審核 | 未經審核 | 未經審核 | 未經審核 | 未經審核 |
| | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 |
| 於2017年12月31日 | 4,933 | 4,716 | 975 | (48) | 15,143 | 3 | 2,216 | 505 | 28,443 |
| 採納國際財務報告準則第9號的影響， 扣除稅項 | - | - | - | - | 85 | - | - | - | 85 |
| 於2018年1月1日 | 4,933 | 4,716 | 975 | (48) | 15,228 | 3 | 2,216 | 505 | 28,528 |
| 指定為按公允價值計量且其變動計入其 他綜合收益的權益投資的公允價值變 動，扣除稅項 | - | - | - | - | (1,950) | - | - | - | (1,950) |
| 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虧損 | - | - | - | - | (29) | - | - | - | (29) |
| 退休福利債務的精算虧損，扣除稅項 | - | - | - | (36) | - | - | - | - | (36) |
| 折算海外業務之匯兌差額 | - | - | - | - | - | - | - | (12) | (12) |
| 與非控制性權益進行的交易 | (87) | - | - | - | - | - | - | - | (87) |
| 撥入安全生產儲備 | - | - | - | - | - | - | 83 | - | 83 |
| 於2018年6月30日 | 4,846 | 4,716 | 975 | (84) | 13,249 | 5 | 2,299 | 493 | 26,499 |

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

22. 或有負債

本集團於日常業務過程中的或有負債的最大額如下：

| | 2019年6月30日 未經審核 人民幣百萬元 | 2018年12月31日 經審核 人民幣百萬元 |
|----------------|------------------------------|------------------------------|
| 未決訴訟(附註a) | 543 | 626 |
| 尚未償還的貸款擔保(附註b) | 8,244 | 8,217 |
| | 8,787 | 8,843 |

- (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。因官司結果未能合理估計或管理層認為經濟利益流出企業的可能性不大，則不會就上述未決訴訟人民幣5.43億元(2018年12月31日：人民幣6.26億元)作出撥備(主要與客戶及分包商的糾紛有關)。本集團或有負債的披露不包括任何蒙受損失機會甚微或被訴金額對於本集團並不重大的未決訴訟。
- (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。上述金額指根據融資擔保的最大違約風險敞口。
- 於2019年6月30日，上述金額包括本集團對貴州中交貴甯高速公路有限公司(「中交貴甯」)金額為人民幣64.20億元(2018年12月31日：人民幣64.30億元)借款的擔保。此外，中交貴甯以其高速公路項目100%的通行費收入收費權以及項下的全部收益對其借款進行質押擔保。
- 對上述被擔保合營企業及聯營企業的財務狀況評估後，董事認為不存在重大違約風險，亦無須就有關擔保計提撥備。
- (c) 本集團已與若干金融機構訂立若干協議，以設立資產支持證券及資產支持票據。於2019年6月30日，總金額為人民幣67.10億元(2018年12月31日：人民幣67.10億元)的若干已發行資產支持證券及資產支持票據，其中包括向優先投資者發行總金額為人民幣63.22億元(2018年12月31日：人民幣63.22億元)的資產支持證券及資產支持票據。於協議的條文下，當於到期日分派本金及固定回報的現金不足時，本集團須向優先投資者履行支付流動補充款項的責任。本公司董事評估履行支付流動補充款項的可能性為低。
- (d) 本集團內從事房地產業務的公司為商品房承購人提供抵押貸款擔保。於2019年6月30日，本集團提供的擔保餘額約為人民幣22.16億元。

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

23. 業務合併

截至2019年6月30日止六個月，本集團以人民幣5.44億元的總代價透過若干獨立第三方獲得對若干公司的控制權。

於收購日期，該等公司的資產及負債的公允價值及賬面值如下：

| | 收購日期 公允價值 未經審核 人民幣百萬元 | 收購日期 賬面值 未經審核 人民幣百萬元 |
|----------|--------------------------------|-------------------------------|
| 非流動資產 | | |
| 物業、廠房及設備 | 29 | 29 |
| 無形資產 | 542 | 542 |
| | 571 | 571 |
| 流動資產 | | |
| 合同資產 | 6 | 6 |
| 貿易及其他應收款 | 35 | 35 |
| 現金及現金等價物 | 256 | 256 |
| | 297 | 297 |
| 流動負債 | | |
| 貿易及其他應付款 | (134) | (134) |
| 合同負債 | (3) | (3) |
| | (137) | (137) |
| 非流動負債 | | |
| 貿易及其他應付款 | (231) | (231) |
| | (231) | (231) |
| 淨資產 | 500 | 500 |
| 非控制性權益 | (70) | |
| 收購產生的商譽 | 114 | |
| 代價 | 544 | |

收購子公司相關現金流量分析如下：

| | 截至6月30日止六個月 未經審核 人民幣百萬元 |
|--------------------|-------------------------------|
| 總代價 | 544 |
| 收購子公司支付的現金 | (181) |
| 收購子公司的現金及銀行存款 | 256 |
| 收購子公司的現金及現金等價物流入淨額 | 75 |

收購後，被收購方為本集團的營業收入貢獻人民幣0.07億元，導致截至2019年6月30日止期間的合併損益錄得人民幣0.04億元的虧損。

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

24. 出售子公司

- (a) 於2019年6月30日，本公司子公司中交第一航務工程局有限公司(「中交一航局」)與中國民航機場建設集團有限公司訂立股權轉讓協議，據此，中交一航局以人民幣7.98億元的代價將其持有中交一航局第四工程有限公司的67%股權出售予中國民航機場建設集團有限公司。自此，本集團不再對中交一航局第四工程有限公司擁有控制權。於中交一航局第四工程有限公司的剩餘權益的重估收益人民幣2.16億元獲確認並計入下文出售子公司收益。
- (b) 於2019年6月30日，本公司及其子公司中國港灣工程有限責任公司、中國公路工程諮詢集團有限公司及中交第四航務工程勘察設計院有限公司(「收購集團」)與中國民航機場建設集團有限公司訂立股權轉讓協議，據此，收購集團以人民幣1.23億元的代價將其持有中交機場勘察設計院有限公司的100%權益出售予中國民航機場建設集團有限公司。
- (c) 於出售日期，本集團於本期內出售的上述子公司及其他子公司的匯總財務資料如下：

| | 總計 未經審核 人民幣百萬元 |
|----------------------|----------------------|
| 非流動資產 | 818 |
| 流動資產 | 8,589 |
| 流動負債 | (7,942) |
| 非流動負債 | (650) |
| | 815 |
| 非控制性權益 | (10) |
| | 805 |
| 出售子公司收益 | 740 |
| | 1,545 |
| 以下列各項列示： | |
| 於聯營企業的剩餘權益 | 422 |
| 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 | 64 |
| 現金代價 | 1,059 |
| | 1,545 |
| 出售子公司相關現金流量分析如下： | |
| | 總計 未經審核 人民幣百萬元 |
| 代價 | 1,059 |
| 出售子公司收到的現金 | 921 |
| 出售子公司的現金及銀行存款 | (935) |
| 出售子公司的現金及現金等價物流入淨額 | (14) |

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

25. 承諾

於報告期末已訂約但未發生的資本性支出如下：

| | 2019年6月30日 未經審核 人民幣百萬元 | 2018年12月31日 經審核 人民幣百萬元 |
|-------------|------------------------------|------------------------------|
| 無形資產－特許經營資產 | 105,678 | 122,293 |
| 物業、廠房及設備 | 1,311 | 1,387 |
| | 106,989 | 123,680 |

26. 資產抵押

(a) 於2019年6月30日，限制性存款為人民幣46.02億元(2018年12月31日：人民幣46.33億元)。

(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)之詳情如下：

| | 2019年6月30日 未經審核 人民幣百萬元 | 2018年12月31日 經審核 人民幣百萬元 |
|----------------|------------------------------|------------------------------|
| 貿易及其他應收款(附註17) | 41,303 | 27,261 |
| 存貨(附註15) | 3,750 | 3,597 |
| 投資物業 | 1,098 | 1,117 |
| 使用權資產／預付土地租賃款項 | 5,380 | 5,028 |
| 無形資產(附註12) | 166,000 | 141,261 |
| | 217,531 | 178,264 |

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

27. 租賃安排

(a) 作為出租人

本集團根據不可撤銷經營租賃協議出租多個辦公室、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2019年6月30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：

| | 2019年6月30日 未經審核 人民幣百萬元 | 2018年12月31日 經審核 人民幣百萬元 |
|-----------------|------------------------------|------------------------------|
| 一年內 | 345 | 384 |
| 第二年至第五年(包括首尾兩年) | 830 | 795 |
| 五年以上 | 420 | 384 |
| | 1,595 | 1,563 |

(b) 作為承租人

經營租賃協議項下承諾(根據2019年1月1日前適用的國際會計準則第17號)：

本集團根據不可撤銷經營租賃協議租賃若干辦公室、倉庫、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2018年12月31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：

| | 2018年12月31日 經審核 人民幣百萬元 |
|-----------------|------------------------------|
| 一年內 | 1,439 |
| 第二年至第五年(包括首尾兩年) | 1,249 |
| 五年以上 | 241 |
| | 2,929 |

租賃安排項下承諾(根據2019年1月1日起適用的國際財務報告準則第16號)：

於2019年6月30日，本集團根據已承諾但尚未開始的租賃安排的預期日後現金流出如下：

| | 2019年6月30日 未經審核 人民幣百萬元 |
|-----------------|------------------------------|
| 一年內 | 24 |
| 第二年至第五年(包括首尾兩年) | 88 |
| | 112 |

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

28. 關聯方交易

(a) 除該等財務報表其他地方所詳述的交易外，本集團於期內與關聯方有以下交易：

| | 截至6月30日止六個月 | |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2019年 未經審核 人民幣百萬元 | 2018年 未經審核 人民幣百萬元 |
| 與中交集團的交易 | | |
| - 租金開支 | 65 | 70 |
| - 中交財務公司吸收存款 | 6,203 | 3,306 |
| - 中交財務公司吸收存款的利息支出 | 6 | 22 |
| - 向中交集團作出的貸款 | 700 | - |
| - 貸款利息收入 | 2 | - |
| - 貸款利息支出 | 4 | 53 |
| 與同系子公司的交易 | | |
| - 提供建設服務的收入 | 1,369 | 750 |
| - 提供其他服務的收入 | 7 | 6 |
| - 銷售商品 | 182 | 139 |
| - 租金收入 | 1 | 1 |
| - 中交財務公司吸收存款 | 23,436 | 20,772 |
| - 中交財務公司吸收存款的利息支出 | 24 | 18 |
| - 購買材料 | 795 | 50 |
| - 服務費用 | 19 | 62 |
| - 分包費用支出 | 46 | 92 |
| - 租金開支 | 32 | 9 |
| - 向同系子公司作出的貸款 | - | 400 |
| - 貸款利息收入 | 1 | 9 |
| - 予同系子公司融資租賃貸款 | 306 | 1,176 |
| - 融資租賃貸款的利息收入 | 66 | 113 |
| 與同系子公司的合營企業及聯營企業的交易 | | |
| - 提供建設服務的收入 | 48 | 8 |
| - 融資租賃貸款的利息收入 | - | 1 |
| - 服務費用 | 9 | - |
| - 分包費用支出 | - | 6 |
| 與合營企業及聯營企業的交易 | | |
| - 提供建設服務的收入 | 19,889 | 17,933 |
| - 提供其他服務的收入 | 2 | 5 |
| - 銷售商品 | 592 | 704 |
| - 購買材料 | 327 | 747 |
| - 服務費用 | - | 26 |
| - 分包費用支出 | 331 | 250 |
| - 租金收入 | 1 | 1 |
| - 中交財務公司吸收存款 | 4,257 | 3,524 |
| - 中交財務公司吸收存款的利息支出 | 5 | 6 |
| - 向合營企業及聯營企業作出的貸款 | 2,674 | 1,632 |
| - 貸款利息收入 | 166 | 130 |
| - 向合營企業及聯營企業作出的保理 | 30 | 420 |
| - 保理利息收入 | 30 | 17 |
| - 向合營企業及聯營企業作出的融資租賃貸款 | 1,308 | 225 |
| - 融資租賃貸款的利息收入 | 18 | 3 |
| - 來自合營企業及聯營企業的其他借款 | - | 90 |

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。

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

28. 關聯方交易(續)

(b) 關聯方的未清償餘額

與政府關聯實體以外的關聯方的餘額：

| | 2019年6月30日 未經審核 人民幣百萬元 | 2018年12月31日 經審核 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 | 2,001 | 2,527 |
| — 合營企業及聯營企業 | 6,259 | 6,512 |
| — 同系子公司的合營企業及聯營企業 | 4 | — |
| | 8,264 | 9,039 |
| 應收以下各方的長期貿易應收款 | | |
| — 中交集團 | 20 | — |
| — 同系子公司 | 3,281 | 3,445 |
| — 合營企業及聯營企業 | 15,068 | 12,621 |
| | 18,369 | 16,066 |
| 預付款項 | | |
| — 同系子公司 | 1,224 | 1,230 |
| — 合營企業及聯營企業 | 1,154 | 457 |
| | 2,378 | 1,687 |
| 應收以下各方的其他應收款 | | |
| — 中交集團 | 702 | 2 |
| — 同系子公司 | 968 | 1,198 |
| — 合營企業及聯營企業 | 4,523 | 3,303 |
| | 6,193 | 4,503 |
| 貿易應付賬款及應付票據 | | |
| — 同系子公司 | 2,107 | 1,739 |
| — 合營企業及聯營企業 | 3,519 | 2,211 |
| — 同系子公司的合營企業及聯營企業 | 10 | 6 |
| | 5,636 | 3,956 |
| 應付以下各方的長期貿易應付款 | | |
| — 同系子公司 | 210 | 204 |
| — 合營企業及聯營企業 | 1,486 | 749 |
| | 1,696 | 953 |

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

28. 關聯方交易(續)

(b) 關聯方的未清償餘額(續)

| | 2019年6月30日 未經審核 人民幣百萬元 | 2018年12月31日 經審核 人民幣百萬元 |
|------------------|------------------------------|------------------------------|
| 合約負債－客戶墊款 | | |
| －同系子公司 | 201 | 186 |
| －合營企業及聯營企業 | 7,959 | 9,621 |
| －同系子公司的合營企業及聯營企業 | 19 | 7 |
| | 8,179 | 9,814 |
| 從以下各方吸收存款 | | |
| －中交集團 | 721 | 3,900 |
| －同系子公司 | 2,879 | 4,880 |
| －合營企業及聯營企業 | 769 | 1,041 |
| | 4,369 | 9,821 |
| 應付以下各方的其他應付款 | | |
| －中交集團 | 354 | 391 |
| －同系子公司 | 663 | 466 |
| －合營企業及聯營企業 | 5,439 | 1,333 |
| | 6,456 | 2,190 |
| 其他借款 | | |
| －中交集團 | 500 | 2,500 |
| 租賃負債 | | |
| －中交集團 | 354 | — |
| －合營企業及聯營企業 | 34 | — |
| －同系子公司 | 1 | — |
| | 389 | — |

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

28. 關聯方交易(續)

(c) 與關聯方擔保

| | 2019年6月30日 未經審核 人民幣百萬元 | 2018年12月31日 經審核 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 | 6,535 | 6,546 |
| — 聯營企業 | 1,709 | 1,671 |
| | 8,244 | 8,217 |
| 中交集團提供的未償還擔保 | 14,518 | 14,158 |

(d) 向關聯方作出的承諾

| | 2019年6月30日 未經審核 人民幣百萬元 | 2018年12月31日 經審核 人民幣百萬元 |
|-------------------|------------------------------|------------------------------|
| 提供建築服務 | | |
| — 同系子公司 | 3,708 | 3,565 |
| — 合營企業及聯營企業 | 143,978 | 158,487 |
| — 同系子公司的合營企業及聯營企業 | 147 | 191 |
| | 147,833 | 162,243 |
| 購買服務 | | |
| — 合營企業及聯營企業 | 2 | 434 |
| — 同系子公司 | 19 | 140 |
| | 21 | 574 |

(e) 主要管理人員薪酬

| | 截至6月30日止六個月 | |
|----------------|------------------------|------------------------|
| | 2019年 未經審核 人民幣千元 | 2018年 未經審核 人民幣千元 |
| 基本薪金、住房津貼及其他津貼 | 4,293 | 4,484 |
| 退休金計劃供款 | 329 | 342 |
| | 4,622 | 4,826 |

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

28. 關聯方交易(續)

(f) 與關聯方的其他交易

(i) 本集團期內與關聯方的共同股權投資如下：

| | 截至2019年 6月30日止六個月 未經審核 人民幣百萬元 |
|---------------|--|
| 與同系子公司的交易 | |
| — 成立合營企業 | 137 |
| — 成立聯營企業 | 80 |
| | 217 |
| 與合營企業及聯營企業的交易 | |
| — 成立聯營企業 | 3 |
| | 220 |

(ii) 本集團與關聯方的其他權益交易詳情載於財務資料的附註24(a)及(b)。

(iii) 於期內，本公司子公司中交城市投資控股有限公司以人民幣2百萬元的代價收購杭州綠城致臻投資有限公司所持有杭州昭廉投資有限公司30%的股權。

上海振華重工(集團)股份有限公司(「振華重工」)為本集團的聯營企業及同系子公司。截至2019年6月30日及2018年6月30日止六個月與振華重工及其子公司的交易，以及於2019年6月30日及2018年12月31日與振華重工及其子公司的未清償餘額計入與同系子公司的交易及餘額一項。

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

29. 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載列如下：

2019年6月30日

金融資產

| | 按公允價值 計量且其變動 計入其他綜合 收益的金融資產 | | 按公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產 | | 按攤餘成本 列賬的 金融資產 | 總計 未經審核 人民幣百萬元 |
|-----------------------------|--------------------------------------|------------------------|----------------------------------|---------|----------------------|----------------------|
| | 債務投資 未經審核 人民幣百萬元 | 權益投資 未經審核 人民幣百萬元 | 持作交易 未經審核 人民幣百萬元 | | | |
| 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 | - | - | 6,988 | - | - | 6,988 |
| 指定為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資 | - | 27,820 | - | - | - | 27,820 |
| 衍生金融工具 | - | - | 543 | - | - | 543 |
| 按攤餘成本計量的債務投資 | - | - | - | 109 | - | 109 |
| 貿易及其他應收款(不包括預付款項及其他非金融資產) | 1,737 | - | - | - | 297,116 | 298,853 |
| 現金及銀行存款 | - | - | - | - | 110,678 | 110,678 |
| | 1,737 | 27,820 | 7,531 | 407,903 | | 444,991 |

金融負債

| | 按公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融負債 未經審核 人民幣百萬元 | 按攤餘成本 列賬的金融負債 未經審核 人民幣百萬元 | 總計 未經審核 人民幣百萬元 |
|------------------------|--|------------------------------------|----------------------|
| 借款(不包括租賃負債) | - | 344,822 | 344,822 |
| 租賃負債 | - | 3,074 | 3,074 |
| 衍生金融工具 | 2 | - | 2 |
| 貿易及其他應付款，不包括法定及其他非金融負債 | - | 313,590 | 313,590 |
| | 2 | 661,486 | 661,488 |

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

29. 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載列如下(續)：

2018年12月31日

金融資產

| | 按公允價值 計量且其變動 計入其他綜合 收益的金融資產 | | 按公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產 | | 按攤餘成本 列賬的 金融資產 | 總計 經審核 人民幣百萬元 |
|-----------------------------|--------------------------------------|-----------------------|----------------------------------|---|----------------------|---------------------|
| | 債務投資 經審核 人民幣百萬元 | 權益投資 經審核 人民幣百萬元 | 持作交易 經審核 人民幣百萬元 | | | |
| 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 | - | - | 6,048 | - | - | 6,048 |
| 指定為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資 | - | 21,257 | - | - | - | 21,257 |
| 衍生金融工具 | - | - | 250 | - | - | 250 |
| 按攤餘成本計量的債務投資 | - | - | - | - | 109 | 109 |
| 貿易及其他應收款(不包括預付款項及其他非金融資產) | 4,341 | - | - | - | 272,341 | 276,682 |
| 現金及銀行存款 | - | - | - | - | 134,368 | 134,368 |
| | 4,341 | 21,257 | 6,298 | - | 406,818 | 438,714 |

金融負債

| | 按公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融負債 經審核 人民幣百萬元 | 按攤餘成本 列賬的金融負債 經審核 人民幣百萬元 | 總計 經審核 人民幣百萬元 |
|-------------------------|---|-----------------------------------|---------------------|
| 借款(不包括融資租賃負債) | - | 293,897 | 293,897 |
| 融資租賃負債 | - | 730 | 730 |
| 衍生金融工具 | 2 | - | 2 |
| 貿易及其他應付款, 不包括法定及其他非金融負債 | - | 312,423 | 312,423 |
| | 2 | 607,050 | 607,052 |

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

30. 金融工具之公允價值及公允價值架構

本集團的金融工具(不包括按公允價值計量或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 | |
|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019年6月30日 | 2018年12月31日 | 2019年6月30日 | 2018年12月31日 |
| | 未經審核 人民幣百萬元 | 經審核 人民幣百萬元 | 未經審核 人民幣百萬元 | 經審核 人民幣百萬元 |
| 金融工具 | | | | |
| 非即期 | | | | |
| 銀行借款 | 211,255 | 192,706 | 211,273 | 192,755 |
| 其他借款 | 2,157 | 1,120 | 2,157 | 1,120 |
| 公司債券 | 15,940 | 15,974 | 15,941 | 15,974 |
| 非公開定向債務融資工具 | 8,640 | 5,140 | 8,640 | 5,140 |
| | 237,992 | 214,940 | 238,011 | 214,989 |

管理層已評估，現金及銀行存款、列入貿易及其他應收款的金融資產、以及列入貿易及其他應付款的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：

租賃負債的非流動部分以及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2019年6月30日及2018年12月31日，本集團自身就租賃負債以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同類別公司的未來現金流量、市淨率以及可比物業之單價。

本集團與多個交易對手(主要是有AAA信用評級的金融機構)訂立了衍生金融工具合約。衍生金融工具主要為遠期外匯合同及總回報掉期，採用類似於遠期定價掉期模型以及現值方法的估值技術進行計量。模型涵蓋了多個市場可觀察到的輸入值，包括交易對手的信用質量及即期和遠期匯率以及利率曲線。遠期外匯合同及總回報掉期的賬面價值與公允價值相同。

於2019年6月30日，衍生金融資產的盯市價值，是抵銷了歸屬於衍生交易對手違約風險的信用估值調整之後的淨值。交易對手信用風險的變化，對於對沖關係中指定衍生工具的對沖有效性的評價和其他以公允價值計量的金融工具，均無重大影響。

第三層的公允價值計量採用現金流量折現法。不可觀察輸入值乃加權平均資本成本及長期收入增長率。

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

30. 金融工具之公允價值及公允價值架構(續)

上市股權投資的公允價值乃按市場報價計量。非上市股權投資的公允價值乃按最適用的估值技術作出估計，其基於沒有可觀察市場價格或利率的假設作出，包括：(i)使用投資本身的初始成本或盈利的倍數，或視乎企業發展階段收入的市場方法；(ii)根據預期未來現金流量(或預期未來收益)的合理假設及估計，最終價值以及獲預測固有風險的適當風險調整利率，使用貼現現金流量或相關業務收益的收益法；(iii)通過利用市場參與者的角度對其資產和負債(對非經營性資產、超額負債及或有資產及負債進行調整(如適用))的估值以估計投資的公允價值的重置成本法。

董事相信，估值技術所得的預期公允價值(其計入合併財務狀況表)，以及公允價值變動(其計入其他綜合收益及損益)均具有合理性，並為於報告期末最適當的價值。

本集團投資於非上市投資，即位於中國大陸的金融機構發行的理財產品。本集團已使用折現現金流估值模型，按條款及風險相似的工具的市場利率，估計該等非上市投資的公允價值。

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2019年6月30日

| | 使用以下各項所作之公允價值計量 | | | 總計 未經審核 人民幣百萬元 |
|-----------------------------|--|--|---|----------------------|
| | 於活躍 市場報價 (第一層) 未經審核 人民幣百萬元 | 重大可觀察 市場數據 (第二層) 未經審核 人民幣百萬元 | 重大不可 觀察市場數據 (第三層) 未經審核 人民幣百萬元 | |
| 資產 | | | | |
| 應收票據 | - | 1,737 | - | 1,737 |
| 指定為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資 | 25,912 | - | 1,908 | 27,820 |
| 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 | 126 | - | 6,862 | 6,988 |
| 衍生金融工具 | | | | |
| —遠期外匯合同 | - | 5 | - | 5 |
| —總回報掉期 | - | - | 311 | 311 |
| —遠期股權合約 | - | - | 227 | 227 |
| | 26,038 | 1,742 | 9,308 | 37,088 |
| 負債 | | | | |
| 衍生金融工具 | | | | |
| —遠期外匯合同 | - | 2 | - | 2 |

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

30. 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2018年12月31日

| | 使用以下各項所作之公允價值計量 | | | 總計 經審核 人民幣百萬元 | |
|-----------------------------|---------------------------------------|---|--|---------------------|---|
| | 於活躍 市場報價 (第一層) 經審核 人民幣百萬元 | 重大可觀察 市場數據 (第二層) 經審核 人民幣百萬元 | 重大不可 觀察市場數據 (第三層) 經審核 人民幣百萬元 | | |
| | 資產 | | | | |
| | 應收票據 | — | 4,341 | | — |
| 指定為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資 | 19,283 | — | 1,974 | 21,257 | |
| 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 | 155 | — | 5,893 | 6,048 | |
| 衍生金融工具 | | | | | |
| — 遠期外匯合同 | — | 2 | — | 2 | |
| — 總回報掉期 | — | — | 21 | 21 | |
| — 遠期股權合約 | — | — | 227 | 227 | |
| | 19,438 | 4,343 | 8,115 | 31,896 | |
| 負債 | | | | | |
| 衍生金融工具 | | | | | |
| — 遠期外匯合同 | — | 2 | — | 2 | |

期/年內屬於第三層的公允價值計量的變動如下：

| | 2019年6月30日 未經審核 人民幣百萬元 | 2018年12月31日 經審核 人民幣百萬元 |
|------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 上期/年末 | 8,115 | 4,090 |
| 採納國際財務報告準則第9號的調整 | — | 2,896 |
| 本期/年初 | 8,115 | 6,986 |
| 於損益表中確認計入其他收益的總收益/(虧損) | 203 | (213) |
| 於其他綜合收益確認的總收益/(虧損) | 93 | (226) |
| 購買 | 1,013 | 2,860 |
| 處置 | (116) | (1,292) |
| 本期/年末 | 9,308 | 8,115 |

截至2019年6月30日止六個月，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(2018年：無)。

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

30. 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2019年6月30日

| | 使用以下各項所作之公允價值計量 | | | 總計 未經審核 人民幣百萬元 |
|-------------|--|--|---|----------------------|
| | 於活躍 市場報價 (第一層) 未經審核 人民幣百萬元 | 重大可觀察 市場數據 (第二層) 未經審核 人民幣百萬元 | 重大不可 觀察市場數據 (第三層) 未經審核 人民幣百萬元 | |
| 銀行借款 | — | 211,273 | — | 211,273 |
| 其他借款 | — | 2,157 | — | 2,157 |
| 公司債券 | 6,267 | 9,674 | — | 15,941 |
| 非公開定向債務融資工具 | — | 8,640 | — | 8,640 |
| | 6,267 | 231,744 | — | 238,011 |

於2018年12月31日

| | 使用以下各項所作之公允價值計量 | | | 總計 經審核 人民幣百萬元 |
|-------------|---------------------------------------|---|--|---------------------|
| | 於活躍 市場報價 (第一層) 經審核 人民幣百萬元 | 重大可觀察 市場數據 (第二層) 經審核 人民幣百萬元 | 重大不可 觀察市場數據 (第三層) 經審核 人民幣百萬元 | |
| 銀行借款 | — | 192,755 | — | 192,755 |
| 其他借款 | — | 1,120 | — | 1,120 |
| 公司債券 | 5,993 | 9,981 | — | 15,974 |
| 非公開定向債務融資工具 | — | 5,140 | — | 5,140 |
| | 5,993 | 208,996 | — | 214,989 |

中期簡明合併財務資料附註

2019年6月30日

31. 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。

| | 2019年6月30日 未經審核 人民幣百萬元 | 2018年12月31日 經審核 人民幣百萬元 |
|------------------|------------------------------|------------------------------|
| 借款總額(附註20) | 347,896 | 294,627 |
| 減：現金及現金等價物(附註18) | (102,174) | (127,413) |
| 債務淨額 | 245,722 | 167,214 |
| 總權益 | 249,685 | 239,682 |
| 總資本 | 495,407 | 406,896 |
| 負債比率 | 49.6% | 41.1% |

於2019年6月30日的負債比率較2018年末上升8.5%。

32. 其他重要事件及報告期後事件

於2019年6月18日，本公司董事會通過有關向中交集團轉讓其於中交疏浚(集團)股份有限公司(「中交疏浚」)的若干股份(「建議股份轉讓I」)及中交集團向中交疏浚增資的議案(「建議增資」)，該等決議案須經獨立股東批准。根據交易協議，中交集團同意以約人民幣86.34億元的購買價收購中交疏浚約34.96億股股份及約人民幣50億元的認購價認購中交疏浚約20.24億股股份。本公司董事會亦通過有關向第三方(「投資者」)轉讓其於中交疏浚的股份的議案(「建議股份轉讓II」)，據此，本公司擬在中國的產權交易所通過公開掛牌的方式向投資者進一步轉讓不超過中交疏浚約55.20億股股份。

於建議股份轉讓I、建議增資及建議股份轉讓II完成後，中交疏浚的已發行股本將擴大至約人民幣138.00億元。中交集團將持有中交疏浚約55.20億股股份(佔中交疏浚股本的40%)，本集團將持有不少於中交疏浚約27.60億股股份(佔不少於中交疏浚股本的20%)，而投資者將持有不超過中交疏浚約55.20億股股份(佔不超過中交疏浚股本的40%)。因此，屆時中交集團將合共持有不少於中交疏浚股本的60%，並將取代本公司成為中交疏浚的直接控股公司。中交疏浚將不再為本公司的子公司，其財務業績將不再併入本集團的財務報表。

於2019年8月5日，本公司的第一次特別股東大會通過建議股份轉讓I及建議增資。直至本中期財務資料日期，本公司尚未啟動建議股份轉讓II的程序。

33. 批准中期簡明合併財務資料

截至2019年6月30日止六個月的中期簡明合併財務資料已於2019年8月30日獲董事會批准刊發。

其他資料

購買、出售或贖回證券

於2019年1月1日至2019年6月30日期間，本公司及其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

重大股權出售

於2019年6月18日，本公司與中交集團及中交疏浚訂立股權轉讓及增資協議，據此，中交集團同意(i)以每股人民幣2.47元的購買價向本公司收購中交疏浚3,495,604,287股股份(佔中交疏浚現有已發行股本的29.69%及中交疏浚經擴大已發行股本的25.33%)；及(ii)以每股人民幣2.47元的認購價認購中交疏浚2,024,291,498股股份(佔中交疏浚現有已發行股本的17.19%及中交疏浚經擴大已發行股本的14.67%)。建議股份轉讓及建議增資完成後，本公司及其附屬公司中國路橋將合計持有中交疏浚經擴大已發行股本的60%(其中，將由中國路橋持有的中交疏浚股份將佔中交疏浚經擴大已發行股本的0.09%)，同時中交集團將持有中交疏浚經擴大已發行股本的40%。

除建議股份轉讓外，本公司擬在中國的產權交易所通過公開掛牌的方式以每股人民幣2.47元的掛牌底價向第三方(中交集團及其附屬公司除外)轉讓中交疏浚不超過5,519,895,784股股份(不超過中交疏浚經擴大已發行股本的40%)。假設本公司轉讓中交疏浚經擴大已發行股本的40%，則本公司及其附屬公司中國路橋將合計持有中交疏浚經擴大已發行股本的20%。故此，中交疏浚將不再為本公司的附屬公司，其財務業績將不再併入本公司的財務報表。

有關股權轉讓及增資協議項下建議股份轉讓及建議增資的交易已於2019年8月5日舉行的特別股東大會上獲獨立股東批准，但尚未完成。有關詳情，請參閱本公司日期為2019年6月18日及2019年8月5日的公告及本公司日期為2019年7月10日的通函。

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2019年6月30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、股票衍生工具的相關股份或債券中擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的該等條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

於2019年6月30日，本公司未授予本公司董事、監事或行政總裁或其各自的配偶或十八歲以下子女認購本公司或本公司任何相聯法團的股份或債券的任何權利，且以上各人亦未行使認購股份或債券的任何有關權利。

其他資料

於本公司股份及相關股份中的重大權益及淡倉

於2019年6月30日，按照根據香港證券及期貨事務監察委員會的規定於香港聯交所網站向其呈交的披露資料及就公司目前所知，於本公司股份和相關股份中擁有權益或淡倉的股東(本公司董事、監事及行政總裁除外)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如下：

| 股東名稱 ^(註1) | 持股數目 | 股份類別 | 佔有關股份類別百分比 ^(註2) (%) | 佔已發行股份總數百分比 ^(註3) (%) | 持股身份 |
|---|--------------------------|------|-----------------------------------|------------------------------------|---------|
| 中交集團 | 9,689,540,204 (好倉) | A股 | 82.48 | 59.91 | 實益擁有人 |
| | 1,460,234,680 (淡倉) | A股 | 12.43 | 9.03 | 實益擁有人 |
| BlackRock, Inc. ^(註4) | 303,002,124 (好倉) | H股 | 6.84 | 1.87 | 受控制公司權益 |
| | 1,354,000 (淡倉) | H股 | 0.03 | 0.01 | 受控制公司權益 |
| The Bank of New York Mellon Corporation ^(註5) | 266,889,268 (好倉) | H股 | 6.03 | 1.65 | 受控制公司權益 |
| | 251,832,258 (可供借出的股份) | H股 | 5.69 | 1.56 | 認可借款代理 |

註1： 本表乃根據截至2019年6月30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2019年6月30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2019年6月30日的已發行股本總數16,174,735,425股股份計算。

註4： 持股數目乃根據BlackRock, Inc.於2019年6月21日的權益披露資料計算。

註5： 持股數目乃根據The Bank of New York Mellon Corporation於2018年11月13日的權益披露資料計算。

除以上所述者外，於2019年6月30日，須按證券及期貨條例第336條備存的登記冊內，概無其他人士於本公司股份或相關股份中擁有任何須由本公司根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部予以披露的權益或淡倉。

僱員

於2019年6月30日，與本公司訂有勞動合同的僱員有142,900人。

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，本集團供款數額按中國相關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公積金供款。除法定供款外，本集團還向在職僱員和退休僱員提供其他福利。本集團在職僱員亦可享受績效年度獎金。

其他資料

遵守企業管治守則

本公司致力推行良好企業管治。董事會相信，本公司於截至2019年6月30日止六個月已遵守香港上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》的所有守則條文。

董事、監事及高級管理人員之變動

2019年8月1日，因工作調動，陳雲先生向董事會提出辭任本公司執行董事，並同時不再擔任董事會戰略與投資委員會成員，其辭任自當天生效。有關詳情，請參閱本公司日期為2019年8月1日的公告。

遵守董事及監事進行證券交易的標準守則

本公司已採納香港上市規則附錄十所載的標準守則，以規管董事及監事進行的證券交易。經向全體董事及監事作出特定查詢後，本公司確認各董事及監事於2019年1月1日至2019年6月30日期間一直遵守標準守則。

審計與內控委員會審閱

董事會轄下的審計與內控委員會現時包括魏偉峰、劉茂勛、黃龍及鄭昌泓，並由魏偉峰擔任主席。審計與內控委員會已審閱本集團截至2019年6月30日止六個月的未經審核簡明合併中期財務資料。審計與內控委員會亦已就本公司所採納的會計政策及常規以及內部監控等事項，與本公司的高級管理層進行商討。

中期股息

於2019年7月15日，董事會批准本公司於中國境內發行的優先股的派息計劃。對於本公司於2015年9月發行的90,000,000股優先股，股息為每股5.10元(含稅)，對於本公司於2015年10月發行的55,000,000股優先股，股息為每股4.70元(含稅)。分派計劃的詳情請參見本公司日期為2019年8月19日有關於中國境內發行優先股派息的公告。

除上文所披露者外，董事會未提出任何就截至2019年6月30日止六個月派付中期股息的建議。

詞匯及技術術語表

| | | |
|-------------------|---|--|
| 「董事會」 | 指 | 本公司董事會 |
| 「BOT」 | 指 | Build-Operate-Transfer，建設－經營－移交 |
| 「中交疏浚」 | 指 | 中交疏浚(集團)股份有限公司，為本公司的全資附屬公司 |
| 「水規院」 | 指 | 中交水運規劃設計院有限公司，為本公司的全資附屬公司 |
| 「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 |
| 「中交集團」 | 指 | 中國交通建設集團有限公司，現持有本公司約59.91%股權的國有獨資公司，其於2005年12月8日在中國註冊成立 |
| 「一公局集團」 | 指 | 中交一公局集團有限公司，為本公司的全資附屬公司 |
| 「中國路橋」 | 指 | 中國路橋工程有限責任公司，為本公司的全資附屬公司 |
| 「董事」 | 指 | 本公司董事 |
| 「EPC」 | 指 | Engineer-Procure-Construct，設計－採購－施工總承包 |
| 「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 |
| 「本集團」 | 指 | 本公司及其全部子公司 |
| 「港元」 | 指 | 香港法定貨幣港元 |
| 「香港上市規則」 | 指 | 香港聯合交易所有限公司證券上市規則 |
| 「香港聯交所」 | 指 | 香港聯合交易所有限公司 |
| 「標準守則」 | 指 | 上市發行人董事進行證券交易的標準守則 |

詞匯及技術術語表

| | | |
|-------------|---|---|
| 「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，就本報告而言，不包括香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣 |
| 「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 |
| 「證券及期貨條例」 | 指 | 《證券及期貨條例》(香港法例第571章) |
| 「監事」 | 指 | 本公司監事 |
| 「美元」 | 指 | 美利堅合眾國法定貨幣美元 |
| 「%」 | 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股中期報告的中國證監會指定網站的網址：www.sse.com.cn

登載H股中期報告的香港聯交所指定網站的網址：www.hkexnews.hk

公司A股中期報告備置地地點：

中國北京市西城區德勝門外大街85號19樓

公司H股中期報告備置地地點：

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(特殊普通合夥)

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：張明益

報告期內履行持續督導職責的保薦機構名稱：

中信證券股份有限公司

中國北京市朝陽區亮馬橋路48號中信證券大廈

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－2019年12月31日

香港法律顧問名稱：

貝克•麥堅時律師事務所

香港鰂魚涌英皇道979號太古坊一座14樓

境內法律顧問名稱：

北京觀韜中茂律師事務所

中國北京市西城區金融大街5號新盛大廈B座18層

H股授權代表：宋海良、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.ccccltd.cn