



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



2020

年度報告 (H股)





目錄

公司簡介	2
業績概要	3
董事長致辭	7
業務概覽	10
管理層的討論與分析	33
董事會報告	46
監事會報告	81
企業管治報告	85
董事、監事及高級管理人員簡歷	96
投資者關係	101
獨立核數師報告	106
合併損益表	110
合併綜合收益表	111
合併財務狀況表	112
合併權益變動表	114
合併現金流量表	116
財務報表附註	118
詞匯及技術術語表	237
公司信息	239

公司簡介

本公司成立於2006年10月8日，是經國務院批准，由中交集團（國務院國資委監管的中央企業）整體重組改制並獨家發起設立的股份有限公司。2006年12月15日，首次公開發行的H股在香港聯合交易所主板掛牌上市（股份代號：01800.HK），是中國首家實現整體海外資本市場上市的特大型國有基建企業。2012年3月9日，公司首次公開發行的A股在上海證券交易所掛牌上市（股份代號：601800.SH），成為公司發展歷程中一次質的飛躍。

本集團為中國領先的交通基建企業，公司的核心業務領域 – 基建建設、基建設計和疏浚均為業內領導者。憑藉公司多年來在多個領域的各類項目中積累的豐富營運經驗、專業知識及技能，公司能為客戶提供涵蓋基建項目各階段的綜合解決方案。本公司是世界最大的港口、公路與橋樑的設計與建設公司、世界最大的疏浚公司；中國最大的國際工程承包公司、中國最大的高速公路投資商；擁有世界上最大的工程船船隊。本公司擁有37家主要全資、控股子公司，業務足跡遍及中國所有省、市、自治區及港澳特區和世界139個國家和地區。

公司作為中交集團重要控股子公司，對其經營業績起着決定作用。中交集團在國務院國資委對中央企業經營業績考核中連續15年為A級；國務院國資委黨建責任制考核連續獲評A級；連續14年榮膺ENR全球最大國際承包商中資企業首位；位居世界500強排名第78位。

本集團在設計和承建的眾多國家重點項目中，創造了諸多國內乃至亞洲和世界水工、橋樑建設史上的「第一」、「之最」，蘇通長江大橋、上海洋山深水港、長江口深水航道整治工程、海南工程、港珠澳大橋等工程不僅反映了中國最高水平，也反映了世界最高水平。在國家開放鐵路建設市場後，本集團參與了哈大客專、京滬高鐵、蘭渝鐵路、魯南高鐵等130多個國家重點鐵路項目的施工。同時，本集團積極參與鐵路「走出去」項目，肯尼亞蒙巴薩 – 內羅畢鐵路項目、內羅畢 – 馬拉巴鐵路一期項目採用中國鐵路建設標準，項目的設計施工全部由本集團獨立完成。公司多個海外項目榮獲魯班獎、國家優質工程獎和ENR獎項，在海外又樹立了一批標誌工程、品質工程、民生工程。

本公司十分重視科研開發對於經營實力的提升和引領作用，遵循「自主創新、重點跨越、支撐發展、引領未來」的指導方針，逐步完善了公司總部決策層、二級企業與創新平台實施層和三級公司與項目部應用層的三級聯動的科技創新組織體系。公司持續進行創新平台結構和佈局的優化，確定以重點實驗室開展應用基礎研究、研發中心開展工程化與產業化研發、企業技術中心支持生產經營的三類科技創新平台建設為目標，打造以國家級、省部級和集團級的重點實驗室、研發中心和企業技術中心為核心的「三級三類」創新平台體系。公司共擁有13個國家級創新平台，78個省部級創新平台和19個集團級創新平台，各級各類創新平台總計110個，初步形成涵蓋創新鏈各環節，集應用基礎研究、技術研發、成果轉化與產業化於一體的創新平台集群。公司擁有11個博士後科研工作站，3個院士工作站，依托創新平台以及重大科研項目和重大工程建設，創建人才、團隊、平台「三位一體」的科技人才隊伍培養模式，系統地培養了一大批科技領軍人才和高水平創新團隊。2020年公司成立科技創新暨核心技術攻關領導小組、組成高端科技智庫和青年科技骨幹專業委員會，與公司專家委員會一起，形成了完善的公司「1+3」科技創新決策諮詢體系。公司累計獲得國家科技進步獎40項，國家技術發明獎5項，魯班獎100項，國家優質工程獎295項（含金獎31項），詹天佑獎93項，中國專利金獎2項，中國專利優秀獎24項；作為主參編累計參與頒佈國家標準111項、行業標準406項；累計擁有授權專利13,697項。

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

中國交建堅持以「讓世界更暢通、讓城市更宜居、讓生活更美好」為願景，秉承「固基修道、履方致遠」的企業使命，堅守「交融天下、建者無疆」的企業精神，全力打造具有全球競爭力的科技型、管理型、質量型世界一流企業，奮力開啓新時期高質量發展新征程。

業績概要

截至12月31日止年度

人民幣百萬元(每股資料除外)	2020年	2019年	變化(%)
收入	624,495	553,114	12.9
毛利	80,036	69,297	15.5
營業利潤	34,405	34,132	0.8
本公司所有者應佔利潤	16,475	19,999	(17.6)
每股基本盈利(人民幣) ^(註1)	0.92	1.16	(20.7)

於12月31日

人民幣百萬元	2020年	2019年	變化(%)
總資產	1,304,169	1,123,414	16.1
總負債	946,365	827,004	14.4
總權益	357,804	296,410	20.7
本公司所有者應佔資本及儲備	245,071	229,916	6.6

截至12月31日止年度

新签合同額 人民幣百萬元	2020年		2019年	變化(%)
	項目個數	合同額	合同額	
基建建設業務	2,166	950,883	851,924	11.6
- 港口建設	407	37,942	28,405	33.6
- 道路與橋樑建設	609	276,907	272,622	1.6
- 鐵路建設	28	15,455	16,941	(8.8)
- 城市建設	859	418,912	346,172	21.0
- 境外工程	263	201,667	187,784	7.4
基建設計業務	5,105	47,730	47,509	0.5
疏浚業務	578	58,837	52,783	11.5
其他業務	不適用	9,349	12,467	(25.0)
合計	不適用	1,066,799	964,683	10.6

於12月31日

未完工合同額 人民幣百萬元	2020年		2019年	
	項目個數	合同額	項目個數	合同額
基建建設業務	5,483	2,602,729	6,604	1,810,347
基建設計業務	16,229	129,743	10,849	85,062
疏浚業務	2,076	170,065	1,658	95,017
其他業務	不適用	7,785	不適用	11,460
合計	不適用	2,910,322	不適用	2,001,886

註：

1. 計算每股基本盈利金額時，總額約15.86億元利息／股息應從盈利中予以扣除
2. 由於2020年6月中交天和同一控制下的企業合併，中交天和的財務業績納入本集團合併報表範圍，計入其他業務板塊，上年同期數據同步調整。2019年，中交天和實現新签合同額為20.00億元
3. 2020年起，公司利用大數據手段，未完工合同額實現線上生產經營數據採集，數據採集更加準確科學化

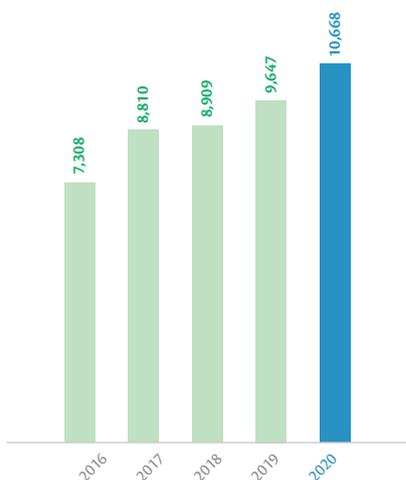
業績概要

新簽合同額



2020年為
10,668 億元

五年新簽合同（億元）



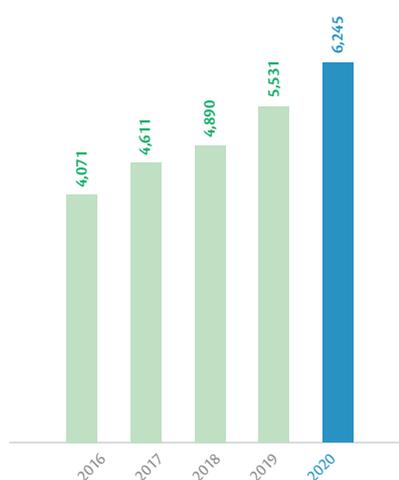
“「十三五」末，
公司新簽合同規模突破萬億元，
複合年均增長率約 **8%**。”

營業收入



2020年
6,245 億元

五年營業收入（億元）



“「十三五」末，
公司營業收入達到6,245億元，
複合年均增長率超 **9%**。”

人均創造利潤

2020年



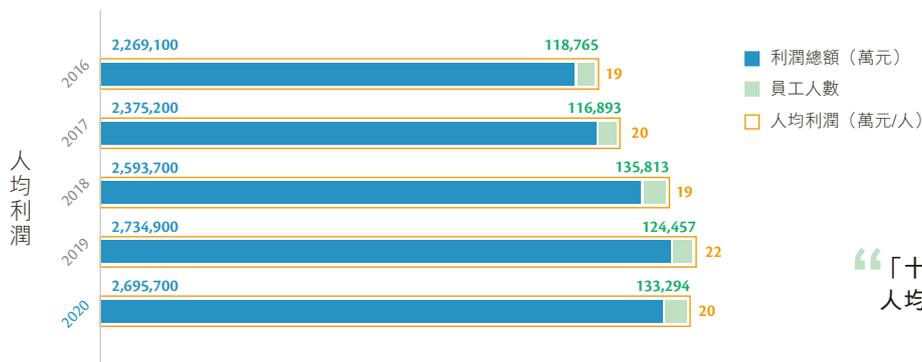
利潤總額
270 億元



員工人數
133,294 人



人均利潤
20 萬元/人



“「十三五」以來，
人均創造利潤基本穩定在
20萬元/人。”

業績概要

給社會公眾股
股東的分紅
(億元)

2016	2017	2018	2019	2020
11	14	15	16	12

現金分紅總額
175 億元

“「十三五」以來，公司始終維持分紅政策的**持續性和穩定性**。”

股息宣派日
A股股息率

2016	2017	2018	2019	2020
1.1%	1.9%	1.8%	2.8%	2.6%

股息宣派日
H股股息率

2016	2017	2018	2019	2020
1.7%	3.0%	2.8%	4.3%	6.0%

“「十三五」末，公司股息率**有所提升**。”

研發支出



2020年
201 億元

五年研發支出（億元）



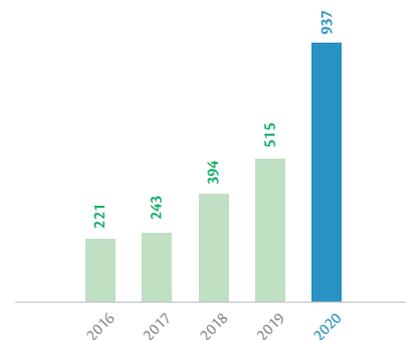
“公司緊跟國家戰略，聚焦關鍵核心技術與「卡脖子」領域，加大科技研發投入。「十三五」末，公司研發投入強度達到**3.2%**。”

籌資現金流



截至2020年12月31日，
937 億元

五年籌資現金流（億元）



“「十三五」期間，公司依托自身的**經營實力**和優質的**行業地位**進行籌資，為生產經營發展和戰略轉型升級提供了切實的資金保障和**有力支持**。”

註：本節業績概要僅供展示之用，其中所載數據與本年度報告中所載數據之差異是由於四捨五入所致。



喀喇崑崙公路二期全線通車。該公路是中巴經濟走廊陸路通道的核心路段和巴基斯坦南北公路網主要骨架組成部分。項目的建成不僅能夠推動巴基斯坦公路網和交通基礎設施建設、促進項目沿線資源開發和經濟發展，還為中巴經貿往來、人文交流提供一條便捷、安全、舒適的陸路通道。



尊敬的各位股東：

我謹代表公司董事會，欣然提呈中國交建2020年年度報告，敬請各位股東省覽。

2020年，面對嚴峻複雜的外部形勢，特別是新冠肺炎疫情的嚴重衝擊，公司精心謀劃周密部署，復工復產有序推進，本集團全年實現營業收入6,244.95億元，同比增長12.9%，合同轉化率為同業公司中最高。受上半年國內收費公路免收車輛通行費政策，以及疫情對境外在建項目的影響，歸屬於公司股東的淨利潤為164.75億元，同比下降17.6%，然而下半年比上半年實現增長98.6%，疫情影響明顯轉弱。每股收益為0.92元，擬每10股派現金股息約為1.81元。本集團全年完成新签合同額10,667.99億元，同比增長10.6%。截至2020年12月31日，在執行未完工合同金額為29,103.22億元，訂單儲備充足，為公司持續穩健發展提供強有力的支持與保障。

過去一年的拼搏奮進，是公司在「十三五」期間聚焦高質量發展接續奮鬥、全力跨越「由大到強」歷史關口的生動縮影。過去五年，公司全面對接交通強國、海洋強國、新型城鎮化等重大戰略部署，優化「五商中交」戰略體系，聚焦「交通、城市、生活」三大主題，做好「出海」「入灣」「進城」「聯網」「悅人」五篇文章。企業發展與經濟社會發展全面交融，資產總量和業務規模均超萬億元，新签合同額、營業收入、利潤總額年均複合增長率分別為7.9%、9.0%、3.6%。

董事長致辭

公司作為中交集團主要控股子公司，對其經營成績起着重要作用。中交集團世界500強排名由2016年的第110位躍升至2020年第78位，連續14年榮膺ENR全球最大國際承包商中資企業首位。公司堅持科技創新至上，依託重大工程，開展專項攻關，實現重大突破，增強了市場競爭的話語權，拓寬了可持續發展的新空間。截至2020年，公司共獲得國家科技進步獎40項、國家技術發明獎5項、詹天佑獎93項、魯班獎100項。

「十四五」期間，公司發展仍然處於重要戰略機遇期，機遇大於挑戰。公司將按照中交集團「兩保一爭」的戰略目標，面向世界、聚焦建設、突出主業、專注專業，遵循「123456」總體發展路徑，重點處理好戰略與執行、發展與安全、做強與做大、主業與非主業、舊動能與新動能、正確幹事與幹正確的事「六大關係」，聚焦「三重」，突出「兩大兩優」，做強投資、做大工程、做實資產、做優資本，加快提升企業核心競爭力，推動公司實現更高質量、更有效率、更加公平、更可持續、更為安全的發展，力爭率先打造成為具有全球競爭力的科技型、管理型、質量型的世界一流企業。

2021年是「十四五」開局之年，公司經營計劃目標為：新簽合同額、營業收入同比增長不低於10%。針對資產負債率、營業收入利潤率、研發經費投入強度、全員勞動生產率等指標制定具體措施，力爭全面完成考核指標。公司將全面落實「123456」總體發展路徑，突出抓好優經營、穩增長，抓創新、蓄動能，促改革、激活力，精管理、提質效，防風險、守底線，強黨建、聚合力等六個方面工作，確保「十四五」強勢開局，精彩起步。

各位股東，面對新形勢、新挑戰、新任務，公司將深入貫徹習近平總書記關於國資國企改革發展和黨的建設重要論述，立足新發展階段，踐行新發展理念，融入新發展格局，堅持穩中求進工作總基調，以推動高質量發展為主題，以深化供給側結構性改革為主線，以改革創新為根本動力，更好統籌發展和安全，奮力開啓高質量發展新征程。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！



王彤宙
董事長

中國·北京
2021年3月30日



廣東省茂名水東灣跨海大橋，不僅是濱海新區高效、快速路網的重要組成部分，也是濱海新區內部慢性綠道路網的重要組成。

業務概覽

主要業務

公司為中國領先的交通基建企業，圍繞「大交通」、「大城市」，核心業務領域分別為基建建設、基建設計和疏浚業務，業務範圍主要包括國內及全球港口、航道、吹填造地、流域、道路與橋樑、鐵路、城市軌道交通、市政基礎設施、建築及環保等相關的投資、設計、建設、運營與管理。公司憑藉數十年來在多個領域的各類項目中積累的豐富營運經驗、專業知識及技能，為客戶提供涵蓋基建項目各階段的綜合解決方案。

經營模式

公司業務在運營過程中，主要包括搜集項目信息、資格預審、投標、執行項目，以及在完工後向客戶交付項目。本公司制訂了一套全面的項目管理系統，涵蓋整個合同程序，包括編製標書、投標報價、工程組織策劃、預算管理、合同管理、合同履行、項目監控、合同變更及項目完工與交接。其中，公司的基建建設、基建設計、疏浚業務均屬於建築行業，主要項目運作過程與上述描述基本一致。

公司在編製項目報價時，會對擬投標項目進行詳細研究，包括在實地視察後進行投標的技術條件、商業條件及規定等，公司也會邀請供貨商及分包商就有關投標的各項項目或活動報價，通過分析搜集上述信息，計算出工程量列表內的項目成本，然後按照一定百分比加上擬獲得的項目毛利，得出提供給客戶的投標報價。

公司在項目中標、簽訂合同後，在項目開始前通常按照合同總金額的10%-30%收取預付款，然後按照月或定期根據進度結算款項。客戶付款一般須於1-3個月之內支付結算款項。

在上述業務開展的同時，公司於2007年開始發展基礎設施等投資類項目，以獲得包括合理設計、施工利潤之外的投資利潤。經過多年發展，公司根據市場環境、政策形勢、行業需求的變化，始終嚴把投資環節關鍵關口，不斷推動「價值投資」理念走深走實。具體情況請見「管理層的討論與分析」章節。

報告期內核心競爭力

(一) 主營業務領域優勢突出

本集團是世界最大的港口、公路與橋樑的設計與建設公司、世界最大的疏浚公司；中國最大的國際工程承包公司、中國最大的高速公路投資商；擁有世界上最大的工程船船隊。本集團擁有37家主要全資、控股子公司，業務足跡遍及中國所有省、市、自治區及港澳特區和世界139個國家和地區。

本集團是世界最大的港口設計及建設企業，擁有領先的專業能力與健全的產業鏈條。本集團承攬了建國以來絕大多數沿海大中型港口碼頭的設計與建造，並參與境外大量大型港口的設計與建造，具有明顯的競爭優勢和品牌影響力。中國境內，與本集團形成實質競爭的對手相對有限。

本集團是世界最大的道路與橋樑設計及建設企業，實現了從單一產業鏈到全產業鏈(規劃策劃、可行性研究、投融資、勘察設計、工程建設、運營維護、資產處置)、從國內到國外、從公路到大土木行業的基礎設施全生命週期、全過程一體化服務產業格局。在高速公路、高等級公路以及跨江、跨海橋樑的設計及建設方面具有領先的技術力量、充足的資金能力、突出的項目業績、豐富的資源儲備、良好的信譽等優勢。隨着國家投融資體制改革的深入推進，社會資本進入基建行業的速度逐步加快，與本集團形成競爭的除了一些大型中央企業和地方國有基建建設企業外，有實力的民營企業、金融企業等其他社會資本也將參與競爭。

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，但與中國境內兩家傳統鐵路基建企業在中國區域的市場份額方面還有較大差距。然而在境外市場方面，公司成功進入非洲、東南亞等鐵路建設市場，建成運營及在建多個重大鐵路項目，市場影響力舉足輕重。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。

本集團是世界最大的疏浚企業，在中國沿海疏浚市場有絕對影響力。經過多年發展，在核心裝備、專業優勢、科技實力、信用評價、公共形象、行業品牌等方面具備了很強的競爭優勢，覆蓋港口疏浚、航道疏浚、吹填造地、流域治理、浚前浚後、環境工程等領域的規劃、諮詢、投資、設計、施工、運營等全產業鏈。本集團擁有目前中國最大、最先進的疏浚團隊，耙吸挖泥船的總艙容及絞吸船的總裝機功率居全球首位。

業務概覽

報告期內核心競爭力(續)

(二) 向「科技型」世界一流企業邁進

公司高度重視科技創新，不斷完善科技創新體系建設，加強關鍵核心技術攻關，不斷提升自主創新能力，持續深化科技體制機制改革，加強科技激勵力度和人才隊伍建設，多措並舉，大力實施創新驅動發展戰略，以科技創新持續推動公司向「科技型」世界一流企業邁進。

公司成立了科技創新暨關鍵核心技術攻關領導小組，大力推進「卡脖子」技術攻關；擁有集應用基礎研究、技術研發、工程化與產業化研發於一體的「三級三類」平台體系，組建了由中國工程院院士組成的公司高端科技智庫，作為公司的外腦、智囊團和思想庫，搭建對外高端引智與合作平台。此外，公司擁有13個博士後科研工作站，4個院士工作站，依託創新平台以及重大科研項目和重大工程建設，創建人才、團隊、平台「三位一體」的科技人才隊伍培養模式，系統地培養了一大批科技領軍人才和高水平創新團隊。

複雜自然條件下公路築養、多年凍土區高速公路、大跨徑橋樑、長大山嶺隧道、水下隧道、公鐵兩用橋施工、離岸深水港、外海快速築島、深水沉管隧道、風電基礎安裝施工等技術取得重大突破，躋身國際領先行列。超大直徑隧道盾構機製造的關鍵技術，打破了國外技術封鎖，實現了整機國產化和產業化，達到了與歐美一流企業同台競技的水平。BIM、北斗衛星、高分遙感等應用技術發展較快，居國內行業領先地位。

(三) 業務資質不斷取得突破

本集團主營業務擁有多項特級、甲級、綜合甲級的資質。

本集團擁有38項特級資質，其中包括：10項港口與航道工程施工總承包特級資質，25項公路工程施工總承包特級資質，2項建築工程施工總承包特級資質和1項市政公用工程施工總承包特級資質。本集團現有各類主要工程承包資質750餘個、工程諮詢勘察設計資質200餘個，其中包括工程設計綜合甲級資質8個；另有監理、測繪、檢測、對外經營等多種業務資質。

2020年，本集團獲取一級及以上建築資質26項，極大支撐了市場開拓的步伐。

業務概覽

2020年，面對異常複雜嚴峻的外部形勢和在全球蔓延的新冠肺炎疫情，公司堅持精心謀劃部署，精準發力攻堅，統籌境內、境外兩個市場，不斷拓展市場佈局，持續創新商業模式，加快內生發展與外延增長「兩條腿」走路，生產經營實現新躍升，科技創新持續深化，總體保持穩中有進的良好勢頭。

2020年，本集團新簽合同金額為10,667.99億元，同比增長10.6%。截至2020年12月31日，本集團持有在執行未完成合同金額為29,103.22億元，其中已簽約未開工合同金額為7,588.24億元，在執行未完成合同金額為21,514.98億元。

2020年，境外市場有力抗擊疫情以及複雜政治環境影響，市場開拓精準發力，本集團各業務來自於境外地區的新簽合同額實現2,049.89億元(約折合297.43億美元)，同比增長4.7%，約佔本集團新簽合同額的19%。經統計，截至2020年12月31日，本集團共在139個國家和地區開展業務。

2020年，本集團來自於基礎設施等投資類項目確認的合同額為1,769.28億元¹(境內為1,723.26億元，境外為46.02億元²)，同比減少11.7%，約佔本集團新簽合同額的17%，本集團預計可以承接的建安合同額為1,988.92億元。

一、業務回顧與市場策略

(一) 國內市場

2020年，全國上下推進疫情防控和經濟社會發展取得重大成果，我國經濟先降後升，國民經濟穩定恢復，主要指標完成好於預期，國內生產總值全年實現增長2.3%。基礎設施固定資產投資增長0.9%，其中，水上運輸業投資增長9.5%，生態保護和環境治理業投資增長8.6%，水利管理業投資增長4.5%，道路運輸業投資增長1.8%，公共設施管理業投資增長0.2%，鐵路運輸業投資下降2.2%。

為對沖疫情影響和經濟下行壓力，上半年國家出台了政府專項債、減稅降費、降低PPP項目資本金比例、鼓勵基礎設施REITs試點等系列利好政策，為行業發展帶來新機遇。伴隨國家財稅金融等逆向提振政策和各地穩增長措施落地，新型基礎設施建設、新型城鎮化建設以及交通、水利等重大工程建設有力推進，新產業、新業態、新動能正在形成並快速發展，多地推出重大建設投資計劃，建築市場獲得恢復性、補償性增長機遇和市場空間。

2020年，公司奮力拼搏共克時艱，在披荊斬棘中展現「大國重器」的擔當作為。大連灣海底隧道完成首節沉管安裝，實現寒冷地區沉管隧道施工零的突破；中交怒江連心橋正式通車，創造了亞洲單跨頂推跨徑最大記錄；完全自主研发設計製造的國內最大直徑泥水平衡盾構機「長城號」下線，標誌着中國超大直徑盾構隧道施工依靠國外品牌時代的終結。一個個超級工程和超級裝備背後，是中交方案、中交力量、中交功夫的硬核體現。

¹ 參股項目按照股權比例確認的合同額為495.86億元

² 未含約翰·霍蘭德公司簽署項目

業務概覽

一、業務回顧與市場策略(續)

(二) 海外市場

2020年，新冠肺炎疫情和經濟增長難題交叉發酵，產業鏈、供應鏈受到極大衝擊，西方主要經濟體對外政策失衡，反全球化逆風、貿易保護、民粹主義安全威脅疊加，外部環境不確定性風險加大。然而，投資和發展基礎設施仍是全球主要國家提振經濟的重要解決方案。我國推動共建「一帶一路」高質量發展，健康之路、合作之路、復蘇之路、增長之路建設成為新形勢下各國的共同努力方向。

2020年，公司主動融入國家發展大局，深化國際交流合作，在踐行戰略上勇當先鋒，為深化中外經貿合作和高質量共建「一帶一路」樹立了榜樣；在市場開拓上奮發作為，實現了全球經濟嚴重衰退的大背景下非常難得的逆勢增長；在行業地位上保持領先，國際化經營業績連續6年在ENR國際承包商250強排名中保持在前列，連續14年位居亞洲最大國際工程承包商首位。這一年，公司頂住壓力、鏖戰攻堅，穩步推進馬來西亞東海岸鐵路項目全面復工，喀喇崑崙公路二期二級路段順利通車，蒙內鐵路疫情期間安全高效運行，充分彰顯公司作為央企「大國重器」的責任擔當。

(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在國內及全球興建港口、道路與橋樑、鐵路、城市軌道交通、市政基礎設施、建築及環保等相關的投資、設計、建設、運營與管理。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、城市建設、海外工程等。

2020年，本集團基建建設業務新簽合同額為9,508.83億元，同比增長11.6%。其中，來自於境外地區的新簽合同額為2,016.67億元(約折合292.61億美元)；來自於基礎設施等投資類項目確認的合同額為1,750.15億元，本集團預計可以承接的建安合同金額為1,970.69億元。截至2020年12月31日，持有在執行未完成合同金額為26,027.29億元。

按照項目類型及地域劃分，港口建設、道路與橋樑、鐵路建設、城市建設、境外工程的新簽合同額分別為379.42億元、2,769.07億元、154.55億元、4,189.12億元、2,016.67億元，分別佔基建建設業務新簽合同額的4%、29%、2%、44%、21%。

(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。

2020年，本集團於中國境內港口建設新簽合同額為379.42億元，同比增長33.6%，佔基建建設業務的4%。其中，來自於基礎設施等投資類項目確認的合同額為30.29億元。

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)

(1) 港口建設(續)

2020年1-11月，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1,178.42億元，同比增長14.4%。沿海港口逐漸向資源整合、智慧化升級改造、綜合性大型樞紐港口、資源型港口建設發展，帶來新的市場機會。公司圍繞「江河湖海優先」戰略，聚焦長三角、粵港澳等重要區域，對接沿海、沿江及運河樞紐港建設、碼頭升級改造需求，挖潛擴能增效，成功實施揭陽港大南海東岸航道及防波堤項目、京杭運河棗莊段二級航道整治工程等項目，牢牢守住傳統業務行業龍頭地位。

(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。

2020年，本集團於中國境內道路與橋樑建設新簽合同額為2,769.07億元，同比增長1.6%，佔基建建設業務的29%。其中，來自於基礎設施等投資類項目確認的合同額為606.96億元。

2020年1-11月，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22,569.07億元，同比增長11.5%。疫情後出台的多項穩增長政策成效顯著，地方政府專項債落地使用，疊加積極財政政策和穩健貨幣政策靈活精準的推進，基建投資的資金來源從各方面得到強力支持。各省積極推進交通強國建設，擴容繁忙通道、加強省際通道、完善縱向通道，實施國家高速公路補斷暢卡建設工程。

2020年，公司加大現匯市場拓展能力，持續優化區域佈局和業務組合，依託技術、人才和市場優勢，成功獲得德州至上饒國家高速公路合肥至樅陽段工程、江蘇省江陰靖江長江隧道工程、126省道南京段改擴建工程等多個大型項目，鞏固了公司在高等級公路及大型橋隧市場的前端地位。同時，進一步發揮公司交通基礎設施投資領域的全產業鏈優勢，投資並建設貴州省德江至餘慶高速公路BOT項目、山東省沾化至臨淄高速公路BOT項目等，促進公司業務向高附加值環節升級。

(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，但與中國境內兩家傳統鐵路基建企業在中國區域的市場份額方面還有較大差距。然而在境外市場方面，公司成功進入非洲、東南亞等鐵路建設市場，建成運營及在建多個重大鐵路項目，市場影響力舉足輕重。

2020年，本集團於中國境內鐵路建設新簽合同額為154.55億元，同比下降8.8%，佔基建建設業務的2%。其中，來自於基礎設施等投資類項目確認的合同額為77.36億元。

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)

(3) 鐵路建設(續)

2020年，公司加大鐵路經營力量投入，成功簽約哈爾濱至牡丹江鐵路客運專線站前工程、麗江至香格里拉鐵路站前工程等現匯項目，還投資建設新疆淖毛湖至將軍廟貨運鐵路項目，正式進入貨運鐵路全產業鏈建設市場。

鐵路「十四五」將圍繞完善「八縱八橫」高速鐵路網建設，大力推進城際鐵路，加快發展市域鐵路，完善路網佈局，實施川藏鐵路、西部陸海新通道等一批重大工程項目。未來，公司將加大市場開發力度，探索建投運一體化管理、市場與生產一體化管控，打造「中交鐵道」品牌；盯緊重點區域重點項目，錨定川藏鐵路、沿江高鐵通道等重要鐵路幹線項目，力爭取得更大突破。

(4) 城市建設

本集團廣泛參與城市軌道交通、建築、城市綜合管網等城市建設，具有較強的市場影響力。同時，公司加快生態環保、城市水環境治理等新興產業佈局，努力培育新的增長點。

2020年，本集團於中國境內城市建設等項目新签合同額為4,189.12億元，同比增長21.0%，佔基建建設業務的44%。其中，來自於基礎設施等投資類項目確認的合同額為989.52億元。

在我國城鎮化進程快速推進的大背景下，國家和人民對城市建設提出了更高、更多的要求，城市建設開始向縱深服務發展，城市更新力度加強，與民生、環保相關項目加碼，政府財政持續加大對城市公用事業的投資比重，城市快速路改造、市政管網建設、城市交通梳理、老城區改造、人居環境及生態提升等市政業務市場容量不斷增加，為行業注入新的增長點。

公司深度融入城市更新行動，從緊盯項目向經營城市轉變，從滿足需求向引導和創新需求躍遷。聚焦打造文化城市、宜居城市、韌性城市、綠色城市、智能城市，簽約上饒市新能源智能化汽車綜合試驗場項目、杭州市富陽區銀湖安置房項目、濟南長清產業新城項目等重點城市項目，行業影響力和話語權增強。在城市軌道交通市場持續發力，在天津、南京、成都等重要區域實現滾動落地。通過高端運作、內部協同、外部聯合、區域深耕等精準發力措施，先後實施唐山市全域治水清水潤城項目、高新區澧河及瀋河環境綜合治理項目等多個水環境治理和水利建設項目。

(5) 境外工程

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

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)

(5) 境外工程(續)

2020年，本集團基建建設業務中境外工程新簽合同額2,016.67億元(約折合292.61億美元)，同比增長7.4%，佔基建建設業務的21%。其中，以基礎設施等投資類項目形式確認的肯尼亞內羅畢快速路投資BOT項目合同額為46.02億元(約折合6.68億美元)。此外，新簽合同額在3億美元以上項目32個，總合同額191.75億美元，佔本集團全部境外新簽合同額的64%。

按照項目類型劃分，道路與橋樑、建築、港口、鐵路、城市建設等項目分別佔境外工程新簽合同額的31%、19%、5%、4%、41%。

按照項目地域劃分，非洲、東南亞、大洋洲、港澳台、其他等分別佔境外工程新簽合同額的36%、20%、13%、8%、23%。

2020年，面對異常嚴峻的外部形勢，公司克服疫情影響，深入踐行海外優先戰略，在全球打響中國路、中國橋、中國港、中國島品牌。加強對接「一帶一路」互聯互通項目，深化佈局「六廊六路多國多港」，市場開發取得系列成果。聯合葡萄牙莫塔-恩吉爾中標墨西哥瑪雅鐵路第一標段，實現公司在墨西哥政府現匯類工程的首次突破；簽署莫桑比克莫安巴水利樞紐項目，成為中非合作又一重要成果；實施新加坡大士綜合垃圾處理廠EPC項目，城市全生態服務體系持續補強。

此外，公司格外關注風險管控，按照「預案實用化、資源國際化、管理常態化、手段多元化、指揮可視化，提前預判、提前預警、提前部署、提前行動」的工作思路，開展各項風險管理和防控工作。充分發揮公司整體海外優勢，提升國際資源和跨區域協調能力，不斷提高安全利益保護和海外突發事件處置能力，妥善應對海外各種公共安全威脅，健全組織體系、制度體系、隊伍建設體系、預案體系、培訓演練體系、保障體系、信息化的風險控制措施。

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，目前主要業務分佈於海外鐵路項目以及國內軌道交通項目。

2020年，本集團基建設計業務新簽合同額為477.30億元，同比增長0.5%。其中，來自於境外地區的新簽合同額為20.33億元(約折合2.95億美元)，佔基建設計業務的4%；來自於基礎設施等投資類項目確認的合同額為8.23億元，本集團預計可以承接的建安合同金額為7.90億元。截至2020年12月31日，持有在執行未完成合同金額為1,297.43億元。

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(續)

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142.74億元、9.26億元、281.12億元、44.18億元，分別佔基建設計業務新簽合同額的30%、2%、59%、9%。2019年同期，上述項目的新簽合同額分別佔比為28%、2%、52%、18%。

2020年，公司獲得的境內勘察設計類項目規模較上年大幅提高，主要為隨着系列「穩增長」、「逆週期調節」政策效應逐漸釋放，基建新項目陸續快速推出，基建設計成長空間較高且先行受益。公司切實發揮規劃設計的龍頭作用和牽引作用，強化內外協同，優化施工組織設計，收穫了大量西南省份高速公路勘察設計項目，並且不斷推進以全過程諮詢和高質量服務的規劃諮詢設計和工程一體化模式，獲得廣西省欽州港大欖坪作業區泊位工程、湖北省咸寧市嘉魚縣城市基礎設施工程等項目。

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、流域治理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(以耙吸挖泥船的總艙容及絞吸船的總裝機功率計算)，在中國沿海疏浚市場有絕對影響力。

2020年，本集團疏浚業務新簽合同額為588.37億元，同比增長11.5%。其中，來自於境外地區的新簽合同額為8.82億元(約折合1.28億美元)；來自於基礎設施等投資類項目確認的合同額為10.90億元，本集團預計可以承接的建安合同金額10.33億元。截至2020年12月31日，持有在執行未完成合同金額為1,700.65億元。

2020年，按照購船計劃，沒有專業大型船舶加入本集團疏浚船隊。截至2020年12月31日，本集團擁有的疏浚產能按照標準工況條件下約7.84億立方米。

2020年，沿海疏浚業務市場規模較往年增幅明顯，市場熱點維持在南方區域；內河航道、水庫、湖泊清淤業務迎來新的增長點；吹填業務受圍填海管控及海洋環保政策的制約，依然比較低迷。

面對挑戰與機遇，本集團堅持市場首位，圍繞大江大河大湖大海，探索創新流域治理項目，品牌效應不斷放大，構建了「傳統、新興、投資、海外」四輪驅動的穩健發展格局。一是傳統業務板塊穩步發展，中標湛江東海島軟基處理工程、連雲港30萬噸級航道二期徐圩航道疏浚工程、唐山曹妃甸港區20萬噸級航道工程等多個重大項目，實現重點跟蹤項目零丟標。二是以治水為核心進軍流域治理項目，並成功進入城市綜合開發、市政水利基礎設施等新市場，斬獲荷澤市萬福河水環境綜合治理一期工程、中山市未達標水體綜合整治工程、成都雙流區怡心湖C片區流域綜合治理開發項目等多個大項目，初步構建了水環境流域綜合治理的「中交方案」。三是海外業務獲得新發展，克服諸多不利因素，成功助推本集團簽約菲律賓馬尼拉灣帕塞吹填項目，合同額7.80億美元，這是本集團在海外承攬的最大吹填造地項目。

4. 其他業務

2020年，本集團其他業務新簽合同額為93.49億元，同比下降25.0%。截至2020年12月31日，持有在執行未完成合同金額為77.85億元。

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. 基建建設業務

港口建設

序號	合同名稱	金額
1	江蘇省淮安市市區港區黃碼作業區及臨港新城作業區(一期)PPP項目	3,029
2	江蘇省南通港呂四作業區西港池8~11#碼頭工程EPC項目A標、B標工程	2,129
3	廣東省揭陽港大南海東岸公共進港航道、公共碼頭防波堤工程	1,231
4	河北省黃驊港散貨港區礦石碼頭一期(續建)工程水運工程	1,200
5	海南省煉化乙烯基煉油改擴建工程項目配套碼頭引堤、防波堤EPC項目	1,050

道路與橋樑建設

序號	合同名稱	金額
1	貴州省貴陽經金沙至古蘭(黔川界)高速公路BOT項目	9,999
2	重慶渝湘複線(主城至酉陽段)、武隆至道真(重慶段)高速公路BOT項目	9,687
3	貴州省德江至餘慶高速公路BOT項目	9,140
4	廣西省天峨-北海公路平果至南寧段項目	9,024
5	山東省沾化至臨淄高速公路BOT項目	5,868

鐵路建設

序號	合同名稱	金額
1	鄂爾多斯市蒙西工業園區至三北羊場鐵路BOO項目	3,383
2	新疆淖毛湖至將軍廟鐵路BOO項目	3,313
3	山西省長治市高鐵車站及道路配套設施工程PPP項目	1,040

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)

城市建設

序號	合同名稱	金額
1	張家港市高鐵新城基礎設施及公共建設配套投資建設EPC項目	20,851
2	深圳市沿江高速前海段與南坪快速銜接工程EPC項目	15,900
3	臨沂市西城棗園片區基礎設施EPC項目	13,900
4	重慶市萬州區北部新城新型城鎮化PPP項目	13,647
5	濟南市長清產業新城綜合開發項目	8,676

海外工程

序號	合同名稱	金額
1	新加坡大士綜合垃圾處理廠EPC項目一標段一期項目	7,512
2	莫桑比克莫安巴水利樞紐項目	5,713
3	墨西哥瑪雅鐵路項目一標	5,099
4	菲律賓馬尼拉灣帕塞吹填項目	5,038
5	塞爾維亞諾維薩德-魯馬快速路項目	4,933

2. 基建設計業務

序號	合同名稱	金額
1	浙江省小洋山港口公共設施及資源綜合利用區域形成EPC項目	1,111
2	G6高速公路格爾木至那曲段工程勘察設計項目	1,089
3	廣西省欽州港大欖坪作業區1-3#泊位EPC項目	985
4	青島市小島灣北岸海岸帶綜合整治工程及二期工程	910
5	湖北省咸寧市嘉魚縣城市基礎設施工程建設(一期)EPC項目	778

一、業務回顧與市場策略(續)

(三) 分業務情況(續)

3. 疏浚業務

序號	合同名稱	金額
1	廣東省東海島產業用地軟基處理工程(二期)項目	2,291
2	山東省荷澤市城市黑臭水體治理示範城市工程項目	2,176
3	天津薊運河(薊州段)全域水系治理、生態修復、環境提升及產業綜合開發項目(一期)	1,556
4	山東省荷澤市萬福河水環境綜合治理一期工程河道治理及配套工程EPC項目	1,524
5	四川省成都市錦江水生態治理(一期)建設項目(二標段)EPC項目	1,475

二、科技創新

公司聚焦主責主業，聚焦關鍵核心技術與「卡脖子」領域，以交通強國建設試點和國家推動新型城鎮化建設戰略為牽引，以實現自主發展、安全發展、提升核心競爭力為目標，加大科技與數字化的統籌融合力度，全力打造科技型世界一流企業。

2020年，公司研發開支為201.55億元，佔營業收入的比例為3.2%，較去年增加0.9個百分點。這一年，公司堅持「圍繞市場、支撐發展、統籌謀劃、整合資源、重點突破、引領未來」的指導方針，加強關鍵核心技術攻關，不斷完善科技創新體系，持續提升科技管理能力，持續加強科技人才隊伍建設，穩步推進成果轉化及推廣應用，深化科技體制機制改革，有力提升了公司創新能力，主要體現在：

一是系統梳理科技管理制度體制架構，完善相關制度建設。2020年公司在強化科技管理制度體系架構頂層設計的基礎上，通過系統性「廢改立」，形成由20項管理制度構成、涵蓋科技創新全鏈條的科技管理制度體系和由11項技術管理制度構成、涵蓋技術管理全過程的分級分類技術管理體系，為公司科技創新和技術管理提供了完善的制度保障。

二是建成「1+3」科技創新決策諮詢體系。公司成立科技創新暨核心技術攻關領導小組，組建高端科技智庫和青年科技骨幹專業委員會，與公司專家委員會一起，形成了完善的公司「1+3」科技創新決策諮詢體系。

三是首次獲准認定三個業務研究基地。公司跨海橋樑長期性能觀測基地、海洋基礎設施長期性能觀測基地和青海青藏高原公路凍土工程觀測基地被認定為交通運輸行業野外科學觀測研究基地，其中青海青藏高原公路凍土工程觀測基地入選國家野外站擇優建設名單。

業務概覽

二、科技創新(續)

2020年，公司獲得國家科技進步二等獎2項，國家技術發明二等獎1項，魯班獎9項，國家優質工程獎34項(含金獎4項)，詹天佑獎5項，中國專利優秀獎5項，省部級科技類獎項257項；主參編頒佈的國際標準3項、國家標準16項、行業標準55項、地方標準20項，編譯行業標準10項，頒佈企業標準7項；獲得授權專利2,043項、軟件著作權284項、省部級工法264項。

長期以來，公司已累計獲得國家科技進步獎40項，國家技術發明獎5項，魯班獎100項，國家優質工程獎295項(含金獎31項)，詹天佑獎93項，中國專利金獎2項，中國專利優秀獎24項；公司作為主參編累計參與頒佈國家標準111項、行業標準406項，累計擁有授權專利13,697項。³

未來，公司科技創新要準確把握相關領域全球科技前沿和跨界技術動向，緊密結合科技發展趨勢、國家戰略與安全、市場與現場需求，聚焦價值創造，注重創新鏈與產業鏈相互協同，立足「抓重點，固優勢，補短板，強弱項」，分級分類部署重大研發方向佈局，加強關鍵核心技術攻關，力爭鞏固保持既有技術優勢，培育提升新興技術能力，盡快緩解「卡脖子」技術問題，全面向「科技型」世界一流企業邁進。

三、金融創新

2020年，公司利用多種創新型融資產品為公司業務發展提供金融支持，改善資產結構、降低融資費用。

一是充分發揮基金投融資獨特優勢，加強與國壽、社保基金、政企基金等現有融資渠道的對接，為主業項目提供低成本權益性融資。

二是堅持「以融促產、服務主業」發展定位，大力開展供應鏈資產證券化，發行應收、應付賬款ABS/ABN 171億元，積極探索質保金ABS等創新型產品。

三是借助國家監管政策和市場流動性寬裕雙重利好，創新開展並表權益型類REITs、出表型類REITs等不同類型金融業務，盤活存量基礎設施資產，為沉澱資產打通資本轉化通道。

四是創新產融結合思路，穩步推進存量資產盤活工作。年內，基金公司設立產業基金、成功募集中國人壽提供最主要的出資，對中交廣連高速公路投資發展有限公司進行股權投資，在資本市場進行產融結合創新工作，盤活存量股權投資，對提高公司資產質量起到有益的推動作用。

³ 按照中國交建及其附屬公司獲獎情況進行統計。

四、主要生產經營數據(單位：人民幣百萬元)

報告期內，公司完善數據治理，加強數據管理，提升生產經營數據質量。

(一) 報告期內新簽合同額情況

業務分類	2020年10-12月		本年累計		2019年	同比 增減 (%)
	個數	金額	個數	金額	累計 ⁴ 金額	
基建建設業務	649	291,203	2,166	950,883	851,924	11.6
港口建設	138	8,199	407	37,942	28,405	33.6
道路與橋樑建設	157	88,107	609	276,907	272,622	1.6
鐵路建設	20	7,218	28	15,455	16,941	-8.8
城市建設	258	116,753	859	418,912	346,172	21.0
境外工程	76	70,926	263	201,667	187,784	7.4
基建設計業務	1,385	22,067	5,105	47,730	47,509	0.5
疏浚業務	201	12,715	578	58,837	52,783	11.5
其他業務	不適用	3,723	不適用	9,349	12,467	-25.0
合計	不適用	329,708	不適用	1,066,799	964,683	10.6

報告期內境外新簽合同額情況

項目地區	項目數量(個)	總金額
非洲	92	71,981
東南亞	45	39,330
大洋洲	30	25,858
港澳台	41	16,363
南美	18	4,846
其他	37	43,289
總計	263	201,667

註： 以上數據為基建建設業務按地區統計。

⁴ 由於2020年6月中交天和同一控制下的企業合併，中交天和的財務業績納入本集團合併報表範圍，計入其他業務板塊，上年同期數據同步調整。2019年，中交天和實現新簽合同額為20.00億元。

業務概覽

四、主要生產經營數據(單位：人民幣百萬元)(續)

(二) 報告期內竣工驗收項目情況

項目總數量(個)		不適用	
項目總金額		172,097	
		數量(個)	金額
按地域劃分	境內	不適用	147,785
	境外	不適用	24,312
按業務類型劃分	基建建設業務	590	153,872
	基建設計業務	2,044	9,402
	疏浚業務	175	5,550
	其他業務	不適用	3,273

註： 統計口徑為主體工程建設完成或者項目產值發生超過95%以上。

(三) 報告期內在建項目情況

項目總數量(個)		不適用	
項目總金額		4,271,856	
		數量(個)	金額
按地域劃分	境內	不適用	3,332,034
	境外	不適用	939,822
按業務類型劃分	基建建設業務	5,813	3,824,961
	基建設計業務	22,857	232,138
	疏浚業務	2,301	209,945
	其他業務	不適用	4,812

四、主要生產經營數據(單位：人民幣百萬元)(續)

(四) 報告期內未完工項目情況

2020年起，公司利用大數據手段，在手未完成合同額實現線上生產經營數據採集，數據採集更加準確科學化。

		已簽約未開工		在建未完工	
項目總數量(個)		不適用		不適用	
項目總金額		758,824		2,151,498	
		數量(個)	金額	數量(個)	金額
按地域劃分	境內	不適用	539,323	不適用	1,573,581
	境外	不適用	219,501	不適用	577,917
按業務類型劃分	基建建設業務	802	670,417	4,681	1,932,312
	基建設計業務	349	25,147	15,880	104,596
	疏浚業務	1,101	56,624	975	113,441
	其他業務	不適用	6,636	不適用	1,149

(五) 基礎設施等投資類項目情況

自2019年來，地方政府專項債放寬、下調部分項目資本金比例、推出基礎設施公募REITs試點等一系列政策均指向鬆綁政府、企業資金限制，鞏固基礎設施投資體量。另一方面，國家加快城市群與都市圈建設，增加生態保護、環境治理等方面的投入，傳統基建與「新基建」融合發展，為擴大基礎設施投資規模發展提供新動能。

公司堅守價值投資理念，保持戰略定力，控制投資規模，圍繞「大交通、大城市」領域，緊盯國家「兩新一重」項目，將主業優勢與區域經濟發展需求相結合，努力發揮持續創新的能力，做優做強投資業務。過去一年，中標重慶市萬州區北部新城新型城鎮化項目、濟南長清產業新城項目，跑出大城市、大體量項目「加速度」；斬獲湖北宜昌夷陵長江大保護、山東省壽光市瀾河流域綜合治理等多個環保項目，踐行「綠水青山就是金山銀山」的重要理念；策劃廣東省佛山地鐵二號線林嶽車輻段TOD項目、杭州富春灣新城杭黃高鐵片區綜合開發項目，創新公司土地利用和軌道交通聯動開發新模式。

2020年，公司全面強化管控制度體系，穩步加強全過程監管，嚴控投資風險。頒佈《投資業務正面清單和負面清單》，進一步築牢投資安全「防火牆」；持續開展直屬投資項目和重點監控項目綜合督查，嚴控投資項目全生命週期風險；穩步推進投資管理信息系統建設，實時、動態實現項目監測與預警。

業務概覽

四、主要生產經營數據(單位：人民幣百萬元)(續)

(五) 基礎設施等投資類項目情況(續)

1. 新簽基礎設施等投資類項目情況

2020年，公司緊密結合國家政策環境形勢，緊隨國家戰略發展方向，以「控總量、優增量、提質量」為主線，聚焦重要區域，拓展重大市場，優化業務佈局，來自基礎設施等投資類項目確認的合同額為1,769.28億元，預計可以承接的建安合同金額為1,988.92億元。其中：BOT類項目、政府付費項目、城市綜合開發項目的確認的合同額分別是480.85億元、1,003.11億元和285.32億元，分別佔基礎設施等投資類項目確認合同額的27%、57%和16%。

2. 政府付費項目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6,019.18億元，累計完成投資金額為2,696.03億元，累計收回資金為682.26億元。

本集團城市綜合開發項目累計簽訂合同預計投資金額為3,363.97億元，累計完成投資金額為964.32億元，已實現銷售金額為739.02億元，實現回款為514.99億元。

3. 特許經營權類項目

截至2020年12月31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4,347.25億元，累計完成投資金額為2,248.34億元。特許經營權類進入運營期項目24個(另有12個參股項目)，2020年運營收入為51.58億元，淨虧損為43.56億元(其中，疫情期間國內高速公路免收車輛通過費直接影響約14億元)。

(1) 新簽基礎設施等投資類項目(單位：人民幣百萬元)

序號	項目名稱	項目 類型	總投資 概算	按公司 股比確認 合同額	預計建安 合同額	是否 經營性 項目	是否 併表	建設期 (年)	收費期/ 運營期 (年)
1	重慶市萬州區北部新城新型 城鎮化PPP項目	PPP	18,197	13,647	12,508	否	是	8	12
2	貴州省貴陽經金沙至古蘭 (黔川界)高速公路BOT 項目	BOT	32,493	9,999	23,511	是	否	4	30
3	重慶渝湘複線(主城至酉陽 段)、武隆至道真(重慶段) 高速公路BOT項目	BOT	64,577	9,687	10,937	是	否	5	35
4	貴州省德江至餘慶高速公路 BOT項目	BOT	14,500	9,140	6,964	是	是	3	30

四、主要生產經營數據(單位：人民幣百萬元)(續)

(五) 基礎設施等投資類項目情況(續)

3. 特許經營權類項目(續)

(1) 新簽基礎設施等投資類項目(單位：人民幣百萬元)(續)

序號	項目名稱	項目 類型	總投資 概算	按公司 股比確認 合同額	預計建安 合同額	是否 經營性 項目	是否 併表	建設期 (年)	收費期/ 運營期 (年)
5	濟南長清產業新城城市綜合開發項目	城綜	8,676	8,676	5,255	否	是	1.5	30
6	四川省成都市溫江區永寧片區(醫學城B區)綜合開發項目	城綜	8,274	7,447	4,691	否	是	5	10
7	唐山市全域治水清水潤城縣區工程PPP項目	PPP	9,584	7,083	7,083	否	是	3	22
8	赤峰市中環路快速化改造工程PPP項目	PPP	7,236	6,512	5,247	否	是	3	27
9	山東省沾化至臨淄高速公路BOT項目	BOT	19,561	5,868	8,347	是	否	3.5	25
10	廣東省佛山地鐵二號線林嶽車輛段TOD項目	城綜	5,265	4,739	3,080	否	是		
11	肯尼亞內羅畢快速路投資項目	BOT	4,602	4,602	4,602	是	是	3	27
12	杭州富春灣新城杭黃高鐵片區一平方公里綜合開發項目	城綜	4,413	3,972	2,697	否	是	3	5
13	杭州市富陽區銀湖安置房項目	PPP	3,860	3,474	2,478	否	是	3	4
14	內蒙古鄂爾多斯市蒙西工業園區至三北羊場鐵路BOO項目	BOO	5,639	3,383	3,383	是	是	4	長期
15	新疆淖毛湖至將軍廟鐵路BOO項目	BOO	9,698	3,313	4,261	是	否	3	長期
16	淮安港市區港區黃碼作業區及臨港新城作業區(一期)PPP項目	PPP	3,564	3,029	2,017	否	是	3	21
	其他		224,616	72,357	91,831	-	-	-	-
	合計		444,755	176,928	198,892	-	-	-	-

業務概覽

四、主要生產經營數據(單位：人民幣百萬元)(續)

(五) 基礎設施等投資類項目情況(續)

3. 特許經營權類項目(續)

(2) 特許經營權類在建項目(單位：人民幣百萬元)

序號	項目名稱	總投資概算	按股比確認 合同額	2020年 投入金額	累計 投入金額
1	河北省太行山等高速公路項目	47,000	14,570	-	參股
2	柬埔寨金邊-西哈努克港高速公路項目	13,643	13,643	2,712	4,203
3	廣東省開平至陽春高速公路項目	13,711	12,740	-	參股
4	貴州省石阡至玉屏(大龍)高速公路	12,407	12,407	2,628	7,337
5	貴州中交江玉高速公路	11,019	11,019	2,896	7,589
6	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
7	新疆烏魯木齊至尉犁等公路項目	70,841	10,616	-	參股
8	貴州省德江至餘慶高速公路BOT項目	14,500	9,140	378	378
9	重慶渝湘複綫(主城至西陽段)、武隆至道真 (重慶段)高速公路項目	11,350	9,080	122	122
10	烏魯木齊市軌道交通4號線一期PPP項目	16,249	8,287	-	參股
11	新疆烏魯木齊繞城高速(西線)項目	15,300	7,803	-	69
12	河南焦作至唐河高速公路方城至唐河段PPP項目	7,788	7,009	-	-
13	貴州省荔波至榕江高速公路項目	10,480	6,288	-	參股
14	新疆G575高速公路項目	6,017	6,017	802	1,904
15	重慶三環高速合長段	10,077	5,139	3,118	10,092
16	福建省泉廈漳城市聯盟路泉州段項目	4,708	4,708	801	4,800
17	肯尼亞內羅畢快速路BOT項目	4,602	4,602	425	425
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	1,272	1,497
	其他	143,590	54,720	3,012	6,765
	合計	444,477	217,133	18,166	45,181

註：特許經營在建項目明細未包含海外收購的特許經營項目。

四、主要生產經營數據(單位：人民幣百萬元)(續)

(五) 基礎設施等投資類項目情況(續)

3. 特許經營權類項目(續)

(3) 特許經營權類進入運營期項目(單位：人民幣百萬元)

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	27,234	719	30	3.0
2	貴州省道瓮高速公路	26,499	578	30	5.0
3	廣西省貴港至隆安高速公路	17,833	374	30	1.5
4	貴州省江瓮高速公路	14,251	543	30	5.0
5	貴州省貴黔高速公路	9,221	365	30	4.0
6	湖北省武深高速公路湖北嘉通段項目	8,972	366	30	4.3
7	重慶忠萬高速公路	7,660	64	30	4.0
8	貴州省沿德高速公路	7,567	85	30	5.0
9	貴州省貴都高速公路	7,429	485	30	9.8
10	廣東中交玉湛高速公路	6,889	35	25	0.5
11	首都地區環線高速公路通州至大興段項目	6,307	253	25	2.5
12	重慶永江高速公路	5,998	81	30	6.0
13	重慶九龍坡至永川高速公路	5,327	185	30	3.0
14	牙買加南北高速公路	4,730	179	50	5.0
15	湖北省武漢沌口長江大橋項目	4,778	94	30	3.0
16	湖北省咸通高速公路	3,128	152	30	7.0
17	廣東省清西大橋及連接線	2,931	243	25	2.3
18	湖北武深高速嘉魚北段項目	2,622	156	30	2.0
19	文馬高速項目	2,485	10	30	0.2
20	山西省翼侯高速公路	2,413	136	30	13.0
21	雲南省宣曲高速公路馬龍聯絡線	2,050	26	30	3.0
22	津石高速公路天津西段項目	1,724	-	25	0.1
23	108國道禹門口黃河大橋	1,017	8	28	0.5
24	G109內蒙古自治區清水河至大飯鋪段	588	21	26	12.0

業務概覽

四、主要生產經營數據(單位：人民幣百萬元)(續)

(五) 基礎設施等投資類項目情況(續)

3. 特許經營權類項目(續)

(3) 特許經營權類進入運營期項目(單位：人民幣百萬元)(續)

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)
25	重慶豐都至忠縣段高速公路	參股	-	30	3.0
26	重慶西延高速公路	參股	-	30	4.0
27	安徽省望潛高速公路	參股	-	25	4.0
28	重慶銅永高速公路	參股	-	30	3.7
29	重慶萬州至四川達州、萬州至湖北利川高速公路	參股	-	30	5.0
30	重慶銅合高速公路	參股	-	30	5.0
31	重慶豐涪高速公路	參股	-	30	6.0
32	重慶豐石高速公路	參股	-	30	6.0
33	廣東省佛山廣明高速公路	參股	-	27	11.0
34	陝西省榆佳高速公路	參股	-	30	6.0
35	貴州省貴瓮高速公路	參股	-	30	4.0
36	湖北省通界高速公路	參股	-	30	5.3
合計		179,653	5,158		

五、業務展望

我國經濟長期向好，市場空間廣闊，發展韌性強勁。2021年政府工作報告明確，積極的財政政策要提質增效、更可持續；穩健的貨幣政策要靈活精準、合理適度，以保持對經濟恢復的必要支持力度，不急轉彎。

五、業務展望(續)

根據近期所下發的「十四五」建設相關文件和《國家綜合立體交通網規劃綱要》，結合中央經濟工作會議及政府工作報告基調，國家將於「十四五」期間統籌推進新基建建設、傳統基建補短板及相關重大項目建設，推動區域協調發展，持續推進生態環保建設。具體來看，包括：推進國家綜合立體交通網主骨架建設，加快推進綜合交通樞紐集群、樞紐城市及樞紐港站建設；更多向惠及面廣的民生項目傾斜，聚焦「兩新一重」建設，實施一批交通、能源、水利等重大工程項目；加大整治入河入海排污口和城市黑臭水體，提高城鎮生活污水收集和園區工業廢水處置能力，實施生物多樣性保護重大工程。

當今世界正經歷百年未有之大變局，新一輪科技革命和產業變革深入發展，全球產業鏈、供應鏈、價值鏈加速重構，和平與發展仍是時代主題。同時，世界進入動蕩變革期，中美戰略博弈長期化且不確定性增強，經濟全球化遭遇逆流，疫情帶來巨大變量，國際貿易大幅萎縮，全球經濟恢復基礎尚不牢固。

縱觀錯綜複雜的國內外經濟環境，公司將以面向世界、聚焦建設、突出主業、專注主業的發展思路，按照構建以國內大循環為主體、國內國際雙循環相互促進的新發展格局要求，搶抓變革機遇，進一步拓展境內外市場，調整業務佈局結構，擴大國際影響力。

一是圍繞國家綜合運輸大通道、大樞紐和物流網絡建設，鞏固龍頭地位，適應數字化發展趨勢，繼續在智慧公路、智能港口等方面探索創新。

二是抓住國家城市群和都市圈軌道交通網絡化建設機遇，緊盯重點區域軌道交通建設需求，盯住市域鐵路新業態，鑰定川藏鐵路等重要鐵路幹線項目。

三是要在鞏固航道疏浚、陸域吹填等業務基礎上，重點發力港口升級改造、流域湖泊綜合治理、海洋生態維護、國家水網建設等領域，要緊盯雄安新區出海口、寧波-舟山港江海聯運、西部陸海新通道等重大項目建設規劃，搶抓四大運河建設機遇，對接汾河、太湖、滇池等流域治理需求，以新的商業模式和先進技術落地優質項目。

四是全面升級海外發展體系，加快海外改革調整，優化海外佈局，加大戰略性遠洋運輸通道佈局力度。

2021年是「十四五」規劃的開局之年，機遇和挑戰都有新的發展變化。公司將準確把握新發展階段，深入貫徹新發展理念，加快構建新發展格局，推動高質量發展，為全面打造「科技型、管理型、質量型」世界一流企業開好局起好步。

六、經營計劃

2020年，經統計本集團新签合同額為10,667.99億元，完成目標的103%，其中來自境內基礎設施等投資類項目確認的合同額為1,723.26億元，完成目標的96%；營業收入為6,244.95億元，完成目標的105%。

2021年本集團新签合同額目標計劃為同比增速不低於10%，其中境內、外基礎設施等投資類項目合同額目標計劃分別為1,800億元和300億元；收入目標計劃為同比增速不低於10%。



河南省許昌市城鄉一體化示範區新型城鎮化建設項目，效果圖。該項目的實施將推進示範區新型城鎮化建設，提升區域價值與城市競爭力，促進區域經濟社會和諧發展。

一、概覽

2020年，本集團收入增長12.9%至6,244.95億元，其中來自中國境外地區的外界客戶收入達985.32億元，佔總收入的15.8%。基建建設業務、基建設計業務、疏浚業務及其他業務分別佔2020年總收入之86.2%、6.1%、5.9%及1.8%（全部為抵銷分部間交易前）。

2020年的毛利為800.36億元，較2019年的692.97億元增加15.5%。基建建設業務、疏浚業務及其他業務的毛利分別較2019年增長14.9%、35.7%及17.6%，而基建設計業務的毛利較2019年下降0.3%。基建建設業務、基建設計業務、疏浚業務及其他業務2020年的毛利率分別為11.7%、18.0%、15.4%及8.9%，而2019年則為11.6%、19.0%、12.6%及9.0%。

2020年的營業利潤為344.05億元，較2019年的341.32億元增加0.8%，主要因毛利增長所致。基建建設業務及疏浚業務的營業利潤較2019年分別增長2.4%及10.2%，而基建設計業務及其他業務的營業利潤則較2019年下降8.7%及55.6%。

2020年，母公司所有者應佔利潤為164.75億元，而2019年則為199.99億元。2020年，本集團的每股盈利為0.92元，2019年則為1.16元。

以下是截至2020年及2019年12月31日止年度的財務業績的比較。

二、經營業務合併業績

收入

2020年的收入為6,244.95億元，較2019年的5,531.14億元增長12.9%。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5,609.87億元、400.05億元、384.14億元及114.07億元（全部為抵銷分部間交易及計入未拆分成本前），分別同比增長13.8%、5.2%、11.1%及18.5%。來自中國境外地區的外界客戶收入達985.32億元，佔總收入的15.8%。

銷售成本及毛利

2020年的銷售成本為5,444.59億元，較2019年的4,838.17億元增長12.5%。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4,951.64億元、328.17億元、325.01億元及103.90億元（全部為抵銷分部間交易前），分別於2020年增長13.7%、6.5%、7.5%及18.6%。

銷售成本主要包括分包成本、所用原材料及消耗品的成本以及僱員福利開支。2020年，分包成本、所用原材料及消耗品的成本以及僱員福利開支分別增長21.0%、12.3%及3.6%。

由於收入及銷售成本同時增加，因此，2020年的毛利為800.36億元，較2019年的692.97億元增加15.5%。基建建設業務、疏浚業務及其他業務的毛利較2019年同期分別增長14.9%、35.7%及17.6%，而基建設計業務的毛利較2019年同期則減少0.3%；毛利率由2019年的12.5%上升至2020年的12.8%。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11.7%、18.0%、15.4%及8.9%，而2019年同期則為11.6%、19.0%、12.6%及9.0%。

管理費用

2020年的管理費用為405.80億元，較2019年的350.21億元增長15.9%。該增長主要由於研發支出增加所致。

管理層的討論與分析

二、經營業務合併業績(續)

營業利潤

2020年的營業利潤為344.05億元，較2019年的341.32億元增長0.8%。該增加主要由於毛利增加所致。

於2020年，基建建設業務及疏浚業務的營業利潤較2019年分別增長2.4%及10.2%(全部為抵銷分部間交易及計入未拆分成本前)，而基建設計業務及其他業務的營業利潤較2019年減少8.7%及55.6%(為抵銷分部間交易及計入未拆分成本前)。營業利潤率由2019年的6.2%下降至2020年的5.5%。

財務收入及費用淨額

2020年的財務收入為103.05億元，較2019年的85.35億元增加20.7%。於2020年，財務費用為171.40億元，較2019年的153.73億元增加11.5%。

2020年的財務費用淨額為68.35億元，較2019年的68.38億元減少0.04%。由於投資類項目利息收入的增加和借款利息支出的增加的相互作用，財務費用淨額輕微下降。

應佔合營企業虧損

2020年的應佔合營企業虧損為7.86億元，而2019年應佔合營企業虧損則為1.17億元。該虧損主要由於受新冠疫情所影響，高速公路經營項目的虧損增加所致。

應佔聯營企業利潤

2020年的應佔聯營企業利潤為1.73億元，而2019年應佔聯營企業利潤則為1.72億元。

除所得稅前利潤

2020年的除所得稅前利潤為269.57億元，較2019年的273.49億元減少1.4%。

所得稅費用

2020年的所得稅費用為73.28億元，較2019年的58.24億元增加25.8%。本集團於2020年的實際稅率由2019年的21.3%上升至27.2%，主要由於應課稅利潤增加、個別城市綜合開發項目稅款增加及於合營企業及聯營企業的非應稅投資損失增加所致。

非控制性權益應佔利潤

2020年的非控制性權益應佔利潤為31.54億元，而2019年為15.26億元。該增長主要由於永續債利息及非控股股東的股息增加所致。

母公司所有者應佔利潤

2020年的母公司所有者應佔利潤為164.75億元，較2019年的199.99億元減少17.6%。該減少主要由於年內利潤減少及非控制性權益應佔利潤增加所致。

於2020年，母公司所有者應佔利潤的利潤率由2019年的3.6%下降至2.6%。

管理層的討論與分析

三、分部經營業務討論

下表載列本集團於截至2020年及2019年12月31日止年度收入、毛利及營業利潤的分部分析。

業務	收入		毛利		毛利率		營業利潤 ⁽¹⁾		營業利潤率	
	截至12月31日止年度		截至12月31日止年度		截至12月31日止年度		截至12月31日止年度		截至12月31日止年度	
	2020年 (人民幣 百萬元)	2019年 (人民幣 百萬元)	2020年 (人民幣 百萬元)	2019年 (人民幣 百萬元)	2020年 (%)	2019年 (%)	2020年 (人民幣 百萬元)	2019年 (人民幣 百萬元)	2020年 (%)	2019年 (%)
基建建設	560,987	492,814	65,823	57,270	11.7	11.6	29,030	28,336	5.2	5.7
佔總額的百分比	86.2	85.7	82.3	82.3	-	-	83.8	82.3	-	-
基建設計	40,005	38,018	7,188	7,210	18.0	19.0	3,433	3,761	8.6	9.9
佔總額的百分比	6.1	6.6	9.0	10.3	-	-	9.9	10.9	-	-
疏浚	38,414	34,578	5,913	4,356	15.4	12.6	1,940	1,761	5.1	5.1
佔總額的百分比	5.9	6.0	7.4	6.2	-	-	5.6	5.1	-	-
其他業務	11,407	9,627	1,017	865	8.9	9.0	257	579	2.3	6.0
佔總額的百分比	1.8	1.7	1.3	1.2	-	-	0.7	1.7	-	-
小計	650,813	575,037	79,941	69,701	-	-	34,660	34,437	-	-
分部間抵銷及未拆分 利潤/(成本)	(26,318)	(21,923)	95	(404)	-	-	175	(125)	-	-
							(430)	(180)		
總計	624,495	553,114	80,036	69,297	12.8	12.5	34,405	34,132	5.5	6.2

⁽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。

基建建設業務

本節所呈列的基建建設業務財務資料並未抵銷分部間交易及未計入未拆分成本。下表載列基建建設業務截至2020年及2019年12月31日止年度主要損益資料。

	2020年 (人民幣百萬元)	2019年 (人民幣百萬元)
收入	560,987	492,814
銷售成本	(495,164)	(435,544)
毛利	65,823	57,270
銷售及營銷費用	(458)	(410)
管理費用	(32,536)	(27,511)
金融及合同資產減值損失	(4,095)	(3,790)
其他收入/(費用)淨額及其他收益/(虧損)淨額	296	2,777
分部業績	29,030	28,336
折舊及攤銷	10,277	9,918

管理層的討論與分析

三、分部經營業務討論(續)

基建建設業務(續)

收入。基建建設業務於2020年的收入為5,609.87億元，較2019年的4,928.14億元增長13.8%。該增長主要是由於境內公路項目及城市建設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2020年的銷售成本為4,951.64億元，較2019年的4,355.44億元增長13.7%。銷售成本佔收入的百分比由2019年的88.4%輕微減少至2020年的88.3%。

基建建設業務於2020年的毛利為658.23億元，較2019年的572.70億元增長14.9%。毛利率由2019年的11.6%上升至2020年的11.7%。

銷售及營銷費用。基建建設業務於2020年的銷售及營銷費用為4.58億元，而2019年為4.10億元。

管理費用。基建建設業務於2020年的管理費用為325.36億元，較2019年的275.11億元增長18.3%。該增長主要由於研發開支增加所致。管理費用佔收入的百分比由2019年的5.6%增長至2020年的5.8%。

金融及合同資產減值損失。基建建設業務於2020年的金融及合同資產減值損失為40.95億元，較2019年的37.90億元增長8.0%。

其他收入/(費用)淨額及其他收益/(虧損)淨額。基建建設業務的其他收入/(費用)淨額及其他收益/(虧損)淨額由2019年的27.77億元減少至2020年的2.96億元。該減少主要由於匯兌虧損所致。

分部業績。基於上述各項，基建建設業務於2020年的分部業績為290.30億元，較2019年的283.36億元增長2.4%。分部業績的利潤率由2019年的5.7%下降至2020年的5.2%。

基建設計業務

本節所呈列的基建設計業務財務資料並未抵銷分部間交易及未計入未拆分成本。下表載列基建設計業務截至2020年及2019年12月31日止年度的主要損益資料。

	截至12月31日止年度	
	2020年 (人民幣百萬元)	2019年 (人民幣百萬元)
收入	40,005	38,018
銷售成本	(32,817)	(30,808)
毛利	7,188	7,210
銷售及營銷費用	(365)	(389)
管理費用	(3,182)	(3,131)
金融及合同資產減值損失	(270)	(375)
其他收入/(費用)淨額及其他收益/(虧損)淨額	62	446
分部業績	3,433	3,761
折舊及攤銷	434	411

三、分部經營業務討論(續)

基建設計業務(續)

收入。基建設計業務於2020年的收入為400.05億元，較2019年的380.18億元增長5.2%，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2020年的銷售成本為328.17億元，較2019年的308.08億元增長6.5%。銷售成本佔收入的百分比由2019年的81.0%增加至2020年的82.0%。

基建設計業務於2020年的毛利為71.88億元，較2019年的72.10億元減少0.3%。毛利率由2019年的19.0%下降至2020年的18.0%，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。基建設計業務的銷售及營銷費用由2019年的3.89億元減少至2020年的3.65億元。

管理費用。基建設計業務於2020年的管理費用為31.82億元，較2019年的31.31億元增長1.6%。管理費用佔收入的百分比由2019年的8.2%下降至2020年的8.0%。

金融及合同資產減值損失。基建設計業務於2020年的金融及合同資產減值損失為2.70億元，較2019年的3.75億元減少28.0%。

其他收入／(費用)淨額及其他收益／(虧損)淨額。基建設計業務於2020年的其他收入／(費用)淨額及其他收益／(虧損)淨額為0.62億元，2019年則為4.46億元，主要由於匯兌虧損所致。

分部業績。基於上述各項，基建設計業務於2020年的分部業績為34.33億元，較2019年的37.61億元減少8.7%。分部業績的利潤率由2019年的9.9%下降至2020年的8.6%。

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2020年及2019年12月31日止年度主要損益資料。

	截至12月31日止年度	
	2020年 (人民幣百萬元)	2019年 (人民幣百萬元)
收入	38,414	34,578
銷售成本	(32,501)	(30,222)
毛利	5,913	4,356
銷售及營銷費用	(131)	(146)
管理費用	(3,386)	(2,933)
金融及合同資產的減值虧損	(949)	(276)
其他收入／(費用)淨額及其他收益／(虧損)淨額	493	760
分部業績	1,940	1,761
折舊及攤銷	1,260	1,473

管理層的討論與分析

三、分部經營業務討論(續)

疏浚業務(續)

收入。疏浚業務於2020年的收入為384.14億元，較2019年的345.78億元增長11.1%。該增加主要由於疏浚項目規模擴大所致。

銷售成本及毛利。疏浚業務於2020年的銷售成本為325.01億元，較2019年的302.22億元增長7.5%。銷售成本佔疏浚業務收入的百分比由2019年的87.4%下降至2020年的84.6%。

疏浚業務於2020年的毛利為59.13億元，較2019年的43.56億元增長35.7%。疏浚業務的毛利率由2019年的12.6%升至2020年的15.4%，主要是由於毛利率較高的疏浚項目收入增加所致。

銷售及營銷費用。疏浚業務於2020年的銷售及營銷費用為1.31億元，而2019年為1.46億元。

管理費用。疏浚業務於2020年的管理費用為33.86億元，較2019年的29.33億元增長15.4%，主要由於研究及開發成本增加所致。管理費用佔收入的百分比由2019年的8.5%增長至2020年的8.8%。

金融及合同資產的減值虧損。疏浚業務於2020年的金融及合同資產的減值虧損為9.49億元，較2019年的2.76億元增加243.8%。

其他收入/(費用)淨額及其他收益/(虧損)淨額。其他收入/(費用)淨額及其他收益/(虧損)淨額由2019年的7.60億元減至2020年的4.93億元，主要是由於匯兌虧損及股息收入減少所致。

分部業績。基於上述各項，疏浚業務於2020年的分部業績為19.40億元，較2019年的17.61億元增加10.2%，主要是由於毛利增加所致。2020年，分部業績的利潤率為5.1%，而2019年亦為5.1%。

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2020年及2019年12月31日止年度的收入、銷售成本及毛利資料。

	截至12月31日止年度	
	2020年 (人民幣百萬元)	2019年 (人民幣百萬元)
收入	11,407	9,627
銷售成本	(10,390)	(8,762)
毛利	1,017	865

收入。其他業務於2020年的收入為114.07億元，較2019年的96.27億元增長18.5%。

銷售成本及毛利。其他業務於2020年的銷售成本為103.90億元，較2019年的87.62億元增長18.6%。銷售成本佔收入的百分比由2019年的91.0%增至2020年的91.1%。

其他業務於2020年的毛利為10.17億元，較2019年的8.65億元增長17.6%。該項增長是由於收入增加所致。毛利率由2019年的9.0%降至2020年的8.9%。

四、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2020年12月31日，本集團擁有未動用授信額度12,340.91億元。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

下表列示自本集團截至2020年及2019年12月31日止年度的合併現金流量表選取的現金流量數據。

	截至12月31日止年度	
	2020年 (人民幣百萬元)	2019年 (人民幣百萬元)
經營活動所產生現金淨額	13,851	5,383
投資活動所使用現金淨額	(105,687)	(66,027)
籌資活動所產生現金淨額	93,687	51,488
現金及現金等價物增加/(減少)淨額	1,851	(9,156)
年初現金及現金等價物	118,908	127,807
外匯匯率變動之影響淨額	(1,248)	257
年末現金及現金等價物	119,511	118,908

經營活動現金流量

於2020年，經營活動所產生現金淨額由2019年的53.83億元增至138.51億元，增幅157.3%主要乃由於2020年收入增加所致。

投資活動現金流量

於2020年，投資活動所使用現金淨額由2019年的660.27億元增加至1,056.87億元，增幅60.1%主要乃由於購買無形資產、其他長期資產及於聯營企業及合營企業的額外投資增加所致。

籌資活動現金流量

於2020年，籌資活動所產生現金淨額為936.87億元，較2019年的514.88億元增加82.0%，主要乃由於分類為權益的金融工具的所得款項增加所致。

管理層的討論與分析

四、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2020年及2019年12月31日止年度按業務劃分的資本性支出。

	截至12月31日止年度	
	2020年 (人民幣百萬元)	2019年 (人民幣百萬元)
基建建設業務	45,514	44,427
– BOT項目	33,290	31,840
基建設計業務	649	704
疏浚業務	2,245	1,313
其他業務	408	1,474
總計	48,816	47,918

於2020年，資本性支出為488.16億元，而2019年為479.18億元。

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2020年及2019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週轉期。

	截至12月31日止年度	
	2020年 (天數)	2019年 (天數)
平均貿易應收賬款及應收票據週轉期 ⁽¹⁾	60	62
平均貿易應付賬款及應付票據週轉期 ⁽²⁾	194	196

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

⁽²⁾ 平均貿易應付賬款及應付票據等於年初貿易應付賬款及應付票據加年末貿易應付賬款及應付票據，再除以二。平均貿易應付賬款及應付票據週轉期(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。

四、流動資金及資本資源(續)

營運資金(續)

貿易應收賬款及應收票據和貿易應付賬款及應付票據(續)

下表載列貿易應收賬款及應收票據(扣除撥備)於2020年及2019年12月31日的賬齡分析。

	截至12月31日止年度	
	2020年 (人民幣百萬元)	2019年 (人民幣百萬元)
六個月以內	73,279	67,623
六個月至一年	7,706	8,305
一年至兩年	12,599	13,914
兩年至三年	7,379	5,433
三年以上	5,938	4,136
總計	106,901	99,411

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2020年12月31日，本集團的減值撥備為161.29億元，而於2019年12月31日則為139.04億元。

下表載列貿易應付賬款及應付票據於2020年及2019年12月31日的賬齡分析。

	截至12月31日止年度	
	2020年 (人民幣百萬元)	2019年 (人民幣百萬元)
一年內	263,688	241,739
一年至兩年	23,392	20,813
兩年至三年	6,067	9,903
三年以上	6,856	5,504
總計	300,003	277,959

本集團於截至2020年12月31日止年度與其供應商達成的信貸條款與截至2019年12月31日止年度維持不變。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。儘管如此，本集團並無因未按時根據本集團與供應商或分包商訂立的合約支付未清償餘額而產生任何重大糾紛。

管理層的討論與分析

五、債務

借款

下表載列本集團於2020年及2019年12月31日的借款總額的到期日。

	截至12月31日止年度	
	2020年 (人民幣百萬元)	2019年 (人民幣百萬元)
一年以內	82,490	76,379
一年至兩年	50,026	43,362
兩年至五年	74,825	64,382
五年以上	198,037	157,304
借款總額	405,378	341,427

本集團的借款主要以人民幣及美元計值，其次為日圓、歐元及港元。下表載列本集團於2020年及2019年12月31日以計值貨幣劃分的借款的賬面值。

	截至12月31日止年度	
	2020年 (人民幣百萬元)	2019年 (人民幣百萬元)
人民幣	385,713	319,288
美元	12,851	14,537
日圓	3,378	3,892
歐元	2,186	1,169
港元	414	1,490
其他	836	1,051
借款總額	405,378	341,427

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。本集團於2020年12月31日的負債比率(以債務淨額除以總資本計算)為44.4%，而於2019年12月31日則為42.9%。

五、債務(續)

或有負債

	截至12月31日止年度	
	2020年 (人民幣百萬元)	2019年 (人民幣百萬元)
未決訴訟 ⁽¹⁾	1,672	1,201
尚未償還的貸款擔保 ⁽²⁾	3,540	2,951
合計	5,212	4,152

⁽¹⁾ 本集團於日常業務過程中涉及多宗與客戶及分包商之間的糾紛所致的訴訟。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。由於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，故並無就上述未決訴訟16.72億元(2019年：12.01億元)作出撥備。本集團所披露的或有負債不包括任何可能蒙受損失的機會甚微或索償金額對於本集團不重大的未決訴訟。

⁽²⁾ 本集團就本集團若干合營及聯營企業所借的若干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。對上述合營企業及聯營企業的財務狀況進行評估後，董事認為不存在重大違約風險，亦毋須就有關擔保計提撥備。

⁽³⁾ 本集團與若干金融機構訂立若干協議，以設立資產支持證券及資產支持票據。於2020年12月31日，本集團發行的部分資產支持證券及資產支持票據規模合計為149.69億元(2019年：103.87億元)，其中包括優先順序份額139.76億元(2019年：96.69億元)。根據協議條款，本集團對規模合計122.26億元(2019年：79.19億元)資產支持證券專項計劃及資產支持票據信託各期可分配資金與各期應支付優先順序資產支持證券及優先順序資產支持票據的固定收益和本金的差額部分承擔流動性補足支付義務。本公司董事評估履行支付流動補充款項的可能性為低。

⁽⁴⁾ 本集團內從事房地產業務的公司為商品房承購人向銀行提供抵押貸款擔保。於2020年12月31日，本集團提供的擔保餘額約為34.56億元。

六、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

本集團在超過139個的國家和地區開展業務，其中非洲、東南亞、大洋洲、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的海外業務帶來一定的風險。

管理層的討論與分析

六、市場風險(續)

利率風險

本集團的利率風險主要來自借款。浮息借款令本集團面臨現金流量利率風險，但浮息現金對沖了其中部份風險。於2020年及2019年，本集團的浮息借款主要以人民幣、美元、歐元及港元列值。定息借款令本集團面臨公允價值利率風險。

利率增加將導致新增借款成本及本集團尚未清償的浮息借款的利息費用增加，因此可能對本集團的財務狀況產生不利影響。管理層持續監控本集團的利率狀況，並參照最新市況作出決定。本集團可能會不時訂立利率掉期協議，以減低就浮息借款承擔的利率風險，儘管董事認為於2020年及2019年並無必要如此行事。

於2020年12月31日，本集團的浮息借款約為2,212.99億元(2019年：2,150.97億元)。於2020年12月31日，若借款利率增加/減少1%，而所有其他因素維持不變，則本年度除稅前利潤應減少/增加22.13億元(2019年：21.51億元)，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2020年12月31日，本集團以外幣(主要為美元)計值的資產淨值(包括貿易及其他應收款、現金及銀行存款、貿易及其他應付款以及借款)合共為252.58億元。

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2020年12月31日，若人民幣兌美元升值/貶值5%，而所有其他因素維持不變，則本年度除稅前利潤將會減少/增加約4.20億元(2019年：2.48億元)，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或金融資產或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。

不可抗力產生的風險

本集團主要從事的基礎建設業務、疏浚業務大多在戶外作業。作業工地的暴雨、洪水、地震、颱風、海嘯、火災等自然災害以及疫情等突發性公共衛生事件可能會對作業人員和財產造成損害，並對本集團相關業務的質量和進度產生不利影響。因此，不可抗力可能給本集團帶來影響正常生產經營或增加運營成本等風險。

新冠疫情於2020年1月蔓延以來，中國內地以及其他國家和地區採取了對疫情的防控措施。新冠疫情對本集團經營方面的影響主要反映為工程進度放緩及開展商業活動等，影響程度將取決於疫情形勢、宏觀政策、企業復工復產情況等因素。

本集團切實貫徹落實中央政府的各項政策部署，強化對新冠疫情的防控工作，同時有序推進項目復工復產。



在迪拜，正在建設中的哈斯彥清潔煤電站將成為中東地區首個清潔燃煤電站。

董事會報告

董事會謹此提呈本報告及本集團截至2020年12月31日止年度按國際財務報告準則編製的經審計財務報表。

主營業務

本公司為中國領先的交通基建集團，主要從事基建建設、基建設計及疏浚業務。

業績

本集團截至2020年12月31日止年度的業績與本集團於2020年12月31日的財務狀況載於本年報內的經審計財務報表。

股息政策

根據《公司法》等相關法律法規的規定，本公司貫徹連續、可持續、穩定的股息分配政策，重視對投資者的合理投資回報並兼顧本公司的可持續發展。

本公司積極推行以現金分紅方式分配股息。本公司每年向普通股股東以現金形式分配的利潤不少於當年實現的可供普通股股東分配利潤的10%。本公司的股息分配方案由董事會制定和審核，綜合考慮所處行業特點、發展階段、自身經營模式、盈利水平以及是否有重大資金支出安排等因素，按照公司章程規定的程序，提出差異化的現金分紅政策，確定現金分紅在當年利潤分配中所佔的比重，所佔比重應當符合法律、行政法規、規範性文件及證券交易所的相關規定。

股息

於2021年3月30日，董事會建議派付截至2020年12月31日止年度末期股息每股人民幣0.18088元(含稅，合共約人民幣29.24億元)。擬派末期股息須待股東於2021年6月10日舉行的股東週年大會上批准後，方可作實。為釐定有權出席本公司股東週年大會之H股股東名單，本公司將於2021年6月7日(星期一)至2021年6月10日(星期四)(包括首尾兩日)暫停辦理H股股份登記手續。本公司H股股東如欲出席股東週年大會，須於2021年6月4日(星期五)下午4時30分前，辦理H股股份過戶登記手續。擬派末期股息將根據本公司的全部已發行股本16,165,711,425股分派。本公司預期向在2021年6月24日(星期四)營業開始時名列本公司股東名冊的股東派付末期股息。本公司將於2021年6月21日(星期一)起至2021年6月24日(星期四)(包括首尾兩日)暫停辦理股東名冊登記，於該期間內將不會辦理股份過戶登記手續。

股息將以人民幣計值及宣派，並將以港元支付予H股股東。相關的匯率釐定為人民幣0.84437元相等於1.00港元，為股息宣派當日中國人民銀行公佈的人民幣兌港元匯率的中間價。

根據中國證券登記結算有限責任公司(「中國結算」)上海分公司的相關規例，及按照有關A股股息分派所採納的市場慣例，本公司將於股東週年大會後另行刊發有關向A股股東分派2020年末期股息的公告，載列(其中包括)派息的記錄日期及除權日期。

股息(續)

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

就本公司的非居民企業股東而言，根據2008年實施的《中華人民共和國企業所得稅法》以及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》(以下統稱「《企業所得稅法》」)的規定，自2008年1月1日起，凡中國境內企業向非居民企業股東(即法人股東)派發2008年1月1日起的會計期間之股息時，需代扣代繳企業所得稅，並以支付人為扣繳義務人。因此，本公司向於股權登記日登記在冊的H股非居民企業股東派發2020年度末期股息時，有義務代扣代繳10%的企業所得稅。對於截止至股權登記日的H股股東名冊上的所有以非個人名義登記的H股股東(包括香港中央結算(代理人)有限公司，其他企業代理人或受託人，或其他團體及組織皆被視為非居民企業股東)，本公司將扣除10%的所得稅後派發2020年度末期股息。

任何名列本公司H股股東名冊上的依法在中國境內成立，或者依照外國(地區)法律成立但實際管理機構在中國境內的居民企業(如《企業所得稅法》中所定義)，如不希望本公司代扣代繳上述10%的企業所得稅，請在2021年6月18日(星期五)下午4時30分或之前向本公司H股股份過戶登記處，香港中央證券登記有限公司呈交其中國相關政府機構出具的中華人民共和國組織機構代碼證或相等文件之經香港律師或會計師核實的副本以證明其成立的地點或證明其屬於在中國註冊的居民企業(如中華人民共和國稅務法規所定義)的相關合法證明文件。

本公司將根據相關法律或相關政府部門的要求，嚴格按照2021年6月24日(星期四)營業開始時本公司H股股東名冊之登記記錄代扣代繳所得稅。本公司謹此建議，本公司H股投資者及有意投資者如對上述代扣代繳機制的影響有任何疑問，請諮詢專業稅務顧問。本公司不對任何人士因此而可能遭受的任何影響承擔任何責任。

向滬股通投資者派發末期股息有關事宜

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

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

董事會報告

向港股通投資者派發末期股息有關事宜

(1) 向上交所港股通投資者派發末期股息

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

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

(2) 向深交所港股通投資者派發末期股息

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

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

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

股本

有關本公司股本於截至2020年12月31日止年度之變動，請參閱經審計財務報表附註34。於2020年12月31日，本公司之股本結構如下：

序號	項目	股本結構	
		股份數目	比例
1	A股	11,747,235,425	72.67%
2	H股	4,418,476,000	27.33%
	總計	16,165,711,425	100.00%

公眾持股量

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

本公司董事、監事及高級管理人員

下表載列本公司董事、監事及高級管理人員於本年報日期的若干資料。

姓名	年齡	本公司職位	委任日期	截至2020年
				12月31日止年度 酬金(除稅前) ^(註1) (人民幣千元)
王彤宙 ^(註2)	55	執行董事、董事長兼總裁	2020年10月22日及2020年9月22日	178
劉茂勛	65	非執行董事	2017年11月22日	60
黃龍	67	獨立非執行董事	2017年11月22日	60
鄭昌泓	65	獨立非執行董事	2017年11月22日	60
魏偉峰	58	獨立非執行董事	2017年11月22日	100
李森	56	監事會主席(股東代表)	2017年11月22日	651
王永彬	55	監事(股東代表)	2017年11月22日	949
姚彥敏	57	監事(職工代表)	2017年11月22日	976
文崗	54	副總裁	2017年11月22日	1,133
王建	56	副總裁	2017年11月22日	1,080
周靜波	57	副總裁	2019年10月30日	1,883
李茂惠	58	副總裁	2019年10月30日	1,636
朱宏標	50	財務總監	2019年10月30日	906
裴岷山	49	副總裁	2019年10月30日	1,618
陳重	49	副總裁	2019年10月30日	1,429
周長江	55	董事會秘書兼公司秘書	2017年11月22日及2017年12月13日	990
劉起濤 ^(註3)	63	執行董事兼董事長	2017年11月22日	596
宋海良 ^(註4)	55	執行董事兼總裁	2018年11月20日及2018年10月22日	673
齊曉飛 ^(註5)	63	非執行董事	2017年11月22日	-

董事會報告

本公司董事、監事及高級管理人員(續)

註1：本公司董事及監事於2020年的酬金包括基本薪金、住房津貼及其他津貼、退休金計劃供款與酌定花紅，詳情請參閱經審計財務報表附註9。應付予董事、監事及高級管理人員的酬金乃經參考彼等各自的職責、服務年期及表現、本集團業績及當前市場水平釐定。

註2：王彤宙先生於2020年10月22日獲委任為執行董事兼董事長及於2020年9月22日獲委任為本公司總裁。

註3：劉起濤先生於2020年10月22日因已屆退休年齡辭去執行董事兼董事長職務。

註4：宋海良先生於2020年9月17日因工作調動辭去執行董事兼本公司總裁職務。

註5：齊曉飛先生於2020年2月13日因工作調動辭去非執行董事職務。

關於本公司每一高級管理人員(兼任董事職位者除外)2020年酬金(除稅前)的詳情如下所列：

姓名	基本薪金、 住房津貼及 其他津貼 人民幣千元	退休金計劃供款 人民幣千元	酌定花紅 人民幣千元	總計 人民幣千元
文崗	238	39	856	1,133
王建	239	39	802	1,080
周靜波	512	39	1,332	1,883
李茂惠	498	4	1,134	1,636
朱宏標	493	39	374	906
裴岷山	760	39	819	1,618
陳重	596	39	794	1,429
周長江	463	39	488	990

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

獨立非執行董事的獨立性

本公司已確認收到本公司各獨立非執行董事根據香港上市規則第3.13條就其獨立性發出之確認書。本公司認為全體獨立非執行董事均具獨立性。

董事會委員會

董事會轄下委員會包括戰略及投資委員會、審計及內控委員會、薪酬及考核委員會及提名委員會。各委員會的組成載於本年報「企業管治報告」。

本公司股份及相關股份中的重大權益及淡倉

於2020年12月31日，所有於本公司股份、相關股份和債券中擁有權益或淡倉的股東(本公司董事、監事或行政總裁除外)所持須由本公司按證券及期貨條例第336條備存的登記冊內記錄並予以披露的權益或淡倉記錄如下：

股東名稱 ^(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	9,374,616,604 (好倉)	A股	79.80	57.99	實益擁有人
紐約梅隆銀行公司	262,533,917 (好倉)	H股	5.94	1.62	受控制公司權益
	255,151,772 (可供借出的股份)	H股	5.77	1.58	核准借出代理人

註1： 本表乃根據截至2020年12月31日就相關事件於香港聯交所網站公佈的主要股東的權益披露資料編製。

註2： 佔有關股份類別百分比乃根據本公司於2020年12月31日分別擁有的11,747,235,425股A股及4,418,476,000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2020年12月31日的已發行股本總數16,165,711,425股股份計算。

於2020年12月31日，如本公司股東名冊所示，H股股東總數為13,161戶，A股股東總數為167,102戶。於2020年12月31日，本公司前十大股東詳情如下：

股東名稱	性質	持股比例	持股數目	持有有限售 條件股份數量	質押或凍結的 股份數量
1. 中交集團	國家	57.99	9,374,616,604	0	無
2. 香港中央結算(代理人)有限公司	境外法人	27.08	4,377,227,832	0	未知
3. 中國證券金融股份有限公司	國有法人	2.99	483,846,096	0	未知
4. 中央匯金資產管理有限責任公司	國有法人	0.61	98,075,800	0	未知
5. 香港中央結算有限公司	境外法人	0.29	46,399,895	0	未知
6. 交通銀行股份有限公司－廣發中證基建 工程指數型發起式證券投資基金	未知	0.13	20,667,138	0	未知
7. 招商銀行股份有限公司－博時中證央企 創新驅動交易型開放式指數證券投資 基金	未知	0.10	15,510,326	0	未知
8. 中國平安人壽保險股份有限公司－分紅	未知	0.07	11,151,366	0	未知
9. 中國銀行股份有限公司－嘉實中證央企 創新驅動交易型開放式指數證券投資 基金	未知	0.06	9,837,902	0	未知
10. 博時基金－農業銀行－博時中證金融資產 管理計劃	未知	0.06	9,825,100	0	未知

董事會報告

董事、監事及行政總裁於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於2020年12月31日，本公司各董事、監事或行政總裁概無在本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、股本衍生產品的相關股份或債券中擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉(包括根據《證券及期貨條例》相關條文被當作或被視為擁有的權益或淡倉)，或根據《證券及期貨條例》第352條須記錄於該條所指登記冊的權益或淡倉，或根據香港上市規則附錄10標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

於2020年12月31日，本公司未授予其董事、監事或行政總裁或其各自配偶或十八歲以下子女認購本公司或本公司任何相聯法團的股份或債券的任何權利，且以上各人亦未行使認購股份或債券的任何有關權利。

競爭業務

本公司董事概無於構成或可能構成與本公司競爭之業務中直接或間接擁有任何權益。

董事、監事及高級管理人員的財務、業務及家庭關係

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

董事及監事於交易、安排或合同的權益

本公司與各董事及監事均訂立服務合同，為期三年，任期屆滿後可重選連任。

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

除與本公司或其子公司(如適用)訂立的服務合同外，於截至2020年12月31日止年度內，本公司董事或監事概無在本公司、其子公司或控股公司、本公司控股公司的子公司為訂約方的重大交易、安排或合約中直接或間接持有重大權益。

環境政策及表現

中國交建踐行綠色發展理念，推進生態文明建設，嚴格執行《環保法》《中央企業節能減排監督管理暫行辦法》等法律法規，持續完善綠色管理，嚴格落實節能減排，不斷提高能源、資源利用效率，加大自然生態保護力度，積極應對氣候變化，實現企業與自然的協調發展。

中國交建建立健全環境管理體系，強化環境管理頂層設計，成立以董事長和總裁任雙組長的生態環境保護工作領導機構，壓緊壓實生態環境保護主體責任，嚴格落實生態環境保護「黨政同責、一崗雙責」，守住環保合規底線。公司加快推進生態環境保護制度體系建設，印發生態環境保護監督管理辦法、生態環境保護檢查辦法，編製生態環境保護責任制、生態環境保護考核辦法，部署實施能源節約與生態環境保護工作三年行動方案，完善能源節約與生態環境保護統計監測體系，持續開展生態環保合規性整治活動，全面提升公司生態環保管理水準。有關本集團環境政策及表現的詳情請參見香港聯交所與本公司網站上刊發的本集團的《中國交通建設股份有限公司2020年環境、社會及管治報告》，以及上海證券交易所網站與本公司網站上刊發的本集團的《中國交通建設股份有限公司2020年社會責任報告》。

遵守相關法律法規

本集團深知遵守監管規定的重要性。本集團於截至2020年12月31日止年度，已於所有重大方面遵守中國的有關法律和法規，而本公司及其所有直接子公司已從有關監管部門取得對於中國經營業務乃屬重大的一切執照、批准和許可。由於本公司經營國際業務，因此除中國的法律外，本公司還須遵守本公司在境內經營業務多個國家和地區的法律和法規；同時，由於本公司於上海證券交易所及香港聯交所上市，因此亦須遵守上市地的上市規則和所適用的法律法規。就本公司所知，本集團於截至2020年12月31日止年度，亦已遵守海外法律法規、上市地的上市規則和所適用的法律法規。本集團已建立起較為成熟的內控制度，以監督和確保生產建設運營活動合法合規。

董事會報告

主要關係

本集團的成功亦有賴員工、客戶及供應商等的支持。

僱員

本集團堅持以價值創造者為本的責任理念，積極維護員工權益，進行多元化、系統化的員工培訓，通暢員工發展通道，助力員工實現自身價值。根據公司發展的需要，按照公開、公正、競爭、擇優的原則開展人才招聘工作，平等對待不同類型勞動者。本集團積極構建和諧勞動關係，為員工提供良好的職業發展空間和工作環境，為員工提供具有市場競爭力的薪酬，關懷員工生活，保障職業健康，並開展多樣文體活動，讓員工共享企業發展成果，實現員工與本集團的共同成長。

客戶

本集團基建建設業務、基建設計業務和疏浚業務的大部份客戶為中國中央、省級及地方政府機構和國有企業。本集團在為客戶提供優質工程和產品的同時，建立健全客戶服務體系，保護客戶資訊安全，完善客戶溝通機制，積極為客戶創造價值，提供滿意服務。

供應商

本集團以「率先成為世界一流企業」為目標，建立健全供應鏈管理體系，編製完成《中國交建設備物資供應商管理辦法(暫行)》《中國交通建設股份有限公司物資供應商管理細則》《中國交建優秀物資供應商評選辦法》等供應商管理制度。對供應商的法律資質、供貨價格、安全管理、環保能力、檢測能力、產品侵權情況、產能、供貨週期、售後服務及保障能力等進行篩選，嚴格把控供應商資質。將社會責任的理念全面融入採購的前期準備、採購執行、採購決策以及簽約和履行過程中，積極踐行綠色採購，並建立全生命週期的供應商考核評價體系，通過多種方式促進供應商履責。

本集團穩步推進供應鏈管理體系建設，推動成立深化改革供應鏈管理提升專項小組，將供應鏈納入全面深化改革重要內容。2020年，公司參與中央企業採購管理對標評估工作，連續兩年獲建築類央企板塊第二名。

獲准許的彌償條文

截至2020年12月31日，本公司為其全體董事投購了責任險。

購買、出售及贖回股份

贖回H股

於截至2020年12月31日止年度，根據本公司於2019年11月15日舉行的2019年第二次特別股東大會、2019年第一次A股類別股東大會及2019年第一次H股類別股東大會上授予董事會的一般授權，本公司以代價總額約4,419萬港元(不包括佣金及其他開支)於香港聯交所購回合共9,024,000股H股。購回詳情載於下列表格。截至2020年12月31日，已購回的9,024,000股H股已被悉數註銷。

月/年	已購H股數目	已付每股H股價格		代價總額 (港元)
		最高價 (港元)	最低價 (港元)	
05/2020	5,000,000	4.93	4.77	24,206,700
06/2020	4,024,000	4.99	4.94	19,983,645
總計	9,024,000	/	/	44,190,345

本公司董事認為，購回H股有利於加強本公司股權市值管理，提升市場形象，符合本公司及股東的整體利益。

贖回優先股

於截至2020年12月31日止年度，本公司已贖回本公司全部優先股(即2015年於中國發行的合共145,000,000股優先股，每股票面金額為100元，總票面金額為145億元)。贖回詳情載於下列表格。截至2020年12月31日，已贖回的145,000,000股優先股已被悉數註銷，因此本公司概無已發行在外的優先股。

日/月/年	已贖回的優先股數目	已付每股優先股價格 (人民幣元)	代價總額 (人民幣元)
26/08/2020	90,000,000	105.10(包括票面金額及 當期股息)	9,459,000,000
16/10/2020	55,000,000	104.70(包括票面金額及 當期股息)	5,758,500,000
總計	145,000,000	/	15,217,500,000

除上文所披露者外，於截至2020年12月31日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

董事會報告

過去五年財務資料概要

有關本集團截至2020年12月31日止五年期間內各年的營業業績、資產及負債概要載於下表。

合併利潤表

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元	2017年 人民幣百萬元	2016年 人民幣百萬元
收入	624,495	553,114	489,022	461,054	407,134
毛利	80,036	69,297	64,520	60,531	54,535
除稅前利潤	26,957	27,349	25,937	23,752	22,691
本年度利潤	19,629	21,525	20,339	18,601	17,500
以下人士應佔：					
– 母公司所有者	16,475	19,999	19,694	17,985	17,143
– 非控制性權益	3,154	1,526	645	616	357
母公司權益持有人應佔利潤每股盈利 (以人民幣元列示)					
基本					
– 本年度利潤	0.92	1.16	1.16	1.23	1.00
– 持續經營業務的利潤	0.92	1.16	1.16	1.04	0.99
攤薄					
– 本年度利潤	0.92	1.16	1.16	1.23	1.00
– 持續經營業務的利潤	0.92	1.16	1.16	1.04	0.99
股息	2,924	3,765	3,733	3,913	3,145

註：受2017年振華重工出售事項及2020年中交天和同一控制下企業合併的影響，本集團2016年至2019年的損益表的可比數據已經重列。

合併資產負債表

	2020年	2019年	2018年	2017年	2016年
總資產	1,304,169	1,123,414	963,124	852,676	801,082
負債總額	946,365	827,004	723,314	646,551	614,512
本公司所有者應佔權益	245,071	229,916	197,036	181,127	159,323
非控制性權益	112,733	66,494	42,774	24,998	27,247

註：2019年及2020年的財務數據乃從2020年合併財務報表中摘錄。受2020年中交天和同一控制下企業合併的影響，本集團2017年至2019年的財務數據已經重列。

銀行貸款及其他借款

有關本集團銀行貸款及其他借款的詳情，請參閱經審計財務報表附註30。

發行次級永續證券

本公司附屬公司CCCI Treasure Limited發行由本公司擔保的總本金額1,000,000,000美元初始票息每年3.425%之次級擔保永續證券（「A系列證券」）及總本金額500,000,000美元初始票息每年3.650%之次級擔保永續證券（「B系列證券」，連同A系列證券為「證券」）。根據A系列證券的條款及條件（除非已贖回），A系列證券的票息將首先於2025年2月21日重置，其後每五年重置一次。根據B系列證券的條款及條件（除非已贖回），B系列證券的票息將首先於2027年2月21日重置，其後每五年重置一次。證券的票息將於每年2月21日及8月21日每半年按等額分期支付，由2020年8月21日開始。有關更多詳情，請參閱本公司日期為2020年2月11日、2020年2月14日及2020年2月21日的公告。

發行債務融資工具

為改善債務結構，降低融資成本，公司於2020年度發行債務融資工具如下：

1. 於2020年3月18日發行2020年度第一期超短期融資券，到期日為2020年4月18日，發行規模為20億元，發行利率為1.50%。
2. 於2020年4月8日發行2020年度第二期超短期融資券，到期日為2020年9月30日，發行規模為20億元，發行利率為1.63%。
3. 於2020年4月15日發行2020年度第三期超短期融資券，到期日為2020年10月13日，發行規模為20億元，發行利率為1.67%。
4. 於2020年6月8日發行2020年度第四期超短期融資券，到期日為2020年12月6日，發行規模為20億元，發行利率為1.30%。
5. 於2020年7月17日發行2020年度第五期超短期融資券，到期日為2020年11月13日，發行規模為20億元，發行利率為1.49%。
6. 於2020年8月11日發行2020年度第一期中期票據，到期日為2023年8月13日，發行規模為20億元，發行利率為3.85%。
7. 於2020年8月13日發行2020年合格投資者公開發行可持續公司債券（第一期）（品種一），到期日為2023年8月13日，發行規模為20億元，發行利率為3.85%。
8. 於2020年10月9日發行2020年度第六期超短期融資券，到期日為2020年12月15日，發行規模為20億元，發行利率為1.49%。
9. 於2020年10月15日發行2020年度第二期中期票據，到期日為2023年10月19日，發行規模為20億元，發行利率為4.34%。
10. 於2020年12月25日發行2020年度第三期中期票據，到期日為2022年12月29日，發行規模為20億元，發行利率為3.85%。

董事會報告

固定資產

有關本集團截至2020年12月31日止年度物業、廠房及設備變動情況，請參閱經審計財務報表附註14。

資本化利息

有關本集團截至2020年12月31日止年度資本化利息費用情況，請參閱經審計財務報表附註8。

儲備

有關本公司及本集團截至2020年12月31日止年度儲備變動的詳情，請參閱經審計財務報表附註49及36。

可分配儲備

本公司截至2020年12月31日的可分配儲備約為人民幣25,254百萬元。

捐款

截至2020年12月31日止年度，本集團的慈善及其他捐款合共約為人民幣118百萬元。

子公司

有關在2020年12月31日本公司主要子公司的詳情，請參閱經審計財務報表附註1。

重大投資及收購

有關截至2020年12月31日止年度所產生重大投資及收購之詳情，請參閱經審計財務報表附註14、15、16(a)、17、18、19、20、21及40。

權益變動

有關權益變動的詳情，請參閱經審計財務報表附註34、35及36。

退休福利

有關退休福利的詳情，請參閱經審計財務報表附註32。

優先認股權

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

主要客戶及供應商

本公司多元化的業務結構決定了公司的供應商及客戶較為廣泛、集中度較低，不存在對單一供應商或客戶的依賴。於2020年12月31日，本集團向前五名客戶的銷售額合計為人民幣313.58億元，佔本集團收入5.0%；本集團向前五名供應商合計採購金額為人民幣32.97億元，佔本集團年度採購總額0.6%。

關連交易

本公司於2020年訂立了以下關連交易。

1. 成立項目公司

於2020年1月23日，中交豪生城市建設發展有限公司（「中交豪生」）、四航局、中交華東投資有限公司（「中交華東」）及公規院（均為本公司附屬公司）與中交地產（中交集團附屬公司）訂立合作開發合同，以成立項目公司並合作開發項目地塊。根據合作開發合同，項目公司的註冊資本為人民幣80,000萬元，其中，中交豪生、四航局、中交華東及公規院將分別出資人民幣8,000萬元並分別持有項目公司註冊資本總額的10%，中交地產將出資人民幣48,000萬元並持有項目公司註冊資本總額的60%。

於2020年1月23日，中交地產為中交集團的附屬公司，而中交集團為本公司控股股東，持有本公司已發行普通股約57.96%的權益，故中交地產為香港上市規則項下本公司的關連人士。因此，根據香港上市規則第14A章，合作開發合同項下的成立項目公司事項構成本公司的關連交易。

由於合作開發合同項下的成立項目公司事項的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，故合作開發合同及其項下擬進行的交易須遵守香港上市規則有關公告的規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

有關上述關連交易的詳情，請參閱本公司日期為2020年1月23日的公告。

2. 收購中房天津30%股權

於2020年1月23日，一公局集團、中交京津冀投資發展有限公司（「中交京津冀」）、中交置業有限公司（「中交置業」）及中房（天津）房地產開發有限公司（「中房天津」）訂立股權轉讓協議。據此，一公局集團有條件同意收購而中交置業有條件同意出售中房天津20%股權，代價為人民幣56,000.110萬元；中交京津冀有條件同意收購而中交置業有條件同意出售中房天津10%股權，代價為人民幣28,000.055萬元。

於2020年1月23日，中交置業及中房天津為中交集團的附屬公司，而中交集團為本公司控股股東，持有本公司已發行普通股約57.96%的權益，故中交置業及中房天津為香港上市規則項下本公司的關連人士。因此，根據香港上市規則第14A章，股權轉讓協議項下交易構成本公司的關連交易。

由於股權轉讓協議項下交易的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，故股權轉讓協議及其項下擬進行的交易須遵守香港上市規則有關公告的規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

有關上述關連交易的詳情，請參閱本公司日期為2020年1月23日的公告。

董事會報告

關連交易(續)

3. 成立項目公司

於2020年3月31日，中交昆明建設發展有限公司(「中交昆建」)、二航局(均為本公司附屬公司)與中交地產(中交集團附屬公司)訂立合作協議，以成立項目公司並合作開發項目地塊。根據合作協議，項目公司的註冊資本為人民幣208,000萬元，其中，中交昆建、二航局與中交地產將分別出資人民幣16,640萬元、人民幣62,400萬元及人民幣128,960萬元，分別佔項目公司註冊資本總額的8%、30%及62%。因此，項目公司將成為中交地產的附屬公司，其財務業績將併入中交地產的財務業績。

於2020年3月31日，中交地產為中交集團的附屬公司，而中交集團為本公司控股股東，持有本公司已發行普通股約57.96%的權益，故中交地產為香港上市規則項下本公司的關連人士。因此，根據香港上市規則第14A章，合作協議項下的成立項目公司事項構成本公司的關連交易。

由於合作協議項下的成立項目公司事項的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，故合作協議及其項下擬進行的交易須遵守香港上市規則有關公告的規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

有關上述關連交易的詳情，請參閱本公司日期為2020年3月31日的公告。

4. 成立合資公司

於2020年4月27日，為共同投資廣州鐵路集裝箱中心站冷鏈區、快運二區項目，四航局(本公司附屬公司)與中交產業投資控股有限公司(「中交產投」)(中交集團附屬公司)就成立合資公司訂立股東合作協議。根據股東合作協議，合資公司的註冊資本為人民幣10,000萬元，其中，四航局將出資人民幣8,000萬元，佔合資公司註冊資本總額的80%；中交產投將出資人民幣2,000萬元，佔合資公司註冊資本總額的20%。合資公司成立後，四航局及中交產投將根據實際情況按照各自於合資公司的股權比例向合資公司進一步出資(後續出資金額將計入資本公積)。四航局出資金額合計約為人民幣82,741萬元。

於2020年4月27日，中交產投為中交集團的附屬公司，而中交集團為本公司控股股東，持有本公司已發行普通股約57.96%的權益，故中交產投為香港上市規則項下本公司的關連人士。因此，根據香港上市規則第14A章，股東合作協議項下的成立合資公司事項構成本公司的關連交易。

由於股東合作協議項下的成立合資公司事項的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，故股東合作協議及其項下擬進行的交易須遵守香港上市規則有關公告的規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

有關上述關連交易的詳情，請參閱本公司日期為2020年4月27日的公告。

關連交易(續)

5. 成立項目公司

於2020年5月12日，為共同投資重慶市萬州區北部新城新型城鎮化PPP項目，四航局、中交路建、中交第一公路勘察設計研究院有限公司(「一公院」)(均為本公司附屬公司)與中國市政工程西南設計研究總院有限公司(「西南院」)(中交集團附屬公司)、長江勘測規劃設計研究有限責任公司(「長勘院」)及重慶市萬州三峽平湖有限公司(「三峽平湖公司」)就成立項目公司訂立股東協議。根據股東協議，項目公司的註冊資本為人民幣500,000,000元，其中，四航局、中交路建、一公院、西南院、長勘院及三峽平湖公司將分別出資人民幣307,469,470元、人民幣56,265,000元、人民幣7,502,000元、人民幣3,751,000元、人民幣112,530元、人民幣124,900,000元，分別佔項目公司註冊資本總額的61.4939%、11.2530%、1.5004%、0.7502%、0.0225%及24.9800%。項目公司成立後，各訂約方將根據實際情況按照各自於項目公司的股權比例向項目公司增加出資，其中，本公司附屬公司四航局、中交路建及一公院的出資金額合計約為人民幣2,972,197,800元。

項目公司成立後，本公司將持有其74.2473%權益。因此，項目公司將成為本公司的附屬公司，其財務業績將併入本集團之財務業績。

於2020年5月12日，西南院為中交集團的附屬公司，而中交集團為本公司控股股東，持有本公司已發行普通股約57.96%的權益，故西南院為香港上市規則項下本公司的關連人士。因此，根據香港上市規則第14A章，股東協議項下的成立項目公司事項構成本公司的關連交易。

由於股東協議項下的成立項目公司事項的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，故股東協議及其項下擬進行的交易須遵守香港上市規則有關公告的規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

有關上述關連交易的詳情，請參閱本公司日期為2020年5月12日的公告。

6. 對湖北中城鄉的增資

於2020年5月15日，二公局及四公局(均為本公司附屬公司)與中交城鄉開發建設有限公司(「中交城鄉」)(中交集團附屬公司)訂立增資協議。據此，二公局、四公局與中交城鄉同意分別以現金對湖北中城鄉香樾房地產開發有限公司(「湖北中城鄉」)注資人民幣490,000,000.00元、人民幣490,000,000.00元以及人民幣409,774,780.14元。

於2020年5月15日，中交城鄉為中交集團的附屬公司，而中交集團為本公司控股股東，持有本公司已發行普通股約57.96%的權益，故中交城鄉為香港上市規則項下本公司的關連人士。因此，根據香港上市規則第14A章，增資協議項下的增資構成本公司的關連交易。

由於增資協議項下的增資的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，故增資協議及其項下擬進行的交易須遵守香港上市規則有關公告的規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

有關上述關連交易的詳情，請參閱本公司日期為2020年5月15日的公告。

董事會報告

關連交易(續)

7. 對中交天和的增資

於2020年6月4日，本公司、中交天津航道局有限公司(「天航局」)、中和物產株式會社(「中和物產」)、振華重工及中交天和訂立增資協議。據此，本公司同意以現金對中交天和增資人民幣100,000.00萬元，其中人民幣65,967.53萬元計入註冊資本，人民幣34,032.47萬元計入資本公積。

於2020年6月4日，振華重工為中交集團的附屬公司，而中交集團為本公司控股股東，持有本公司已發行普通股約57.96%的權益，故振華重工為香港上市規則項下本公司的關連人士。因此，根據香港上市規則第14A章，增資協議項下的增資構成本公司的關連交易。

由於增資協議項下的增資的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，故增資協議及其項下擬進行的交易須遵守香港上市規則有關公告的規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

有關上述關連交易的詳情，請參閱本公司日期為2020年6月4日的公告。

8. 成立項目公司

於2020年8月28日，為共同投資龍海市農村污水收集處理系統建設工程(港尾鎮、浮宮鎮、白水鎮、隆教畚族鄉)PPP項目，中交生態環保投資有限公司(「中交生態」)、中交天津航道局有限公司(「天航局」)、龍海市城市建設投資開發有限公司(「龍海城投」)、北京桑德環境工程有限公司(「桑德環境」)及中國市政工程東北設計研究總院有限公司(「東北院」)就成立項目公司訂立股東協議。根據股東協議，項目公司的註冊資本為人民幣25,000萬元，其中，中交生態、天航局、龍海城投、桑德環境及東北院將分別出資人民幣12,750萬元、人民幣9,250萬元、人民幣2,500萬元、人民幣250萬元及人民幣250萬元，並分別持有項目公司註冊資本總額的51%、37%、10%、1%及1%。

項目公司成立後，本公司將合共持有其88%權益。因此，項目公司將成為本公司的附屬公司，其財務業績將併入本集團之財務業績。

於2020年8月28日，東北院為中交集團的附屬公司，而中交集團為本公司控股股東，持有本公司已發行普通股約57.96%的權益，故東北院為香港上市規則項下本公司的關連人士。因此，根據香港上市規則第14A章，股東協議項下的成立項目公司事項構成本公司的關連交易。

由於股東協議項下的成立項目公司事項的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，故股東協議及其項下擬進行的交易須遵守香港上市規則有關公告的規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

有關上述關連交易的詳情，請參閱本公司日期為2020年8月28日的公告。

關連交易(續)

9. 成立項目公司

於2020年9月10日，為共同投資唐山市全域治水清水潤城縣區工程PPP項目，本公司若干附屬公司(包括一航局、中交海海工程有限公司、四航局、中交生態、天航局、中交路橋及中交第三公路工程局有限公司)與中國城鄉控股集團有限公司(「中國城鄉」)(為中交集團附屬公司)及其他項目合作方(包括嶺南水務集團有限公司、浙江省第一水電建設集團股份有限公司、華北水利水電工程集團有限公司、中國電建市政建設集團有限公司、中國電建集團環境工程有限公司及唐山市全域治水發展集團有限公司)就成立項目公司訂立股東協議。根據股東協議，項目公司的註冊資本為人民幣236,156.40萬元，其中，本公司若干附屬公司將合共出資人民幣160,274.91萬元，持有項目公司註冊資本總額的67.86%；中國城鄉將出資人民幣816.40萬元，持有項目公司註冊資本總額的0.35%；其他項目合作方將合共出資人民幣75,065.09萬元，持有項目公司註冊資本總額的31.79%。倘有訂約方未能於規定期間內繳付出資，則屆時其他訂約方須根據股東協議於約定範圍內對特定出資金額承擔連帶責任。其中，本公司若干附屬公司出資及須承擔連帶責任的金額合計不超過人民幣174,675.42萬元。

於2020年9月10日，中國城鄉為中交集團的附屬公司，而中交集團為本公司控股股東，持有本公司已發行普通股約57.96%的權益，故中國城鄉為香港上市規則項下本公司的關連人士。因此，根據香港上市規則第14A章，股東協議項下的成立項目公司事項構成本公司的關連交易。

由於股東協議項下的成立項目公司事項的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，故股東協議及其項下擬進行的交易須遵守香港上市規則有關公告的規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

有關上述關連交易的詳情，請參閱本公司日期為2020年9月10日的公告。

10. 成立項目公司

於2020年10月16日，為共同投資巴西巴伊亞州薩爾瓦多 - 伊塔帕利卡跨海大橋及配套公路項目，本公司、中國交建南部美洲區域公司(「中交南美區域公司」)及中鐵二十局集團有限公司(「中鐵二十局」)就成立項目公司訂立股東協議。根據股東協議，項目公司的註冊資本為35,500.0萬雷亞爾(相等於約48,919.0萬港元)，其中，本公司、中交南美區域公司及中鐵二十局將分別出資13,312.5萬雷亞爾，4,437.5萬雷亞爾及17,750.0萬雷亞爾(分別相等於約18,344.6萬港元、6,114.9萬港元及24,459.5萬港元)，分別佔項目公司註冊資本總額的37.5%、12.5%及50.0%。

中交南美區域公司為本公司的附屬公司。於2020年10月16日，振華重工及中交海外房地產有限公司(因其為本公司控股股東中交集團的附屬公司，故屬本公司關連人士)持有中交南美區域公司25.79%權益。因此，根據香港上市規則第14A.16條，中交南美區域公司為本公司的關連附屬公司。故股東協議項下的成立項目公司事項構成香港上市規則第14A章項下本公司的關連交易。

由於股東協議項下的成立項目公司事項的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，故股東協議及其項下擬進行的交易須遵守香港上市規則有關公告的規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

有關上述關連交易的詳情，請參閱本公司日期為2020年10月16日的公告。

董事會報告

關連交易(續)

11. 成立項目公司以開發項目地塊

於2020年11月5日，中交路建、四公局、二公局及中交西南投資發展有限公司(「中交西南投資」)(均為本公司附屬公司)與中交地產(中交集團附屬公司)訂立合作開發協議，以成立項目公司並合作開發項目地塊。根據合作開發協議，項目公司的註冊資本為人民幣26億元，其中，中交路建、四公局、二公局、中交西南投資及中交地產將分別出資人民幣6.24億元、人民幣4.68億元、人民幣3.90億元、人民幣2.08億元及人民幣9.10億元，分別佔項目公司註冊資本總額的24%、18%、15%、8%及35%。

於2020年11月5日，中交地產為中交集團的附屬公司，而中交集團為本公司控股股東，持有本公司已發行普通股約57.99%的權益，故中交地產為香港上市規則項下本公司的關連人士。因此，根據香港上市規則第14A章，合作開發協議項下的成立項目公司事項構成本公司的關連交易。

由於合作開發協議項下的成立項目公司事項的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，故合作開發協議及其項下擬進行的交易須遵守香港上市規則有關公告的規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

有關上述關連交易的詳情，請參閱本公司日期為2020年11月5日的公告。

12. 成立項目公司

於2020年11月30日，為共同投資武漢長江新城起步區基礎設施工程PPP項目，二航局、中國城鄉控股集團有限公司(「中國城鄉」)、北京碧水源科技股份有限公司(「碧水源」)、中鐵十八局集團有限公司(「中鐵十八局」)、武漢長江新城建設投資集團有限公司(「長江新城建投」)、中信建設有限責任公司(「中信建設」)及信恒銀通基金管理(北京)有限公司(「信恒銀通」)訂立股東合同。根據股東合同，項目公司的註冊資本約為人民幣15.96億元，其中，信恒銀通、二航局、中信建設、長江新城建投、中國城鄉、碧水源及中鐵十八局將分別出資約人民幣9.84億元、人民幣3.24億元、人民幣1.92億元、人民幣0.48億元、人民幣0.16億元、人民幣0.16億元及人民幣0.16億元，分別佔項目公司註冊資本總額的61.67%、20.33%、12.00%、3.00%、1.00%、1.00%及1.00%。

於2020年11月30日，中國城鄉及碧水源為中交集團的附屬公司，而中交集團為本公司控股股東，持有本公司已發行普通股約57.99%的權益，故中國城鄉及碧水源為香港上市規則項下本公司的關連人士。因此，根據香港上市規則第14A章，股東合同項下的成立項目公司事項構成本公司的關連交易。

由於股東合同項下的成立項目公司事項的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，故股東合同及其項下擬進行的交易須遵守香港上市規則有關公告的規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

有關上述關連交易的詳情，請參閱本公司日期為2020年11月30日的公告。

13. 補充信息

茲提述本公司日期為2021年2月5日的公告，內容有關中交東北投資有限公司、哈爾濱綠城置業有限公司(「哈爾濱綠城置業」)及哈爾濱市地鐵置業開發有限公司同意分別向項目公司提供借款。於該公告刊發後，綠城中國控股有限公司(哈爾濱綠城置業之控股公司，其股份於香港聯交所上市(股份代號：03900))於2021年4月9日刊發公告並確認項目公司並非哈爾濱綠城置業的附屬公司。除上述者外，本公司於2021年2月5日刊發的公告所披露的信息概無變動。

持續關連交易

就本集團的持續關連交易，本公司經計及現行市價、歷史交易金額、本集團發展需求及當前產能等因素後做出年度上限建議，並按照香港上市規則及上海證券交易所股票上市規則，由董事會或股東大會(如適用)審議通過有關議案。持續關連交易的發生情況均由本公司董事會審計及內控委員會監控和確認，並根據實際發生情況及交易金額及時提出修訂年度上限的建議並提交審議。本公司2020年度持續關連交易的實際發生額均在可控制的合理範圍內，符合本公司的預期。

本公司設有有效且足夠的監控機制，以監管持續關連交易的年度上限及確保不會超過該等上限。本公司採取的監控措施具體如下：

- (i) 本公司憑藉過往經驗和經營計劃，在評估潛在發生關連交易的必要性和公允性的基礎上，訂立為期三年的持續關連交易框架協議並設立年度上限；該等協議及建議年度上限均履行必要的決策審批程序，包括但不限於由本公司獨立董事、董事會審計與內控委員會、董事會、監事會、股東大會按照其各自權限分別審議。審議通過後將組織實施；
- (ii) 本公司對持續關連交易的整體執行情況及實際交易金額進行日常監控。就金融服務協議及融資租賃及商業保理協議而言，財務公司和中交租賃(本公司附屬公司)作為非銀行金融機構，按月匯報實際貸款每日最高餘額(包括應計利息)及提供融資租賃服務和商業保理服務的實際總額，並按季度預測該年餘下時間的交易金額。就其他持續關連交易協議而言，本公司附屬公司按季度填報實際交易金額(包括該季度的實際交易金額及累計實際交易金額)及預測該年餘下時間的交易金額。同時，本公司每年年末將下一年度持續關連交易的上限額度分解到交易實施主體；
- (iii) 在實施過程中，根據業務發展變化，如交易主體有增加持續關連交易上限額度的需求，須及時提出，本公司通過判斷持續關連交易發生的必要性、公允性後，適時啟動修改上限的決策程序；
- (iv) 如果在任何時候有關持續關連交易的實際交易金額達到現有年度上限的80%，交易主體應當重新預測該年剩餘時間的交易金額是否滿足經營需要，並提供相關交易信息以便本公司更好地監控，或者在評估必要性、公允性後及時啟動修改上限的決策程序；及
- (v) 本公司在每年年底將再次根據當年最新持續關連交易的實際發生情況預測下一年度有關交易的上限計劃，對其必要性和公允性進行判斷後重新評估下一年度持續關連交易計劃：當與已設立的年度上限一致時按照上述程序執行，如果預計將超出上限，啟動修改上限的決策程序。

董事會報告

持續關連交易(續)

1. 本公司與中交集團訂立的相互項目承包框架協議

於2017年3月28日，本公司及中交集團訂立原相互項目承包框架協議，據此，本集團同意於2017年3月28日至2017年12月31日期間向CCCG集團提供工程承包服務，而CCCG集團同意為本集團的建築項目提供勞務及分包服務。於2018年3月29日，本公司與中交集團已續訂原相互項目承包框架協議，協議期由2018年3月29日至2018年12月31日止。

於2018年8月29日，為重續原相互項目承包框架協議項下的交易，本公司與中交集團訂立相互項目承包框架協議，協議期由2019年1月1日至2021年12月31日為期三年。據此，本集團同意向CCCG集團提供項目承包服務，有關服務可能包括(i)為CCCG集團可能承接的房地產發展項目提供建設服務；及(ii)臨時配套設施的設計、建造、運行、管理及拆除；而CCCG集團同意就本集團的建造項目向本集團提供勞務及分包服務，有關服務可能包括(i)提供勞務服務；(ii)為本集團可能承接的建造項目提供分包服務；及(iii)房地產項目開發可能所需的顧問及管理服務。

於2018年8月29日，中交集團乃本公司的控股股東，持有本公司已發行普通股約59.91%的權益，故為香港上市規則項下本公司關連人士。因此，相互項目承包框架協議項下擬進行的交易構成香港上市規則第14A章項下本公司的持續關連交易。

由於相互項目承包框架協議項下擬進行的各項交易的建議年度上限的最高適用百分比率高於0.1%但低於5%，故相互項目承包框架協議項下擬進行的各項交易及建議年度上限須遵守香港上市規則第14A章項下的申報、年度審閱及公告的規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

儘管上述協議及其項下擬進行的交易獲豁免遵守香港上市規則項下獨立股東批准的規定，此等交易須根據上海證券交易所股票上市規則規定，受本公司股東大會的股東批准所限。本公司已於2018年11月20日召開臨時股東大會，就上述協議及其項下擬進行的交易獲得獨立股東批准。

於2020年3月31日，本公司與中交集團訂立相互項目承包框架協議之補充協議，以修訂其項下本集團向CCCG集團提供項目承包服務的費用及CCCG集團向本集團提供勞務及分包服務的費用於截至2020年12月31日止年度的現有年度上限，將其分別從人民幣35.00億元調高至人民幣160.00億元及從人民幣1.30億元調高至人民幣45.00億元。此外，就本集團提供的項目承包服務，其服務範圍由為CCCG集團可能承接的房地產發展項目提供建設服務調整為為CCCG集團可能承接的房地產、污水處理等項目提供建設、設計、諮詢、管理等服務；就CCCG集團提供的勞務及分包服務，其服務範圍由房地產項目開發可能所需的顧問及管理服務調整為項目開發可能所需的顧問及管理服務。

於2020年3月31日，中交集團乃本公司的控股股東，持有本公司已發行普通股約57.96%的權益，故為香港上市規則項下本公司關連人士。因此，相互項目承包框架協議項下擬進行的交易構成香港上市規則第14A章項下本公司的持續關連交易。

由於相互項目承包框架協議項下提供項目承包服務的經修訂年度上限的最高適用百分比率高於5%，故相互項目承包框架協議項下之項目承包服務及經修訂年度上限須遵守香港上市規則第14A章項下的申報、公告及獨立股東批准的規定。本公司於2020年6月9日召開股東週年大會就相互項目承包框架協議項下的項目承包服務及其經修訂年度上限獲得獨立股東批准。

由於相互項目承包框架協議項下提供勞務及分包服務的經修訂年度上限的最高適用百分比率高於0.1%但低於5%，故相互項目承包框架協議項下之勞務及分包服務及經修訂年度上限須遵守香港上市規則第14A章項下的申報、公告及年度審閱的規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

持續關連交易(續)

1. 本公司與中交集團訂立的相互項目承包框架協議(續)

於2020年10月29日，本公司與中交集團訂立相互項目承包框架協議之補充協議，以修訂其項下CCCG集團向本集團提供勞務及分包服務的費用於截至2020年12月31日止年度的現有年度上限，從人民幣45.00億元調高至人民幣52.00億元。

於2020年10月29日，中交集團乃本公司的控股股東，持有本公司已發行普通股約57.99%的權益，故為香港上市規則項下本公司關連人士。因此，相互項目承包框架協議項下擬進行的交易構成香港上市規則第14A章項下本公司的持續關連交易。

由於相互項目承包框架協議項下勞務及分包服務的經修訂年度上限的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，故相互項目承包框架協議項下勞務及分包服務及經修訂年度上限須遵守香港上市規則第14A章項下的申報、公告及年度審閱的規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

有關上述持續關連交易的詳情，請參閱本公司日期為2018年8月29日、2020年3月31日及2020年10月29日的公告及本公司日期為2018年9月28日的通函。

上述的持續關連交易年度上限與本集團於截至2020年12月31日止年度的實際應收及應付交易金額之比較載列如下：

	2020年的 年度上限 (人民幣百萬元)	2020年的 實際金額 (人民幣百萬元)
CCCG集團應付本集團的項目承包服務費用	16,000	12,431
CCCG集團應收本集團的勞務及分包服務費用	5,200	3,500

2. 財務公司與中交集團訂立的金融服務協議

於2016年8月12日，財務公司(本公司附屬公司)與中交集團訂立原金融服務協議，據此，財務公司於2016年8月12日至2016年12月31日期間向CCCG集團提供金融服務。於2017年3月28日及2018年3月29日，財務公司與中交集團已分別續訂原金融服務協議，協議期由2017年3月28日至2017年12月31日止及由2018年3月29日至2018年12月31日止。

於2018年8月29日，為重續原金融服務協議項下的貸款服務，財務公司與中交集團訂立金融服務協議，協議期限自2019年1月1日至2021年12月31日為期三年。據此，財務公司同意向CCCG集團提供存款服務及貸款服務。

於2018年8月29日，中交集團乃本公司的控股股東，持有本公司已發行普通股約59.91%的權益，故為香港上市規則項下本公司關連人士。因此，財務公司與CCCG集團於金融服務協議項下的交易構成香港上市規則第14A章項下本公司的持續關連交易。

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

董事會報告

持續關連交易(續)

2. 財務公司與中交集團訂立的金融服務協議(續)

由於金融服務協議(僅就貸款服務)項下擬進行貸款服務的建議年度上限的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，故金融服務協議項下擬進行貸款服務及建議年度上限須遵守香港上市規則第14A章項下的申報、年度審閱及公告的規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

儘管上述協議及其項下擬進行的貸款服務獲豁免遵守香港上市規則項下獨立股東批准的規定，此等交易須根據上海證券交易所股票上市規則規定，受本公司股東大會的股東批准所限。本公司已於2018年11月20日召開臨時股東大會，就上述協議及其項下擬進行的貸款服務獲得獨立股東批准。

於2020年3月31日，財務公司與中交集團訂立金融服務協議之補充協議，以修訂其項下於截至2020年12月31日止年度的現有每日最高貸款餘額(包括應計利息)，從人民幣13.56億元調高至人民幣24.31億元。

於2020年3月31日，中交集團乃本公司的控股股東，持有本公司已發行普通股約57.96%的權益，故為香港上市規則項下本公司關連人士。因此，金融服務協議項下擬進行的交易構成香港上市規則第14A章項下本公司的持續關連交易。

由於金融服務協議項下貸款服務的經修訂年度上限的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，故金融服務協議項下的貸款服務及經修訂年度上限須遵守香港上市規則第14A章項下的申報、公告及年度審閱的規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

有關上述持續關連交易的詳情，請參閱本公司日期為2018年8月29日和2020年3月31日的公告及本公司日期為2018年9月28日的通函。

上述持續關連交易的年度上限與財務公司於截至2020年12月31日止年度向CCCC集團提供的金融服務的實際每日最高貸款餘額(包括應計利息)之比較載列如下：

	2020年的 年度上限 (人民幣百萬元)	2020年的 實際金額 (人民幣百萬元)
財務公司向CCCC集團提供貸款的每日餘額的年度上限(包括應計利息)	2,431	2,027

持續關連交易(續)

3. 中交租賃與中交集團訂立的融資租賃及商業保理協議

於2017年4月21日，中交租賃(本公司附屬公司)與中交集團訂立原融資租賃框架協議，據此，中交租賃同意就租賃資產向CCCG集團提供融資租賃服務，期限為自2017年4月21日至2017年12月31日止。於2018年3月29日，中交租賃與中交集團已續訂原融資租賃框架協議，協議期由2018年3月29日至2018年12月31日止。

於2018年8月29日，為重續原融資租賃框架協議項下的交易及進一步規管中交租賃提供予CCCG集團的商業保理服務，中交租賃與CCCG集團訂立融資租賃及商業保理協議，協議期限自2019年1月1日至2021年12月31日為期三年，據此，中交租賃將通過直接租賃、經營性租賃或售後回租安排向CCCG集團提供有關租賃資產的融資租賃服務及透過保理或反向保理安排向CCCG集團提供有關應收款項的商業保理服務。

於2018年8月29日，中交集團乃本公司的控股股東，持有本公司已發行普通股約59.91%的權益，故為香港上市規則項下本公司關連人士。因此，融資租賃及商業保理協議項下擬進行的交易構成香港上市規則第14A章項下本公司的持續關連交易。

由於融資租賃及商業保理協議項下擬進行交易的建議年度上限的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，故融資租賃及商業保理協議項下擬進行交易及建議年度上限須遵守香港上市規則第14A章的申報、年度審閱及公告的規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

儘管上述協議及其項下擬進行的交易獲豁免遵守香港上市規則項下獨立股東批准的規定，此等交易須根據上海證券交易所股票上市規則規定，受本公司股東大會的股東批准所限。本公司已於2018年11月20日召開臨時股東大會，就上述協議及其項下擬進行的交易獲得獨立股東批准。

有關上述持續關連交易的詳情，請參閱本公司日期為2018年8月29日的公告及本公司日期為2018年9月28日的通函。

上述持續關連交易的年度上限與中交租賃於截至2020年12月31日止年度向CCCG集團提供的融資租賃服務及商業保理服務的實際總金額之比較載列如下：

	2020年的 年度上限 (人民幣百萬元)	2020年的 實際金額 (人民幣百萬元)
中交租賃向CCCG集團提供融資租賃服務的總金額	5,000	1,410
中交租賃向CCCG集團提供商業保理服務的總金額	5,000	2,869

董事會報告

持續關連交易(續)

4. 本公司與中交集團訂立的相互產品銷售及購買協議

於2018年3月29日，本公司與中交集團訂立原相互產品銷售及購買協議，據此，於2018年3月29日至2018年12月31日期間，本集團同意銷售而CCCG集團同意購買材料產品，同時，CCCG集團同意銷售而本集團同意購買工程產品。

於2018年8月29日，為重續原相互產品銷售及購買協議項下的交易，本公司與中交集團訂立相互產品銷售及購買協議，協議期限自2019年1月1日至2021年12月31日為期三年，據此，本集團同意銷售而CCCG集團同意購買材料產品，同時，CCCG集團同意銷售而本集團同意購買工程產品。

於2018年8月29日，中交集團乃本公司的控股股東，持有本公司已發行普通股約59.91%的權益，故為香港上市規則項下本公司關連人士。因此，相互產品銷售及購買協議項下擬進行的交易構成香港上市規則第14A章項下本公司的持續關連交易。

由於相互產品銷售及購買協議項下擬進行的建議年度上限的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，故相互產品銷售及購買協議項下擬進行的交易及建議年度上限須遵守香港上市規則第14A章的申報、年度審閱及公告的規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

儘管上述協議及其項下擬進行的交易獲豁免遵守香港上市規則項下獨立股東批准的規定，此等交易須根據上海證券交易所股票上市規則規定，受本公司股東大會的股東批准所限。本公司已於2018年11月20日召開臨時股東大會，就上述協議及其項下擬進行的交易獲得獨立股東批准。

於2020年3月31日，本公司與中交集團訂立相互產品銷售及購買協議之補充協議，以修訂其項下本集團向CCCG集團銷售材料產品應收取費用於截至2020年12月31日止年度的現有年度上限，將其從人民幣3.60億元調高至人民幣9.00億元。

於2020年3月31日，中交集團乃本公司的控股股東，持有本公司已發行普通股約57.96%的權益，故為香港上市規則項下本公司的關連人士。因此，相互產品銷售及購買協議項下擬進行的交易構成香港上市規則第14A章項下本公司的持續關連交易。

由於相互產品銷售及購買協議項下向CCCG集團銷售材料產品的經修訂年度上限的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，故相互產品銷售及購買協議項下向CCCG集團銷售材料產品及經修訂年度上限須遵守香港上市規則第14A章項下的申報、公告及年度審閱的規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

於2020年10月29日，本公司與中交集團訂立相互產品銷售及購買協議之補充協議，以修訂其項下本集團向CCCG集團銷售材料產品應收取費用於截至2020年12月31日止年度的現有年度上限，從人民幣9.00億元調高至人民幣12.00億元。

於2020年10月29日，中交集團乃本公司的控股股東，持有本公司已發行普通股約57.99%的權益，故為香港上市規則項下本公司的關連人士。因此，相互產品銷售及購買協議項下擬進行的交易構成香港上市規則第14A章項下本公司的持續關連交易。

由於相互產品銷售及購買協議項下向CCCG集團銷售材料產品的經修訂年度上限的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，故相互產品銷售及購買協議項下向CCCG集團銷售材料產品及經修訂年度上限須遵守香港上市規則第14A章的申報、公告及年度審閱的規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

有關上述持續關連交易的詳情，請參閱本公司日期為2018年8月29日、2020年3月31日及2020年10月29日的公告及本公司日期為2018年9月28日的通函。

持續關連交易(續)

4. 本公司與中交集團訂立的相互產品銷售及購買協議(續)

上述持續關連交易的年度上限與本集團於截至2020年12月31日止年度向CCCG集團應收及應付的實際總金額之比較載列如下：

	2020年的 年度上限 (人民幣百萬元)	2020年的 實際金額 (人民幣百萬元)
本集團應收CCCG集團的費用總額	1,200	1,058
本集團應付予CCCG集團的費用總額	3,500	1,733

5. 本公司與中交租賃訂立的融資租賃及商業保理框架協議

於2018年8月29日，為進一步規管中交租賃提供予本集團的融資租賃服務及商業保理服務，本公司與中交租賃訂立融資租賃及商業保理框架協議，協議期限自2019年1月1日至2021年12月31日為期三年，據此，中交租賃將通過直接租賃、經營性租賃或售後回租安排向本集團提供有關租賃資產的融資租賃服務及透過保理或反向保理安排向本集團提供有關應收款項的商業保理服務。

中交租賃為本公司的附屬公司。於2018年8月29日，本公司關連人士(因其為本公司控股股東中交集團的附屬公司)振華重工擁有中交租賃30%權益，故中交租賃為香港上市規則第14A.16條項下本公司的關連附屬公司。因此，融資租賃及商業保理框架協議及其項下擬進行的交易構成香港上市規則第14A章項下本公司的持續關連交易。

由於融資租賃及商業保理框架協議項下擬進行的建議年度上限的最高適用百分比率超過5%，故融資租賃及商業保理協議項下擬進行的交易及建議年度上限須遵守香港上市規則第14A章的申報、公告及獨立股東批准的規定。

由於融資租賃及商業保理框架協議項下擬進行的建議年度上限的最高適用百分比率超過5%但低於25%，故該協議及其項下擬進行的交易構成香港上市規則第14章項下本公司的須予披露交易，須遵守香港上市規則第14章項下的申報及公告的規定。

有關上述持續關連交易的詳情，請參閱本公司日期為2018年8月29日的公告及本公司日期為2018年10月19日的通函。

上述持續關連交易的年度上限與中交租賃於截至2020年12月31日止年度向本集團提供的融資租賃服務及商業保理服務的實際總金額之比較載列如下：

	2020年的 年度上限 (人民幣百萬元)	2020年的 實際金額 (人民幣百萬元)
中交租賃向本集團提供融資租賃服務的總金額	23,250	3,072
中交租賃向本集團提供商業保理服務的總金額	23,250	8,464

董事會報告

持續關連交易(續)

6. 本公司與中交集團訂立的租賃和資產管理服務框架協議

於2020年3月31日，本公司與中交集團訂立租賃和資產管理服務框架協議，據此，於2020年3月31日至2020年12月31日期間，CCCC集團同意將其擁有的部分房屋、廠房，輔助生產經營的設施、設備等產品出租給本集團，用於本集團經營、辦公使用。

於2020年3月31日，中交集團乃本公司的控股股東，持有本公司已發行普通股約57.96%的權益，故為香港上市規則項下本公司的關連人士。因此，租賃和資產管理服務框架協議項下擬進行的交易構成香港上市規則第14A章項下本公司的持續關連交易。

由於租賃和資產管理服務框架協議項下的建議年度上限的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，故租賃和資產管理服務框架協議項下擬進行的交易及建議年度上限須遵守香港上市規則第14A章項下的申報、公告及年度審閱的規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

有關上述持續關連交易的詳情，請參閱本公司日期為2020年3月31日的公告。

上述持續關連交易的年度上限與CCCC集團於截至2020年12月31日止年度向本集團租賃的實際總金額之比較載列如下：

	2020年的 年度上限 (人民幣百萬元)	2020年的 實際金額 (人民幣百萬元)
CCCC集團向本集團租賃部分房屋、廠房，輔助生產經營的設施、設備等產品	380	244

7. 本公司與中交天和訂立的產品購買框架協議

於2020年7月8日，本公司與中交天和訂立產品購買框架協議，據此，於2020年7月8日至2020年12月31日期間，中交天和及其附屬公司同意銷售而本集團同意購買工程產品。

中交天和為本公司的附屬公司。於2020年7月8日，振華重工(因其為本公司控股股東中交集團的附屬公司，故屬本公司關連人士)持有中交天和16.52%權益。因此，根據香港上市規則第14A.16條，中交天和為本公司的關連附屬公司。故產品購買框架協議及其項下擬進行的交易構成香港上市規則第14A章項下本公司的持續關連交易。

由於產品購買框架協議項下擬進行的交易的建議年度上限的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，故產品購買框架協議項下擬進行的交易及建議年度上限須遵守香港上市規則第14A章項下的申報、公告及年度審閱的規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

有關上述持續關連交易的詳情，請參閱本公司日期為2020年7月8日的公告。

上述持續關連交易的年度上限與本集團於截至2020年12月31日止年度向中交天和及其附屬公司購買工程產品的實際總金額之比較載列如下：

	2020年的 年度上限 (人民幣百萬元)	2020年的 實際金額 (人民幣百萬元)
本集團向中交天和及其附屬公司購買工程產品	2,100	174

持續關連交易(續)

8. 本公司與中交天和訂立的產品租賃框架協議

於2020年7月8日，本公司與中交天和訂立產品租賃框架協議，據此，於2020年7月8日至2020年12月31日期間，中交天和及其附屬公司同意向本集團出租工程產品。

中交天和為本公司的附屬公司。於2020年7月8日，振華重工(因其為本公司控股股東中交集團的附屬公司，故屬本公司關連人士)持有中交天和16.52%權益。因此，根據香港上市規則第14A.16條，中交天和為本公司的關連附屬公司。故產品租賃框架協議及其項下擬進行的交易構成香港上市規則第14A章項下本公司的持續關連交易。

由於產品租賃框架協議項下擬進行的交易的建議年度上限的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，故產品租賃框架協議項下擬進行的交易及建議年度上限須遵守香港上市規則第14A章項下的申報、公告及年度審閱的規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

有關上述持續關連交易的詳情，請參閱本公司日期為2020年7月8日的公告。

上述持續關連交易的年度上限與中交天和及其附屬公司於截至2020年12月31日止年度向本集團出租工程產品的實際總金額之比較載列如下：

	2020年的 年度上限 (人民幣百萬元)	2020年的 實際金額 (人民幣百萬元)
中交天和及其附屬公司向本集團出租工程產品	2,900	173

9. 財務公司與中交天和訂立的金融服務框架協議

於2020年7月8日，本公司附屬公司財務公司與中交天和訂立金融服務框架協議，據此，於2020年7月8日至2020年12月31日期間，財務公司同意向中交天和及其附屬公司提供存款服務和貸款服務。

中交天和為本公司的附屬公司。於2020年7月8日，振華重工(因其為本公司控股股東中交集團的附屬公司，故屬本公司關連人士)持有中交天和16.52%權益。因此，根據香港上市規則第14A.16條，中交天和為本公司的關連附屬公司。故金融服務框架協議及其項下擬進行的交易構成香港上市規則第14A章項下本公司的持續關連交易。

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

由於金融服務框架協議(僅就貸款服務)項下擬進行的交易的建議年度上限的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，故金融服務框架協議項下擬進行的交易及建議年度上限須遵守香港上市規則第14A章項下的申報、公告及年度審閱的規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

有關上述持續關連交易的詳情，請參閱本公司日期為2020年7月8日的公告。

董事會報告

持續關連交易(續)

9. 財務公司與中交天和訂立的金融服務框架協議(續)

上述持續關連交易的年度上限與財務公司於截至2020年12月31日止年度向中交天和及其附屬公司提供的金融服務的實際每日最高貸款餘額之比較載列如下：

	2020年的 年度上限 (人民幣百萬元)	2020年的 實際金額 (人民幣百萬元)
財務公司向中交天和及其附屬公司提供的每日最高貸款餘額 (包括應計利息)	510	0

10. 財務公司與中交智運訂立的金融服務框架協議

於2020年10月29日，本公司附屬公司財務公司與中交智運訂立金融服務框架協議，據此，財務公司同意於2020年10月29日至2021年12月31日期間向中交智運及其附屬公司提供存款服務和貸款服務。

中交智運由本公司實際控制且其財務業績併入本集團之財務業績，為本公司的附屬公司。於2020年10月29日，中交集團(為本公司控股股東，持有本公司已發行普通股約57.99%的權益)持有中交智運超過10%的權益。因此，根據香港上市規則第14A.16條，中交智運為本公司的關連附屬公司。故金融服務框架協議及其項下擬進行的交易構成香港上市規則第14A章項下本公司的持續關連交易。

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

由於金融服務框架協議(僅就貸款服務)項下擬進行的交易的建議年度上限的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，故金融服務框架協議項下擬進行的交易及建議年度上限須遵守香港上市規則第14A章項下的申報、公告及年度審閱的規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

有關上述持續關連交易的詳情，請參閱本公司日期為2020年10月29日的公告。

上述持續關連交易的年度上限與財務公司於截至2020年12月31日止年度向中交智運及其附屬公司提供的金融服務的實際每日最高貸款餘額之比較載列如下：

	2020年的 年度上限 (人民幣百萬元)	2020年的 實際金額 (人民幣百萬元)
財務公司向中交智運及其附屬公司提供的每日最高貸款餘額 (包括應計利息)	240	0

持續關連交易(續)

對財務公司和中交租賃持續關連交易的說明

財務公司是經中國銀行業監督管理委員會批准，於2013年7月成立的非銀行金融機構。財務公司由中交集團及本公司共同出資設立(中交集團5%，中國交建95%)，註冊資本金人民幣35億元。

財務公司作為專業化的金融服務企業，為本集團提供資金結算、存款、信貸、委託貸款、融資租賃、財務和融資顧問等多品種、專業化的金融服務。財務公司與關連人士之間的存、貸款關連交易是其主營業務之一，通過吸收中交集團成員單位的存款和參照市場定價發放貸款，提高資金使用效率，對本公司的發展具有積極意義，有利於本公司及全體股東的利益。

1. 定價原則

財務公司向關連人士提供金融服務均採用市場化的公允定價原則。提供存款服務時，關連人士獲得的存款利息的利率，不高於同期同類存款由中國人民銀行所定的利率範圍，也不高於財務公司向其他成員單位提供的同期同類型存款的利率；提供貸款服務時，向關連人士貸款資金額度日均不高於其在財務公司日均存款餘額的75%，貸款利率以貸款市場報價利率作為參考，不低於國內主要商業銀行提供同期、同類貸款服務所適用的利率。

2. 風險管理與審核程序

財務公司根據相關中國金融服務法律法規，制定了若干與管理及控制營運風險及信貸風險有關的內部規則及政策，有一套較為完善的內控制度；建立了規範的企業管治結構以確保內控有效，包括實行董事會領導下的總經理責任制，根據決策、執行及監管制度建立組織架構，並根據職責不同而制定不同的工作程序及風險控制系統；採用集中管理及安全有效的業務系統，能夠及時監控交易情況。

財務公司決策程序為股東會、董事會、總經理辦公會三層架構。設有四個專業委員會，分別為審計委員會、風險管理委員會、信貸審查委員會及投資決策委員會，對財務公司的業務、風險、內控及重大投資予以管控。

作為銀行業金融機構，財務公司嚴格按照中國人民銀行《支付結算辦法》、《人民幣結算賬戶管理辦法》管理賬戶，依法保障開戶人資金的安全。本集團與關連人士在財務公司開立的賬戶彼此獨立，賬戶內資金不存在相互往來。

財務公司在開展業務前會做授信審查，並根據內部評級標準做信用評級和信貸資產評級，同時定期安排貸後檢查(每半年)。在業務執行過程中，財務公司亦有專人跟蹤檢查貸款使用狀況，如果貸款用途改變，財務公司將全部收回本金和利息，並按照100%利息額外予以處罰。

財務公司與關連人士簽訂的《借款合同》中明確規定：關連人士不按本合同約定的還款期限償還本金和利息的，財務公司有權要求關連人士限期清償，並對逾期未償還之借款按照合同約定收取罰息，一般罰息收取標準為同期基準利率的50%。

董事會報告

持續關連交易(續)

對財務公司和中交租賃持續關連交易的說明(續)

2. 風險管理與審核程序(續)

中交集團無條件及不可撤回地向本集團保證金融服務協議期間，中交集團將：(i)保證關連人士全數履行其在金融服務協議之義務及責任；及(ii)如關連人士無法履行在金融服務協議之義務及責任或金融服務協議之條款，中交集團必須彌償因此而導致本集團蒙受的損失。

日後，財務公司在經營範圍內向關連人士提供其他金融服務時，亦將採取類似措施保護本集團利益不受損失。當為關連人士開具保函時，會在簽署協議中明確相關保護條款，如財務公司收到受益人提交的索賠文件時，有權直接扣劃協議約定的保證金以及關連人士在財務公司開立的所有賬戶中的款項用於對外支付(如該款項為定期存款，不論該存款是否已到期，財務公司均有權直接扣劃。由此給關連人士造成的損失，由關連人士自行承擔)。扣劃所得款項與需抵償的債務幣種不一致的，按財務公司在扣劃時公佈的匯率折算為抵償債務的金額。財務公司扣劃後仍不足以對外付款時，關連人士最遲應在收到財務公司的支付通知之日起三個銀行工作日內將相應款項匯至關連人士在財務公司開立的賬戶，以供財務公司對外賠付。

倘若關連人士不按還款期限償還的，財務公司有權要求關連人士限期清償，並對逾期未償還款項按照協議約定收取罰息，一般罰息收取標準為同期基準利率的50%。

3. 中國交建對財務公司的風控措施

- (i) 本公司將安排高級管理人員負責就金融服務協議的執行及交易進行監察；
- (ii) 如有任何問題，該高級管理人員需即時向董事長、財務主管／總監及其他高級管理層匯報。在沒有發現問題時，該高級管理層人員亦需每月向董事長、財務主管／總監及其他高級管理層匯報有關金融服務協議的執行情況；及
- (iii) 本公司將聘用第三方審計機構，每季度對財務公司金融服務協議的執行情況、內控系統的合適度進行審計／審閱，並向公司獨立非執行董事及監事匯報審計／審閱結果。

4. 財務公司2020年度存貸款業務情況

2020年度財務公司吸收關連人士存款餘額約人民幣57.93億元，佔財務公司存款總額的13.04%，支付關連人士存款利息人民幣1.09億元；向關連人士提供的每日最高貸款餘額及應計利息人民幣20.27億元。

中交租賃於2014年5月在上海自貿區註冊成立，註冊資本金人民幣50億元。股權結構為：中國交建及其附屬公司合計持有70%(中國交建45%，中和物產株式會社15%，中交國際(香港)控股有限公司10%)，振華重工30%。2017年中國交建主體信用獲AAA評級。

中交租賃致力於發揮公司產融優勢，提供融資租賃、經營性租賃、商業保理等綜合投融资服務，為中國交建主營業務發展拓寬了融資渠道。為擴大業務規模，中交租賃同時向中交集團及其附屬公司提供融資租賃業務，並獲得相應收益。上述業務的開展，符合本公司及全體股東的利益。

持續關連交易(續)

對財務公司和中交租賃持續關連交易的說明(續)

1. 定價原則

中交租賃向中交集團提供融資租賃及商業保理服務。融資租賃包括但不限於直接租賃、售後回租等形式；融資租賃服務項下的固定資產主要包括工程設備、酒店設備及器械及商業地產物業及其設備等。商業保理方式包括但不限於有追索權保理、無追索權保理等形式。中交租賃與關連人士(中交集團及其附屬公司)之間融資租賃均採用市場化的公允定價原則。中交租賃與關連人士進行融資租賃交易，融資租賃利率按照同期銀行貸款利率上浮一定比例(具體比例視承租人的資信情況而定)，由中交租賃與承租人協商確定。中交租賃向中交集團提供的商業保理服務的定價原則，其價格由中交租賃提出報價，並經中交集團參考獨立第三方提供同類型保理服務的報價並考慮相關因素後與中交租賃協商確定。中交集團指定部門或其指定人員主要負責核查獨立第三方提供同類型保理報價及市場成交價。

2. 風險管控與審核程序

中交租賃制定了若干與管理及控制營運風險的內部規則及政策，有一套較為完善的內控制度；建立了規範的企業管治結構以確保內控有效，包括實行董事會領導下的總經理責任制，根據決策、執行及監管制度建立組織架構，並根據職責不同而制定不同的工作程序及風險控制系統；採用集中管理及安全有效的業務系統，能夠及時監控交易情況。

3. 中交租賃2020年度融資租賃業務情況

2020年度，中交租賃與關連人士訂立的融資租賃合計金額人民幣14.10億元，佔中交租賃融資租賃當年總額6.08%。

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

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

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

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

董事會報告

持續關連交易(續)

其他

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

就經審計財務報表附註44所述的關聯方交易(同時亦為香港上市規則第14A章項下的關連交易)而言，本公司已按照香港上市規則的規定作出披露。

僱員

截至2020年12月31日，與本集團簽訂勞動合同的在崗員工人數為133,294人。截至2020年12月31日，員工結構如下：

1. 專業構成情況

專業	員工人數(人)	佔員工總數的比例
經營管理人員	89,590	67.2%
專業技術人員	30,481	22.9%
技能人員	9,865	7.4%
其他人員	3,358	2.5%
合計	133,294	100.0%

2. 學歷構成情況

	員工人數(人)	佔員工總數的比例
研究生及以上	13,335	10.0%
本科	85,654	64.3%
大專	20,631	15.5%
中專	4,924	3.7%
高中及以下	8,750	6.5%
合計	133,294	100.0%

註： 以上表格對百分比的表述已四捨五入至最近的一位小數。

根據適用的規定，本集團向僱員的退休金計劃、醫療保險計劃、失業保險計劃、分娩保險計劃和人身傷害保險計劃供款，本集團供款數額按相關中國政府部門提供的僱員總工資的指定百分比計算。本集團亦根據中國的適用法規向僱員的住房基金供款。除法定供款外，本集團還向在職僱員和退休僱員提供自願發放的福利。本集團在職僱員亦可享受績效年度獎金。截至2020年12月31日止年度，本公司需支付的薪酬及社會保障的詳情，請參閱經審計財務報表附註28。有關董事及高級行政人員的薪酬資料，請參閱經審計財務報表附註9。有關本公司為僱員提供補充退休金津貼及醫療福利的詳情，請參閱經審計財務報表附註32。

業務回顧

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

重大訴訟及仲裁

於2020年12月31日，就董事所知，除經審計財務報表附註39所披露者外，本集團並未牽涉重大訴訟或仲裁，亦無面臨或遭受任何未決的重大訴訟或索賠。

審計師

本公司於2020年6月9日舉行的2019年股東週年大會已審議及批准續聘安永會計師事務所為本公司的國際核數師及續聘安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)為本公司的國內審計師，任期自2019年股東週年大會通過決議案之日起至本公司2020年股東週年大會當日結束。安永會計師事務所已審計隨附的財務報表，該等報表按國際財務報告準則編製。本公司已自本公司於2016年6月16日舉行的2015年股東週年大會起一直聘任安永會計師事務所及安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)。



浙江省嘉興市南湖生態環境修復工程。通過環保疏浚、水量調控、淨水降濁、生態修復等建設內容，形成環湖連通綠廊，涵養水源，保護南湖生物多樣性，營造優美的水岸一體景觀帶。

報告期內，中國交通建設股份有限公司監事會依照《公司法》、《公司章程》《監事會議事規則》等有關規定，認真勤勉履行監事會各項職責，充分發揮監事會防風險、促改革、強監督重要作用，並重點對公司依法運作情況、董事及高級管理人員履職情況、重大事項決策情況、財務、內部控制以及關聯交易等方面進行監督，具體如下：

一、監事會工作情況

（一）重點監督檢查工作

報告期內，監事會以促進公司高質量發展為目標，聚焦公司大型直屬項目提質增效工作情況，以審計結果為依據，通過查閱財務資料、聽取專題匯報、查看項目現場、開展座談交流、書面反饋整改意見的方式，對公司烏尉高速、松通高速以及深圳地鐵6號線支線3個直屬項目開展提質增效專項檢查。

通過監督檢查，監事會發現直屬項目管理存在如下問題：一是部分項目穿透管理能力不強，二是大型設備運行效率不高，三是部分分包把關不嚴導致勞務單價偏高，四是個別單位業務環節違反制度要求。

針對上述問題和風險，監事會向公司管理層進行了告知，並提出針對性工作建議：一要深耕重點市場、發揮既有優勢、提升品牌形象。二要將發揮總部指導引領作用與發揮子機構主觀能動性相結合。三要探索建立大型設備調度和重要物資保障常態化機制。四要進一步加強制度宣貫，強化制度執行。

公司積極督促有關單位落實整改，具體問題均已得到有效解決，需要長期整改的問題按照整改方案持續推進。

（二）監事會會議情況

報告期內，監事會共召開10次會議，審議通過了58項議案。其中，審議公司定期報告、財務報告、年度生產經營目標等例行監督事項議案18項。審議關聯(連)交易議案31項，確保關聯(連)交易計劃和金額上限的制定科學合理，各項關聯(連)交易定價公允，程序透明。審議擔保事項議案6項，確保了擔保事項符合公司發展需要，未損害股東權益及公司利益。審議制度修訂議案3項。出席會議的人數和會議召開程序符合《公司法》和《公司章程》的規定，監事會會議形成的各項決議均已按照上海證券交易所相關規定履行了信息披露程序。

報告期內，監事會列席股東大會2次、董事會會議12次，對公司重要決策事項進行監督。列席總裁辦公會會議17次，充分了解公司經營管理決策。

監事會報告

二、監事會獨立意見

(一) 經營管理及業績總體評價

報告期內，面對嚴峻複雜的外部形勢、艱巨繁重的改革發展穩定任務以及新冠肺炎疫情帶來的嚴重衝擊，公司堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，牢記初心使命，保持戰略定力，不折不扣貫徹落實中央「六穩」「六保」任務和國務院國資委「兩個力爭」要求，高效應對諸多風險挑戰，主動作為、真抓實幹，企業經營保持穩健發展，全面完成各項預算指標和國資委下達的目標任務，成為唯一一家獲得「15連A」的建築央企。位居《財富》「世界500強」第78位，連續14年位居ENR中國和亞洲國際承包商第一位，全球市場競爭力和品牌影響力不斷提升，央企優等生地位和發展領先優勢進一步鞏固。

同時，監事會認為，公司要進一步精進管理提升質效，防控風險守住底線。監事會建議，一要主動融入和服務國家戰略全局，搶抓機遇拓展發展空間，持續築牢發展根基。二要把創新作為引領發展的第一動力，全力打造自主可控、安全可靠的產業鏈供應體系。三要進一步健全管控和治理體系，完善市場化經營機制。四要以「對標世界一流管理提升專項行動」為主線，持續向管理要效率、讓管理出效益。五要處理好發展和安全的關係，樹立底線思維，系統性抓好存量風險化解和增量風險防範。

(二) 對有關具體事項的獨立意見

1. 公司依法運作情況

報告期內，公司按照《公司法》《證券法》《公司章程》及有關政策法規規範運作，決策程序合法有效。公司董事、高級管理人員勤勉履職，未發現其在執行公司職務時違反法律法規、《公司章程》或損害股東權益及公司利益的行為。

2. 公司財務情況

報告期內，公司財務報表編製符合《企業會計制度》和《企業會計準則》等相關規定，公司2020年度財務報告能夠客觀、真實反映公司財務狀況和經營成果，會計師事務所出具了標準無保留意見的審計報告，其審計意見客觀公正。

3. 公司募集資金使用情況

報告期內，公司嚴格按照募集資金使用相關規定使用募集資金，募集資金實際投入情況與承諾一致，不存在損害股東權益和公司利益的情形。

4. 公司關聯(連)交易情況

報告期內，公司所有關聯(連)交易均認真執行了各項法律法規及公司制度規定，經公司董事會和經理層充分論證、謹慎決策，依據等價有償、公允市價的原則定價，履行了法定的批准程序，尚未發現有損害股東權益或公司利益的情況。同時，公司制定了《關聯(連)交易管理方案》、《關聯(連)交易管理工作手冊》，建立了關聯(連)交易管理系統，為進一步提升上市公司治理水平，降低合規風險做出了有益實踐。

二、監事會獨立意見(續)

(二) 對有關具體事項的獨立意見(續)

5. 公司《內部控制評價報告》的專項說明

報告期內，監事會對公司內部控制體系建設進行了關注和督促，尚未發現有違反《上市公司內部控制指引》及《企業內部控制基本規範》的行為。公司2020年度內部控制評價報告全面、客觀、真實地反映了公司內部控制的實際情況。

6. 公司內幕信息知情人登記管理制度實施情況

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

2021年，公司監事會將按照推進國有企業治理體系和治理能力現代化的要求，進一步創新監督方式方法，持續完善監督制度體系，保障公司和股東的合法權益，為公司打造具有全球競爭力的科技型、管理型、質量型世界一流企業保駕護航。



京哈高鐵全線貫通 - 公司承建的京承段開通運營。

概覽

本公司作為H股上市公司和A股上市公司，嚴格按照《公司法》、《證券法》等有關法律、行政法規和規範性文件的規定以及香港聯交所的有關規定規範運作，依法做好公司信息披瀝、投資者關係管理和服務工作。同時，本公司於2011年、2012年、2015年、2017年及2020年根據《上市公司治理準則》、《上市公司股東大會規則》、《上市公司章程指引》以及《上海證券交易所股票上市規則》等法律法規的要求，對公司章程及相關內部治理制度進行了修訂，逐步建立起符合上市公司監管要求的公司治理制度體系，公司治理水準進一步提升。報告期內，本公司有效地執行了公司章程、《股東大會議事規則》、《董事會議事規則》、《獨立董事工作制度》、《監事會議事規則》、《總裁工作細則》等公司治理規章制度。股東大會、董事會、監事會獨立運行且富有效率，切實履行應盡的職責和義務。

遵守《企業管治守則》

本公司致力推行確保企業管治達致高水準。董事會相信，除下述外，本公司於截至2020年12月31日止年度已遵守香港上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》(「《企業管治守則》」)的所有守則條文。

根據《企業管治守則》的守則條文第A.2.1條，董事長與行政總裁的角色應有區分，並不應由同一人士擔任。根據本公司日期為2020年9月18日及2020年9月22日的公告，宋海良先生因工作調動辭任本公司執行董事兼總裁，王彤宙先生獲委任為本公司總裁。根據本公司日期為2020年10月22日的公告，劉起濤先生因已屆退休年齡辭任本公司執行董事兼董事長，王彤宙先生獲選任為本公司董事長。因此，出現偏離守則條文第A.2.1條的情況。儘管如此，鑒於董事會乃由經驗豐富的卓越人才組成，且董事會有足夠人數的獨立非執行董事，故董事會相信，透過董事會之運作，足以確保權力及授權均衡分佈，因此由王彤宙先生暫時同時擔任本公司董事長及總裁無損本公司董事會與管理層之間的權力及授權均衡分佈。為維持高水平的企業管治及持續致力遵守香港上市規則，本公司將盡可能物色合適人選，以符合守則條文第A.2.1條的規定。

董事會

1. 董事會組成

於2020年12月31日，董事會由5名董事組成，其中1名為執行董事，1名為非執行董事，而3名為獨立非執行董事，董事會成員如下：

董事長：王彤宙

執行董事：王彤宙

非執行董事：劉茂勛

獨立非執行董事：黃龍、鄭昌泓及魏偉峰

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

本公司已收到各獨立非執行董事2020年的獨立身份年度確認書，本公司認為各獨立非執行董事均具獨立性。

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

企業管治報告

董事會(續)

2. 股東大會

2020年，本公司舉行了2次股東大會。下表載列2020年各董事出席股東大會的詳情：

董事	出席會議次數
劉起濤 ^(註1)	1
宋海良 ^(註2)	1
王彤宙 ^(註3)	0
劉茂勛	2
齊曉飛 ^(註4)	0
黃龍	2
鄭昌泓	2
魏偉峰	0

註1： 劉起濤先生於2020年10月22日辭任執行董事。

註2： 宋海良先生於2020年9月17日辭任執行董事。

註3： 王彤宙先生於2020年10月22日獲選任為執行董事。

註4： 齊曉飛先生於2020年2月13日辭任非執行董事。

3. 董事會會議

2020年，本公司舉行12次董事會會議，討論本公司的基本制度、內控制度、設立分支機構、資金籌措和投資機遇、董事會的選任及高級管理人員的委任。下表載列2020年各董事出席董事會會議的詳情：

董事	應出席會議次數	親身出席會議次數	委任代表出席會議次數	出席率
劉起濤 ^(註1)	8	8	0	100%
宋海良 ^(註2)	7	7	0	100%
王彤宙 ^(註3)	4	4	0	100%
劉茂勛	12	12	0	100%
齊曉飛 ^(註4)	0	0	0	100%
黃龍	12	12	0	100%
鄭昌泓	12	12	0	100%
魏偉峰	12	12	0	100%

註1： 劉起濤先生於2020年10月22日辭任執行董事。

註2： 宋海良先生於2020年9月17日辭任執行董事。

註3： 王彤宙先生於2020年10月22日獲選任為執行董事。

註4： 齊曉飛先生於2020年2月13日辭任非執行董事。

董事會(續)

4. 董事會的責任及運作

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

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

本公司的公司治理職責由董事會承擔。2020年,董事會檢討了本公司有關公司治理的政策及常規,檢討並監察了董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展,本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規,以及本公司遵守《企業管治守則》的情況及在《企業管治報告》內的披露。

5. 董事進行證券交易的守則

本公司已採納標準守則。本公司已向所有董事及監事作出具體詢問。各董事及監事均確認已於截至2020年12月31日止年度遵循標準守則規定。

6. 董事培訓

本公司鼓勵董事參加持續專業發展,藉以緊貼新知及提升技能。本公司已向每名新委任的董事提供全面的就任須知,當中概述了香港上市公司董事的職責及法律責任、本公司的章程文件及由香港公司註冊處刊發的《董事責任指引》,以確保他們對本身在香港上市規則及其他監管規定下的職責及義務有全面瞭解。於截至2020年12月31日止年度,劉起濤先生和宋海良先生各參加北京市上市公司協會組織的北京轄區上市公司證券法專題培訓1次。王彤宙先生參加北京市上市公司協會組織的北京轄區上市公司董監事專題培訓1次。劉茂勛先生和鄭昌泓先生各參加國務院國資委舉辦的2020年中央企業外部董事、董事會秘書、董事會辦公室主任培訓班1次。魏偉峰先生參加香港會計師公會、香港特許秘書公會、北京市上市公司協會等多家專業機構或公司組織的有關上市規則及董事職責等方面38次培訓,培訓總時長約60個小時。

本公司公司秘書不時以書面資料向董事匯報香港上市規則、《企業管治守則》及其他監管制度的最新變動及發展,並籌辦有關董事職責及責任的專業知識及監管規定最新發展的研討會。於2020年,本公司公司秘書已參加超過15小時的專業培訓,以提升其技能及知識。

企業管治報告

董事會(續)

7. 董事會委員會

(a) 戰略與投資委員會

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

於2020年12月31日，戰略與投資委員會由2名成員組成，包括王彤宙先生及劉茂勛先生，並由王彤宙先生擔任該委員會主席。

戰略與投資委員會於2020年度召開1次會議，審議並討論公司基金的設立及認購計劃的相關事宜，以及就公司的國內及海外投資計劃等重大事項提供推薦意見。下表載列2020年各董事出席戰略與投資委員會會議的詳情：

董事	應出席 會議次數	親身出席 會議次數	委任代表出席 會議次數	出席率
劉起濤 ^(註1)	1	1	0	100%
宋海良 ^(註2)	1	1	0	100%
王彤宙 ^(註3)	0	0	0	100%
劉茂勛	1	1	0	100%
齊曉飛 ^(註4)	0	0	0	100%

註1：劉起濤先生不再擔任戰略與投資委員會成員，自2020年10月22日起生效。

註2：宋海良先生不再擔任戰略與投資委員會成員，自2020年9月17日起生效。

註3：王彤宙先生成為戰略與投資委員會成員，自2020年10月22日起生效。

註4：齊曉飛先生不再擔任戰略與投資委員會成員，自2020年2月13日起生效。

(b) 審計與內控委員會

審計與內控委員會主要職責是(其中包括)：

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

於2020年12月31日，審計與內控委員會由4名成員組成，包括劉茂勛先生、黃龍先生、鄭昌泓先生及魏偉峰先生，並由魏偉峰先生擔任該委員會主席。在審計與內控委員會的4名成員中，3名為獨立非執行董事。本公司審計與內控委員會已審閱本公司的年度業績。

董事會(續)

7. 董事會委員會(續)

(b) 審計與內控委員會(續)

審計與內控委員會於2020年度召開10次會議，討論(其中包括)2019年經審計年度財務報表、2019年公司的內控報告、2019年內部審計總結及2020年方案、2019年審計與內控委員會的述職報告、2020年季度財務報告和2020年中期財務報告、2020年度續聘國際及國內審計師以及其薪酬、更改國內會計政策及有關關連交易事項。下表載列2020年各董事出席審計與內控委員會會議的詳情：

董事	應出席 會議次數	親身出席 會議次數	委任代表出席 會議次數	出席率
劉茂勛	10	10	0	100%
黃龍	10	10	0	100%
鄭昌泓	10	10	0	100%
魏偉峰	10	10	0	100%

(c) 薪酬與考核委員會

薪酬與考核委員會主要職責是(其中包括)：

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

於2020年12月31日，薪酬與考核委員會由3名成員組成，包括黃龍先生、鄭昌泓先生及魏偉峰先生，並由黃龍先生擔任該委員會主席。薪酬與考核委員會的全體成員均為獨立非執行董事。

薪酬與考核委員會於2020年度召開1次會議，審閱及討論關於中國交建2019年度工資總額清算情況的報告、關於中國交建2020年度工資總額預算方案的報告、中國交建高級管理人員2019年度業績考核和薪酬的建議以及監事會主席及董事會秘書的薪酬標準。下表載列2020年各董事出席薪酬與考核委員會會議的詳情：

董事	應出席 會議次數	親身出席 會議次數	委任代表出席 會議次數	出席率
齊曉飛 ^(註1)	0	0	0	100%
黃龍	1	1	0	100%
鄭昌泓	1	1	0	100%
魏偉峰	1	1	0	100%

註1：齊曉飛先生不再擔任薪酬與考核委員會成員，自2020年2月13日起生效。

企業管治報告

董事會(續)

7. 董事會委員會(續)

(d) 提名委員會

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

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

於2020年12月31日,提名委員會由4名成員組成,包括王彤宙先生、黃龍先生、鄭昌泓先生及魏偉峰先生,並由王彤宙先生擔任該委員會主席。

提名委員會於2020年度召開了1次會議,以討論委任本公司的總裁。下表載列2020年各董事出席提名委員會會議的詳情:

董事	應出席會議次數	親身出席會議次數	委任代表出席會議次數	出席率
劉起濤 ^(註1)	1	1	0	100%
宋海良 ^(註2)	0	0	0	100%
王彤宙 ^(註3)	0	0	0	100%
黃龍	1	1	0	100%
鄭昌泓	1	1	0	100%
魏偉峰	1	1	0	100%

註1: 劉起濤先生不再擔任提名委員會成員,自2020年10月22日起生效。

註2: 宋海良先生不再擔任提名委員會成員,自2020年9月17日起生效。

註3: 王彤宙先生成為提名委員會成員,自2020年10月22日起生效。

於截至2020年12月31日止年度,提名委員會採納董事會成員多元化的基本政策。提名委員會可從多個方面考慮董事會成員的多元化,包括但不限於性別、年齡、民族、教育、專業、經驗、技能、知識及服務期限等。在檢審董事會的規模和構成、搜尋及提出董事人選時,提名委員會應根據公司的發展戰略、業務需要和所缺職位的具體職能,考慮以上相關因素以盡力達到董事會成員的多元化。提名委員會經篩選後,將按董事人選的優勢及與本公司發展的契合程度,向董事會作出最終的委任建議。

監事會

監事會負責對董事會、其個別成員及高級管理人員進行監督，防止董事會、其個別成員及高級管理人員濫用職權，以保護本公司及其股東的整體利益。於2020年12月31日，本公司監事會由3名成員組成，包括李森先生、王永彬先生及姚彥敏先生(為員工代表)。監事的任期為3年，其後可獲重選。

監事會於2020年度召開10次會議，審議並通過2019年監事會報告、本公司2019年度內部控制評價報告、本公司2020年第一季度和第三季度報告等。下表載列2020年各監事出席監事會會議的詳情：

監事	應出席會議次數	親身出席 會議次數	委任代表出席 會議次數	出席率
李森(主席)	10	10	0	100%
王永彬	10	10	0	100%
姚彥敏	10	10	0	100%

審計師酬金

本公司分別委任安永會計師事務所及安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)為本公司的國際核數師及國內審計師。本公司截至2020年12月31日止年度就接受的審計服務及其他非審計服務向安永會計師事務所及安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)支付的酬金細分如下：

	人民幣千元
審計服務	25,900
其他非審計服務	360

本公司已於第四屆董事會第四十五次會議上議決有關會計師聘任的議案，並將提交股東週年大會審議和通過。

企業管治報告

內部控制及風險管理

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

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

本公司建立了內部控制監督機制，明確了內部監督機構的職責和權限、工作要求和方法。監事會對董事會建立與實施內部控制進行監督；董事會及審計與內控委員會對本公司內部控制制度進行監督；監察部門開展效能和紀律監察，對本公司有關招投標、大宗物資採購等工作實施監督檢查；審計部門對企業經營管理、財務收支、經濟效益等進行審計和監督。

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

本報告期內本公司董事會審議評價了內部控制及風險管理制度，董事會認為本公司內部控制及風險管理制度有效。《中國交通建設股份有限公司2020年度內部控制評價報告》已在本公司網站內發佈。

內幕消息

本公司制定發佈了《內幕信息管理制度》，對內幕信息的處理、發佈和內部控制進行了詳細具體的規定。2020年本公司嚴格執行該制度，進一步強化內幕信息的識別和評估工作，盡可能減少內幕信息知情人範圍，並在內幕信息依法公開披露前將內幕信息知情人登記在案備查，嚴格管理。當發生需要暫緩或者豁免披露的重大事項時，具體工作的主要部門或人員除填寫《內幕信息知情人登記表》外，還填寫《重大事項進程備忘錄》，內容包括但不限於籌劃決策過程中各個關鍵時點的時間、參與籌劃決策人員名單、籌劃決策方式等，相關參與人員在備忘錄上簽名確認，履行保密義務，防止信息洩露。

本公司高度重視內部控制並認真履行社會責任，《中國交通建設股份有限公司2020年社會責任報告》已在本公司網站內發佈。

董事有關財務報表的責任

董事負責監督各財政期間財務報表的編製。於編製截至2020年12月31日止年度的財務報表時，董事已選擇及貫徹採用適當的會計政策，並作出審慎合理的判斷及估計，以真實及公允地反映本公司於該財政年度的財務狀況、業績及現金流量。

股東權利

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

本公司的股東週年大會為股東與董事會提供有效的溝通平台。本公司會在股東週年大會舉行前不少於足20個營業日(香港聯交所開市進行證券買賣的日子)向全體股東寄發股東週年大會通告連同會議資料。董事長及戰略與投資委員會、審計與內控委員會、薪酬與考核委員會和提名委員會的主席(或如其未能出席，則由各委員會的其他成員代替)均獲邀出席股東週年大會回答股東提問。外部審計師亦獲邀出席股東週年大會，回答有關審計工作、審計師報告的編製及內容、會計政策及審計師獨立性的問題。

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

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

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

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

企業管治報告

修訂本公司公司章程

根據《中華人民共和國公司法》及《國務院關於調整適用在境外上市公司召開股東大會通知期限等事項規定的批覆》(國函[2019]97號)等有關規定，結合本公司實際情況，本着謹慎、適宜、必需的原則，董事會建議對公司章程的相關條款進行修訂。公司章程之修訂已由股東於2020年6月9日舉行的2019年股東週年大會上審議和通過。

有關詳情，請參閱本公司日期為2020年5月20日的通函、本公司日期為2020年5月13日及2020年6月9日的公告，以及日期為2020年6月9日的經修訂公司章程。

投資者關係

詳情請參閱「投資者關係」一章。



一航局深中通道項目自主研發了沉管出塢浮運系泊可視化安全監測系統。

董事、監事及高級管理人員簡歷

董事會

於2020年12月31日，董事會由5名董事組成，其中1名為執行董事，1名為非執行董事，3名為獨立非執行董事。董事簡歷如下：

王彤宙先生，1965年出生，中國國籍，無境外居留權，現任本公司執行董事、董事長、黨委書記、總裁，同時擔任中交集團董事長、總經理、黨委書記。王先生擁有豐富的經營管理經驗，歷任中國建築發展有限公司總經理，中國建築工程總公司第六工程局局長；中國水利水電建設集團有限公司黨委常委、副總經理，中國電力建設集團有限公司黨委常委、副總經理；中國節能環保集團有限公司董事、總經理、黨委副書記；中國有色礦業集團有限公司董事長、黨委書記、總經理，中國有色礦業集團有限公司董事會主席、黨委書記，中國有色礦業有限公司執行董事、董事長。王先生擁有經濟學博士學位，是教授級高級工程師、英國皇家特許建造師、享受國務院政府特殊津貼專家。王先生自2020年10月起擔任本公司執行董事、董事長。

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

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

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

董事、監事及高級管理人員簡歷

董事會(續)

魏偉峰博士，1962年出生，中國國籍，香港特別行政區居民，無境外居留權，現任本公司獨立非執行董事。魏博士為方圓企業服務集團(香港)有限公司集團行政總裁，同時在多家於香港聯交所及其他證券交易所上市公司擔任董事職務，包括：波司登國際控股有限公司、寶龍地產控股有限公司、霸王國際(集團)控股有限公司、首創鉅大有限公司、北京金隅集團股份有限公司、中國民航信息網絡股份有限公司及中國能源建設股份有限公司(2021年2月5日)的獨立非執行董事，以及SPI Energy Co., Ltd.的獨立董事。魏博士擁有超過30年的專業執業及高層管理經驗，包括財務、會計、融資、內部控制及法規遵守、企業管治及公司秘書工作方面經驗，曾領導或參與多個上市、收購合併、發債等重大企業融資項目，還曾擔任中國鐵建股份有限公司、中國中煤能源股份有限公司、中國中鐵股份有限公司、健合(H&H)國際控股有限公司、海豐國際控股有限公司的獨立非執行董事。魏博士是英國特許公認會計師公會資深會員、香港會計師公會會員、英國特許秘書及行政人員公會(原稱為：英國特許秘書及行政人員公會)資深會員、香港特許秘書公會資深會員、香港董事學會資深會員、香港證券及投資學會會員及特許仲裁人學會會員。魏博士為香港上市公司商會常務委員會成員，並於2016年獲中國財政部委任為會計諮詢專家。魏博士為香港特許秘書公會前會長(2014-2015)，香港特別行政區經濟發展委員會專業服務業工作小組非官守成員(2013-2018)及香港會計師公會專業資格及考試評議會委員會成員(2013-2018)。魏博士分別獲得上海財經大學金融博士學位，香港理工大學企業融資碩士學位，英國華瑞漢普敦大學榮譽法律學士，美國密執安州安德魯大學工商管理碩士學位。魏博士自2017年11月起擔任本公司獨立非執行董事。

監事會

於2020年12月31日，監事會由3名監事組成，其中2名為股東代表監事，1名為職工代表監事。本公司監事簡歷如下：

李森先生，1964年出生，中國國籍，無境外居留權，現任本公司監事、監事會主席，同時擔任綠城中國控股有限公司黨委書記、執行總裁。李先生於2014年加入本公司，擁有豐富的管理經驗，歷任煤炭部人事司幹部管理處副處長，中組部幹部教育局幹教一處處長、綜合處處長，國家行政學院教務部副主任(副司級)，吉林省遼源市市委常委、副市長、宣傳部部長、組織部部長，北京聯合置業有限公司臨時黨委書記、副董事長，中交房地產集團監事會主席、臨時黨委副書記、臨時紀委書記、工會主席。李先生先後畢業於淮北煤炭師範學院漢語言文學專業、首都經濟貿易大學企業管理專業、同濟大學管理科學與工程專業，取得同濟大學管理學博士學歷學位，是高級政工師。李先生自2017年11月起擔任本公司監事及監事會主席。

王永彬先生，1965年出生，中國國籍，無境外居留權，現任本公司監事，同時擔任中交集團審計部總經理，振華物流集團有限公司監事會主席，以及中國市政工程東北設計研究總院有限公司和中交上海裝備工程有限公司監事。王先生於2001年加入本公司，擁有豐富的經營管理經驗。王先生畢業於長沙交通學院，獲得工程財會學士學位，是正高級會計師、高級審計師。王先生自2006年9月起擔任本公司監事。

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

董事、監事及高級管理人員簡歷

公司高級管理人員

於2020年12月31日，公司共有9名高級管理人員，其簡歷如下(同時擔任董事的高級管理人員王彤宙先生的簡歷請參見上文所述)：

文崗先生，1966年出生，中國國籍，無境外居留權，現任本公司副總裁、黨委常委，同時擔任中交集團副總經理、黨委常委。文先生於1988年加入本公司，擁有豐富的經營管理經驗，歷任中交第一公路工程有限公司副總經理、中國路橋董事兼副總經理、本公司海外事業部執行總經理、中國路橋董事長、本公司總裁助理。文先生畢業於廣州外國語學院法語專業，後取得長沙理工大學項目管理工程碩士學位，是正高級工程師、正高級經濟師。文先生自2016年12月起擔任本公司副總裁。

王建先生，1964年出生，中國國籍，無境外居留權，現任本公司副總裁、安全總監、黨委常委，同時擔任中交集團副總經理、黨委常委。王先生於2004年加入本公司，擁有豐富的經營管理經驗，歷任中交隧道工程局有限公司董事兼副總經理、本公司華東區域總部總經理、路橋軌道交通事業部總經理、總裁助理。王先生於西安公路學院橋隧及結構工程專業研究生畢業，後取得中南大學岩土工程博士學位，是正高級工程師。王先生自2016年12月起擔任本公司副總裁。

周靜波先生，1963年出生，中國國籍，無境外居留權，現任本公司副總裁、黨委常委，同時擔任中交疏浚董事長、臨時黨委書記。周先生於1980年加入本公司，擁有豐富的經營管理經驗，歷任一航局一公司總經理助理、副總經理、總經理，一航局副總經理，天航局董事長、總經理、黨委副書記，中交地產有限公司董事長、總經理、臨時黨委書記，本公司總裁助理兼港航疏浚事業部總經理，中交疏浚臨時黨委副書記。周先生畢業於中國地質大學(武漢)，獲得經濟學碩士學位，是正高級工程師、高級經濟師。周先生自2019年10月起擔任本公司副總裁。

李茂惠先生，1962年出生，中國國籍，無境外居留權，現任本公司副總裁、黨委常委，同時擔任中交投資董事長、黨委書記。李先生於2005年加入本公司，擁有豐富的財務及經營管理經驗，歷任寧夏回族自治區交通廳計劃財務處副處長、處長，副廳長、黨組成員，國家開發銀行評審一局副局長(掛職)，中國路橋副總經濟師，中交集團投資部總經理，本公司資本運營部總經理，中交投資董事、總經理、黨委副書記，本公司總裁助理。李先生畢業於長安大學(原名為西安公路學院)，獲得財會專業學士學位，後取得清華大學高級工商管理專業碩士學位，是正高級經濟師。李先生自2019年10月起擔任本公司副總裁。

朱宏標先生，1970年出生，中國國籍，無境外居留權，現任本公司財務總監、黨委常委，同時擔任中交財務有限公司董事長。朱先生於1994年加入本公司，擁有豐富的資金及財務管理經驗，歷任中國路橋財務會計部副處長、資金管理部總經理助理、副總經理，財務會計部副總經理兼資金結算中心主任，中交集團資金部副總經理兼資金結算中心副主任，本公司財務資金部總經理兼資金結算中心主任。朱先生畢業於長安大學(原名為西安公路學院)，獲得會計學專業學士學位，後取得北京大學會計專業碩士學位，是正高級會計師。朱先生自2019年10月起擔任本公司財務總監。

董事、監事及高級管理人員簡歷

公司高級管理人員(續)

裴岷山先生，1971年出生，中國國籍，無境外居留權，現任本公司副總裁、黨委常委，同時擔任公規院董事長、黨委書記，中交產業投資控股有限公司董事、董事長(2021年1月20日)，中國公路工程諮詢集團有限公司董事、董事長(2021年1月28日)，中交公路長大橋建設國家工程研究中心有限公司副董事長。裴先生於1992年加入本公司，擁有豐富的專業知識及經營管理經驗，歷任公規院幹部、河南洛寧縣交通局副局长，公規院大橋辦專職區域經營主任、生產經營管理部主任、總經理助理、副總經理、董事、總經理、黨委副書記。裴先生先後畢業於東南大學和北京工業大學，獲得工學學士和工學碩士學位，後取得同濟大學工程博士學位，是正高級工程師，享受國務院政府特殊津貼。裴先生自2019年10月起擔任本公司副總裁。

陳重先生，1971年出生，中國國籍，無境外居留權，現任本公司副總裁、黨委常委，同時擔任本公司海外事業部總經理、黨委副書記，振華物流集團有限公司副董事長。陳先生於1994年加入本公司，擁有豐富的專業知識及廣泛的管理經驗，歷任一航局毛里塔尼亞101公路項目副經理兼總工程師，一航局對外業務處副處長、主任工程師，一航局一公司副總經理，中交天津港灣工程研究所所長、執行董事，一航局一公司總經理，中國港灣副總經理、總工程師，本公司海外事業部副總經理、執行總經理。陳先生畢業於河海大學，獲得港口與航道工程專業學士學位，後取得天津大學港口海岸及近海工程專業碩士學位、長沙理工大學道路與鐵道工程專業博士學位，是正高級工程師。陳先生自2019年10月起擔任本公司副總裁。

周長江先生，1965年出生，中國國籍，無境外居留權，現任本公司董事會秘書、公司秘書。周先生於2000年加入本公司，熟悉企業管理及公司治理、資本運營、信息披露和投資者關係管理工作，具有豐富的經營管理經驗和專業技術知識。周先生歷任原國家物價局和國家計劃委員會幹部、中國機床總公司綜合處副處長、中國港灣建設(集團)總公司企劃部副總經理、中交集團企業發展部副總經理。周先生畢業於中國人民大學，獲得經濟學學士學位，是正高級經濟師。周先生自2017年11月起擔任本公司董事會秘書，2017年12月起擔任本公司公司秘書。

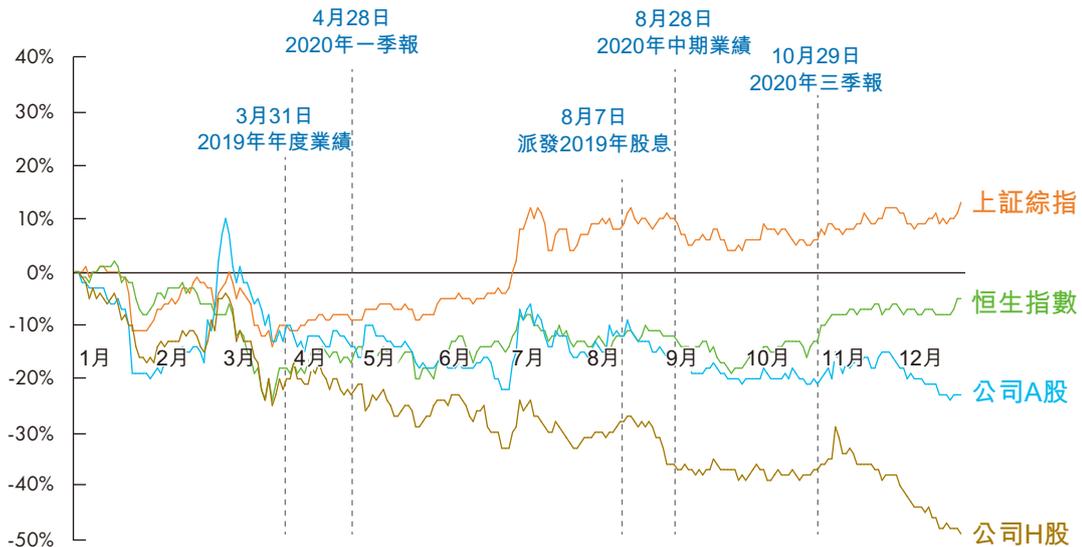


安徽省蕪湖市天門山片區污水系統
提質增效項目，效果圖。

蕪湖市是長江經濟帶「共抓大保護、不搞大開發」的國家級試點城市之一，本項目是為了推進蕪湖市天門山片區污水處理系統的高效整治和長效營運，實現進一步削減入江污染物的目標。本項目的實施可改善城市環境質量、提升大地人民生活幸福感。

(一) 資本市場回顧

2020年，受行業估值及大型藍籌估值整體走低影響，公司股價持續走低。2020年12月31日，公司H股收盤價3.35港元，較2019年12月31日收盤價6.35港元下降47.2%；公司A股收盤價人民幣7.26元，較2019年12月31日收盤價人民幣9.16元下降20.7%。



(二) 全面開展線上活動，傳統投關工作轉型升級

2020年受全球範圍內的疫情影響，投資者關係活動由實地舉辦轉為線上溝通。公司積極主動、克服困難，探索投資者溝通的新方法、新形式，既打造了全方位的投資者關係服務體系，也為公司投資者關係工作的信息化、互聯網化的發展方向積累了初步經驗。

1. 全面推行線上業績發佈，信息傳遞暢通高效

2020年，公司首次通過線上直播+電話撥入方式舉辦年度及半年度業績發佈會，並與部分投資者進行了一對一會議和小組會議。針對今年公司經營業績面對的問題與挑戰，公司管理層與投資者充分交流，讓大家了解疫情對公司的潛在影響，以及公司的應對之策，使投資者充分了解公司經營風險與市場機會。同時，聽取投資者對公司經營管理方面的意見和建議，進一步提升公司治理的透明度，取得了較好的溝通效果。

為加強公司與中小投資者的溝通與交流，保障其合法權益，2019年年度及2020年半年度業績之後，公司利用上交所網絡互動平台召開業績說明會，主要與各類投資者，尤其是中小投資者，就公司的戰略規劃、運營情況、分紅政策以及相關業務問題進行了交流，取得了寶貴的經驗。今後我們將創造機會，更多地利用網絡互動平台，聽取中小投資者對公司的意見與建議。

投資者關係

(二)全面開展線上活動，傳統投關工作轉型升級(續)

2. 積極參加投資者論壇，做好主動傳播及維護

2020年，公司主動參加境內、外投資機構舉辦的投資者論壇、復工形勢專題會及REITs專題分享會共計37場，與會投資者超過1,200人次，及時更新公司最新進展，緩解投資者擔憂，堅定市場信心，並就國家宏觀經濟形勢、公司行業發展前景、公司經營發展情況等內容，在較短的時間與廣大投資者進行溝通交流，工作效率得到最大發揮。

3. 充分利用「互聯網+管理」，致力投資者保護

公司始終堅持平等對待各類投資者，面對超過18萬名的中小股東，公司安排專人負責接聽IR熱線、處理IR郵件；積極響應使用上交所投資者E互動平台，基本做到24小時之內給予回覆，使投資者及時了解公司的戰略願景、一體化運營模式、各板塊業務發展特點等。同時，將廣大投資者對公司經營管理的建議及關鍵訴求及時、全面地向公司管理層和相關部門反饋，共同促進企業更好發展。

2020年公司主要投資者關係活動一覽表

時間	活動內容	主辦方
1月	第二十屆大中華研討會	瑞銀證券
2月	疫情後復工專題研討會 疫情後復工專題研討會 疫情後復工專題研討會 疫情後復工專題研討會 復工專題研討會 建築企業復工專題研討會 復工專題研討會	摩根士丹利 光大證券 興業證券 華泰證券 天風證券 華創證券 長江證券
3月	2019年年度業績發佈	中國交建
4月	<ul style="list-style-type: none"> 網上業績說明會 分析師及投資者會議 非交易路演 2020年春季線上策略會 2020年第一季度報告	國信證券 中國交建

(二)全面開展線上活動，傳統投關工作轉型升級(續)

3. 充分利用「互聯網+管理」，致力投資者保護(續)

2020年公司主要投資者關係活動一覽表(續)

時間	活動內容	主辦方
5月	基礎設施REITs線上論壇 REITs專題分享會 REITs專題分享會 REITs專題分享會 REITs專題分享會 REITs專題分享會 REITs專題分享會 第七屆中國研討會 上市公司線上交流會 大和中國A股峰會 行業策略會	國盛證券 光大證券 中泰證券 華泰證券 國泰君安 方正證券 滙豐銀行 東北證券 大和證券 天風證券
6月	線上投資者論壇 創新中國論壇 2020年資本市場論壇 2020年中期線上策略會 2020年中期線上策略會	中金公司 美銀美林 中信証券 興業證券 光大證券
7月	2020年中期線上策略會 瑞銀線上亞洲工業公司日	安信證券 瑞銀證券
8月	2020年中期業績發佈	中國交建
9月	<ul style="list-style-type: none"> • 網上業績說明會 • 分析師及投資者會議 • 非交易路演 北京上市協會集體接待日 2020年度秋季投資策略會 富瑞亞洲線上論壇 2020年上市公司面對面線下交流會 2020華泰證券秋季上市公司交流會-海外投資者專場	北京上市協會 長江證券 富瑞集團 國盛證券 華泰證券
10月	2020年第三季度報告	中國交建
11月	第十一屆中國投資論壇 2020中國投資論壇 2020線上中國投資論壇 第15屆中國投資者峰會 2021年度投資策略會 2021年資本市場年會	瑞士信貸 美銀美林 高盛集團 花旗集團 興業證券 中信証券

投資者關係

(二)全面開展線上活動，傳統投關工作轉型升級(續)

3. 充分利用「互聯網+管理」，致力投資者保護(續)

2020年公司主要投資者關係活動一覽表(續)

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

(三)優質、合規的信息披露

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

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

(四)持續改進的投資者關係工作

通過上述一系列的活動，我們加強了公司管理層與資本市場各界朋友的溝通，增強了公司經營、管理各方面業務活動的透明度。經過相關評選，公司榮獲由《新財富》雜誌主辦的第三屆「新財富最佳IR港股公司」獎項及第三屆「A股最佳上市公司」獎項，獲得由證券時報社主辦、中證中小投資者服務中心擔任指導單位的第11屆「中國上市公司投資者關係天馬獎」評選活動的三大獎項，包括「主板最佳董事會獎」、「主板最佳董秘獎」、「最佳投關公司獎」。此外，經上海證券交易所考核評價，公司年度信息披露工作表現再次被評為A類——最高等級榮譽。以上成績的取得，充分體現了過去一年公司在公司治理、運營管理、信息披露和投資者關係管理方面所做出的不懈努力，贏得了廣大投資者的認可，進一步鞏固了公司在資本市場的良好形象。

2021年，公司將繼續加強資本市場管理，高度重視投資者關係工作，注重對中小投資者的價值塑造，進一步做好信息披露工作，持續提高公司透明度，將維護投資者關係作為一項持續性戰略進行管理，以平等、誠懇、相互尊重為原則，多渠道、多層次與投資者保持良好溝通，致力實現股東回報最大化。

长城号



首发集团



中国交建



铁四院



北京市政总院



中交天和



中交隧道局



正宏监理公司

完全自主研发设计制造的国内最大直径泥水平衡盾构机「长城号」下线，标志著中国超大直径盾构隧道施工依靠国外品牌时代的终结。

獨立核數師報告



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

安永會計師事務所
香港中環添美道1號
中信大廈22樓

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

致中國交通建設股份有限公司股東

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第110至236頁中國交通建設股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下簡稱「貴集團」)的合併財務報表,此合併財務報表包括於2020年12月31日的合併財務狀況表與截至該日止年度的合併損益表、合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表,以及包括主要會計政策摘要的合併財務報表附註。

我們認為,該等合併財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而公允地反映貴集團於2020年12月31日的合併財務狀況及截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量,並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

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

關鍵審計事項

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

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

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

建設合同收入確認

貴集團的大部分收入來自於按照履約進度確認有關收入的建設服務。按照履約進度確認收入涉及對合同預計收入和合同預計成本的重大判斷和估計，包括管理層在合同執行過程中持續依據對合同交付範圍、尚未完工成本等因素對合同預計收入和合同預計成本等項目進行評估和修正。此外，由於情況的改變，合同預計收入和合同預計成本會較原有的估計發生變化(有時可能是重大的)。

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

合同資產、貿易應收款及長期應收款項預期信用損失

合同資產、貿易應收款及長期應收款項減值依據預期信用損失確認。貴集團管理層根據結算合同資產以及收回貿易應收款及長期應收款項的過往資料、客戶信譽及前瞻性經濟狀況評估合同資產、貿易應收款及長期應收款項的預期信用損失，其中涉及使用重大判斷及估計。

有關合同資產、貿易應收款及長期應收款項預期信用損失的會計政策及披露載於財務報表附註2.4、附註3、附註24及附註25。

特許經營資產的減值評估

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

該等資產的可收回金額需要貴集團就相關現金流量預測作出假設，使用現金流量貼現法釐定。該等假設包括對預計交通流量、為特許經營資產而支付的必要的維護及運營成本以及貼現率的預期。可收回金額的評估涉及重大判斷及估計。

有關特許經營資產減值的會計政策及披露載於財務報表附註2.4、附註3及附註17。

該事項在審計中是如何應對的

我們評估及測試了貴集團收入確認流程的內部控制，包括合同預計收入和合同預計成本的編製及按照履約進度確認的收入。我們選取重要建設合同，以審核重要合同條款及檢查合同預計收入和合同預計成本。我們透過追蹤相關文件，抽查樣本審視所產生的合同成本。我們執行截賬檢查程序，以檢查成本是否已於適當會計期間獲確認。我們根據已發生成本和合同預計成本重新計算履約進度及收入。此外，我們已就貴集團的重要建設合同毛利進行分析程序。

我們評估及測試了貴集團確認合同資產、貿易應收款及長期應收款項預期信用損失的流程的內部控制。我們已審閱管理層對結算合同資產以及收回貿易應收款及長期應收款項的過往資料的分析。我們透過抽查樣本追蹤相關文件的詳情，測試貿易應收款及長期應收款項結餘賬齡的準確性。我們已評估管理層對合同資產、貿易應收款及長期應收款項信貸風險的評估。

我們評估及測試了貴集團關於特許經營資產減值評估的流程的內部控制。我們評估貴集團管理層聘請的外部專家的專業勝任能力、專業素質及客觀性。我們了解貴集團管理層聘請的外部專家的工作。我們評估外部專家的工作結果是否支持財務報表中的相關主張。我們透過比較預計交通流量、該等特許經營資產的營運表現及該等特許經營資產營運所在相關區域的發展計劃，評估現金流量預測所採用的基準及假設。我們將往年的預測與貴集團於2020年的實際表現作比較。我們亦評估貼現率的合理性。

獨立核數師報告

年報所載的其他資料

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

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

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

董事就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會發佈的國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定編製真實而公允的合併財務報表，並對其認為使合併財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

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

審計委員會協助貴公司董事履行監督貴集團財務報告過程的責任。

核數師就審計合併財務報表須承擔的責任

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

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

核數師就審計合併財務報表須承擔的責任(續)

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

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對該等風險，以及取得充足及適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險較因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險為高。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計及相關披露資料的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，並根據所得的審計憑證，決定是否存在與事件或情況有關的重大不確定性，而可能對貴集團持續經營的能力構成重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請關注合併財務報表中的相關披露資料，假若有關披露資料不足，則修訂我們的意見。我們的結論是基於截至核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事件或情況可能導致貴集團不能繼續持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構及內容，包括披露資料，以及合併財務報表是否公允反映相關交易及事項。
- 就貴集團實體或業務活動的財務資料獲取充分、適當的審計憑證，以對合併財務報表發表意見。我們負責指導、監督及執行集團審計。我們對審計意見全部負責。

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

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

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

本獨立核數師報告的審計項目合夥人為張明益。

安永會計師事務所
執業會計師

香港
2021年3月30日

合併損益表

截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
收入	4, 5	624,495	553,114
銷售成本		(544,459)	(483,817)
毛利		80,036	69,297
其他收入	5	5,124	4,909
其他收益淨額	5	(1,129)	2,184
銷售及營銷費用		(1,180)	(1,175)
管理費用		(40,580)	(35,021)
金融及合同資產減值損失淨額		(5,449)	(4,362)
其他費用		(2,417)	(1,700)
營業利潤		34,405	34,132
財務收入	7	10,305	8,535
財務費用淨額	8	(17,140)	(15,373)
應佔利潤及虧損：			
- 合營企業		(786)	(117)
- 聯營企業		173	172
除稅前利潤	6	26,957	27,349
所得稅費用	11	(7,328)	(5,824)
本年度利潤		19,629	21,525
以下人士應佔：			
- 母公司所有者		16,475	19,999
- 非控制性權益		3,154	1,526
		19,629	21,525
母公司普通股權持有人應佔每股盈利	13		
基本		人民幣 0.92 元	人民幣1.16元
攤薄		人民幣 0.92 元	人民幣1.16元

合併綜合收益表

截至2020年12月31日止年度

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
本年度利潤	19,629	21,525
其他綜合收益		
於後續期間將不會重分類至損益的其他綜合收益／(虧損)，扣除稅項：		
退休福利債務的精算利得	41	15
應佔合營企業及聯營企業其他綜合虧損	-	(4)
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	3,624	5,732
於後續期間將不會重分類至損益的其他綜合收益淨額	3,665	5,743
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	7	3
應佔合營企業及聯營企業其他綜合虧損	(43)	(168)
折算海外業務之匯兌差額	(3,070)	390
於後續期間可重分類至損益的其他綜合(虧損)／收益淨額	(3,106)	225
本年度其他綜合收益，扣除稅項	559	5,968
本年度綜合收益總額	20,188	27,493
以下人士應佔：		
- 母公司所有者	17,227	25,952
- 非控制性權益	2,961	1,541
	20,188	27,493

合併財務狀況表

2020年12月31日

	附註	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	61,040	60,400
投資物業	15	4,523	3,973
使用權資產	16(a)	15,788	13,623
無形資產	17	229,482	219,227
於合營企業的投資	18	33,534	24,715
於聯營企業的投資	19	34,068	26,683
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	20	10,513	6,723
按攤餘成本計量的債務投資		124	111
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	30,736	25,018
貿易及其他應收款	24	262,698	178,037
合同資產	25	30,520	30,265
遞延稅項資產	31	6,646	5,270
非流動資產總額		719,672	594,045
流動資產			
存貨	23	72,877	62,613
貿易及其他應收款	24	258,004	223,768
合同資產	25	124,798	116,236
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	20	124	415
衍生金融工具	26	640	799
限制性銀行存款及初始期限為三個月以上的定期存款	27	8,543	6,630
現金及現金等價物	27	119,511	118,908
流動資產總額		584,497	529,369
流動負債			
貿易及其他應付款	28	404,230	362,901
合同負債	29	88,558	82,992
衍生金融工具	26	11	12
應納稅款		7,303	5,929
計息銀行及其他借款	30	82,490	76,379
退休福利債務	32	116	126
流動負債總額		582,708	528,339
淨流動資產		1,789	1,030
總資產減流動負債		721,461	595,075

合併財務狀況表

2020年12月31日

	附註	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
總資產減流動負債		721,461	595,075
非流動負債			
貿易及其他應付款	28	27,917	23,743
計息銀行及其他借款	30	322,888	265,048
遞延收入		1,078	1,111
遞延稅項負債	31	7,721	6,345
退休福利債務	32	844	993
撥備	33	3,209	1,425
非流動負債總額		363,657	298,665
淨資產		357,804	296,410
權益			
母公司所有者應佔權益			
股本	34	16,166	16,175
股本溢價	34	19,625	19,656
分類為權益的金融工具	35	33,938	30,423
儲備	36	175,342	163,662
		245,071	229,916
非控制性權益		112,733	66,494
總權益		357,804	296,410

王彤宙
董事

劉茂勛
董事

合併權益變動表

截至2020年12月31日止年度

附註	母公司所有者應佔						非控制性 權益	權益合計
	股本 人民幣百萬元	股本溢價 人民幣百萬元	分類為 權益的 金融工具 人民幣百萬元	其他儲備 人民幣百萬元	留存收益 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元		
於2019年12月31日	16,175	19,656	30,423	35,316	128,583	230,153	66,226	296,379
同一控制下業務合併	-	-	-	(49)	(188)	(237)	268	31
於2019年12月31日	16,175	19,656	30,423	35,267*	128,395*	229,916	66,494	296,410
本年度利潤	-	-	-	-	16,475	16,475	3,154	19,629
本年度其他綜合收益/(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	-	-	-	3,624	-	3,624	-	3,624
現金流量套期, 扣除稅項	-	-	-	7	-	7	-	7
應佔合營企業及聯營企業其他綜合虧損	-	-	-	(43)	-	(43)	-	(43)
退休福利債務的精算利得, 扣除稅項	-	-	-	41	-	41	-	41
折算海外業務之匯兌差額	-	-	-	(2,877)	-	(2,877)	(193)	(3,070)
本年度綜合收益總額	-	-	-	752	16,475	17,227	2,961	20,188
宣派2019年末期股息	-	-	-	-	(3,765)	(3,765)	-	(3,765)
分派予永續證券持有人(i)	-	-	-	-	(721)	(721)	(1,780)	(2,501)
分派予優先股持有人	-	-	-	-	(718)	(718)	-	(718)
派付予非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	(1,155)	(1,155)
購回股份(ii)	(9)	(31)	-	-	-	(40)	(1,140)	(1,180)
應佔合營企業及聯營企業其他儲備	-	-	-	12	-	12	-	12
非控股股東的注資	-	-	-	-	-	-	5,148	5,148
收購子公司	40	-	-	-	-	-	1,761	1,761
發行永續證券	-	-	17,983	-	-	17,983	51,868	69,851
贖回永續證券	-	-	(14,468)	(32)	-	(14,500)	(11,514)	(26,014)
與非控制性權益進行的交易	-	-	-	(44)	-	(44)	90	46
撥入法定盈餘公積金	36(a)	-	-	1,694	(1,694)	-	-	-
轉撥自一般風險儲備	36(b)	-	-	(248)	248	-	-	-
撥入安全生產儲備	36(c)	-	-	269	(269)	-	-	-
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轉撥公允價值儲備	21	-	-	(9)	9	-	-	-
其他	-	-	-	-	(279)	(279)	-	(279)
於2020年12月31日	16,166	19,625	33,938	37,661*	137,681*	245,071	112,733	357,804

* 於2020年12月31日, 該等儲備賬包括合併財務狀況表所列的綜合儲備人民幣1,753.42億元(2019年: 人民幣1,636.62億元)。

(i) 本公司產生永續證券利息共計人民幣7.59億元, 其中人民幣0.38億元分配予本公司之子公司中交財務有限公司(「財務公司」)。

(ii) 自2020年5月28日至2020年6月9日, 本公司購回H股股份累計9,024,000股。於2020年12月31日, 所有購回股份已註銷。

續/...

合併權益變動表

截至2020年12月31日止年度

	母公司所有者應佔								
	股本 人民幣百萬元	股本溢價 人民幣百萬元	分類為權益			留存收益 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元	非控制性權益 人民幣百萬元	權益合計 人民幣百萬元
			的金融工具 人民幣百萬元	其他儲備 人民幣百萬元					
於2018年12月31日	16,175	19,656	24,426	26,312	110,609	197,178	42,504	239,682	
同一控制下業務合併	-	-	-	(49)	(93)	(142)	270	128	
於2018年12月31日	16,175	19,656	24,426	26,263	110,516	197,036	42,774	239,810	
本年度利潤	-	-	-	-	19,999	19,999	1,526	21,525	
本年度其他綜合收益/(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	-	-	-	5,732	-	5,732	-	5,732	
現金流量套期, 扣除稅項	-	-	-	3	-	3	-	3	
應佔合營企業及聯營企業其他綜合虧損	-	-	-	(172)	-	(172)	-	(172)	
退休福利債務的精算利得, 扣除稅項	-	-	-	15	-	15	-	15	
折算海外業務之匯兌差額	-	-	-	375	-	375	15	390	
本年度綜合收益總額	-	-	-	5,953	19,999	25,952	1,541	27,493	
宣派2018年末期股息	-	-	-	-	(3,733)	(3,733)	-	(3,733)	
分派予永續證券持有人	-	-	-	-	(566)	(566)	(1,607)	(2,173)	
分派予優先股持有人	-	-	-	-	(718)	(718)	-	(718)	
派付予非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	(279)	(279)	
應佔合營企業及聯營企業其他儲備	-	-	-	70	-	70	-	70	
非控股股東的注資	-	-	-	5,894	-	5,894	18,173	24,067	
收購子公司	-	-	-	-	-	-	996	996	
出售子公司	-	-	-	-	-	-	(21)	(21)	
發行永續證券	-	-	10,960	-	-	10,960	6,980	17,940	
贖回永續證券	-	-	(4,963)	-	-	(4,963)	(2,000)	(6,963)	
與非控制性權益進行的交易	-	-	-	(16)	-	(16)	(63)	(79)	
撥入法定盈餘公積金	-	-	-	358	(358)	-	-	-	
轉撥自一般風險儲備	-	-	-	(131)	131	-	-	-	
轉撥自安全生產儲備	-	-	-	(14)	14	-	-	-	
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 而轉撥公允價值儲備	-	-	-	(3,110)	3,110	-	-	-	
於2019年12月31日	16,175	19,656	30,423	35,267	128,395	229,916	66,494	296,410	

合併現金流量表

截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
經營活動現金流量			
除稅前利潤		26,957	27,349
調整：			
- 物業、廠房及設備、投資物業及使用權資產折舊	6	10,130	10,455
- 無形資產攤銷	6	2,212	1,919
- 出售物業、廠房及設備、無形資產及其他長期資產收益	5	(427)	(527)
- 出售合營企業及聯營企業(收益)/虧損	5	(62)	2
- 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	5	(347)	(614)
- 衍生金融工具的公允價值虧損/(收益)	5	132	(194)
- 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	5	(81)	(9)
- 出售子公司之收益	5	(147)	(741)
- 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	5	(125)	(119)
- 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	5	(778)	(1,087)
- 衍生金融工具的股息收入	5	(206)	(247)
- 投資活動所產生的其他收入		19	(39)
- 應佔合營企業及聯營企業利潤淨額	18, 19	613	(55)
- 存貨撇減	6	198	93
- 合同資產減值撥備	6	140	251
- 物業、廠房及設備減值撥備	14	3	-
- 貿易及其他應收款減值撥備	6	5,309	4,107
- 利息收入	7	(10,305)	(8,535)
- 利息費用	8	15,961	13,954
- 借款匯兌(收益)/虧損淨額	8	(75)	186
		49,121	46,149
存貨增加		(15,719)	(15,403)
合同資產增加		(11,814)	(16,819)
限制性銀行存款(增加)/減少		(967)	328
貿易及其他應收款增加		(62,568)	(61,705)
貿易及其他應付款增加		52,204	52,705
合同負債減少		5,468	1,228
退休福利債務減少		(159)	(173)
撥備增加		1,784	208
遞延收入(減少)/增加		(33)	220
經營所產生的現金		17,317	6,738
經營活動所產生的利息收入		3,594	3,257
已付所得稅		(7,060)	(4,612)
經營活動所產生的現金流量淨額		13,851	5,383

續/...

合併現金流量表

截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
經營活動所產生的現金流量淨額		13,851	5,383
投資活動現金流量			
購置物業、廠房及設備項目		(10,485)	(10,195)
購買投資物業		(175)	(53)
使用權資產增加		(2,220)	(833)
購買無形資產		(29,156)	(27,943)
購買其他長期資產		(50,149)	(25,049)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		1,383	1,395
出售使用權資產所得款項		58	49
出售無形資產所得款項		4,907	2
收購子公司	40	(329)	(1)
向聯營企業增加投資		(8,508)	(5,530)
向合營企業增加投資		(7,776)	(6,488)
出售子公司		221	17
出售合營企業及聯營企業		46	2
撤回對合營企業及聯營企業投資		660	20
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		(1,063)	(1,470)
購買按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		(7,359)	(1,214)
購買衍生金融工具		-	(583)
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		70	5,373
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		4,093	225
向合營企業、聯營企業及第三方貸款		(10,037)	(5,856)
合營企業、聯營企業及第三方償還的貸款		5,603	7,274
已收利息		953	1,694
初始期限為三個月以上的定期存款變動		(946)	(1)
特許經營資產收取的現金代價		2,862	1,128
已收股息		1,660	2,010
投資活動所使用的現金流量淨額		(105,687)	(66,027)
籌資活動現金流量			
非控股股東的注資		5,148	22,102
撤回對非控制性權益的注資		(1,140)	-
派付予非控股股東的股息		(1,079)	(250)
派付予母公司權益持有人的股息		(3,765)	(3,733)
發行永續債券所得款項		69,851	17,940
已付永續債券的利息		(3,079)	(2,612)
贖回永續債券所付款項		(26,046)	(6,963)
銀行及其他借款所得款項		278,519	175,209
償還銀行及其他借款		(206,807)	(132,487)
已付銀行及其他借款利息		(17,834)	(16,047)
自合營企業、聯營企業及同系子公司貸款		2,868	-
償還合營企業、聯營企業及同系子公司借款		(1,325)	-
與非控制性權益的交易		90	(79)
購回H股股份		(40)	-
租賃款項		(1,674)	(1,592)
籌資活動所產生的現金流量淨額		93,687	51,488
現金及現金等價物增加/(減少)淨額		1,851	(9,156)
年初現金及現金等價物	27	118,908	127,807
外匯匯率變動之影響淨額		(1,248)	257
年末現金及現金等價物	27	119,511	118,908

財務報表附註

2020年12月31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。

子公司資料

本公司的主要子公司詳情如下：

名稱	註冊成立/ 註冊及營業 地區	法律實體類型	已發行 普通股/ 註冊股本 (百萬元)	本公司應佔股權 百分比		主要業務
				直接	間接	
非上市						
中國港灣工程有限責任公司 (「中國港灣」)	中國及其他地區	有限責任公司	人民幣6,000	50.10%	49.90%	基建建設
中國路橋工程有限責任公司	中國及其他地區	有限責任公司	人民幣6,000	96.37%	3.63%	基建建設
中交第一航務工程局有限公司 (「一航局」)	中國	有限責任公司	人民幣6,671	90.09%	-	基建建設
中交第二航務工程局有限公司	中國	有限責任公司	人民幣4,397	86.64%	-	基建建設
中交第三航務工程局有限公司	中國	有限責任公司	人民幣6,021	89.31%	-	基建建設
中交第四航務工程局有限公司	中國	有限責任公司	人民幣4,966	86.23%	-	基建建設
中交一公局集團有限公司	中國	有限責任公司	人民幣6,077	87.25%	-	基建建設
中交第二公路工程局有限公司	中國	有限責任公司	人民幣3,465	81.94%	-	基建建設
中交路橋建設有限公司	中國	有限責任公司	人民幣3,413	82.75%	-	基建建設
中交第三公路工程局有限公司	中國	有限責任公司	人民幣2,156	70%	-	基建建設
中交第四公路工程局有限公司	中國	有限責任公司	人民幣1,939	79.92%	-	基建建設
中交水運規劃設計院有限公司	中國	有限責任公司	人民幣818	100%	-	基建設計
中交公路規劃設計院有限公司	中國	有限責任公司	人民幣730	100%	-	基建設計

續/...

2020年12月31日

1. 公司及集團資料(續)

子公司資料(續)

名稱	註冊成立/ 註冊及營業 地區	法律實體類型	已發行 普通股/ 註冊股本 (百萬元)	本公司應佔股權 百分比		主要業務
				直接	間接	
中交第一航務工程勘察設計院有限公司	中國	有限責任公司	人民幣723	100%	-	基建設計
中交第二航務工程勘察設計院有限公司	中國	有限責任公司	人民幣428	100%	-	基建設計
中交第三航務工程勘察設計院有限公司	中國	有限責任公司	人民幣731	100%	-	基建設計
中交第四航務工程勘察設計院有限公司	中國	有限責任公司	人民幣630	100%	-	基建設計
中交第一公路勘察設計研究院有限公司	中國	有限責任公司	人民幣856	100%	-	基建設計
中交第二公路勘察設計研究院有限公司	中國	有限責任公司	人民幣872	100%	-	基建設計
中國公路工程諮詢集團有限公司	中國	有限責任公司	人民幣750	100%	-	基建設計
中交基礎設施養護集團有限公司	中國	有限責任公司	人民幣774	92.24%	7.76%	基建設計
中交疏浚(集團)股份有限公司	中國	有限責任公司	人民幣11,775	99.9%	0.1%	疏浚
中交投資有限公司(「中交投資」)	中國	有限責任公司	人民幣12,500	100%	-	投資控股
中交西安築路機械有限公司	中國	有限責任公司	人民幣433	54.31%	45.69%	製造築路機械
中國公路車輛機械有限公司	中國	有限責任公司	人民幣168	100%	-	銷售車輛配件
中和物產株式會社	日本	有限責任公司	日圓100	99.82%	-	銷售機械
中交上海裝備工程有限公司	中國	有限責任公司	人民幣10	55%	-	港口機械維護 與設計
中交機電工程局有限公司	中國	有限責任公司	人民幣833	60%	40%	基建設計

續/...

財務報表附註

2020年12月31日

1. 公司及集團資料(續)

子公司資料(續)

名稱	註冊成立/ 註冊及營業 地區	法律實體類型	已發行 普通股/ 註冊股本 (百萬元)	本公司應佔股權 百分比		主要業務
				直接	間接	
中國交通物資有限公司	中國	有限責任公司	人民幣1,734	100%	-	銷售基建材料 與設備
財務公司	中國	有限責任公司	人民幣3,500	95%	-	金融服務
中交國際(香港)控股有限公司 (「中交國際」)	香港	有限責任公司	港元2,372	50.98%	49.02%	投資控股
中交融資租賃有限公司 (「中交租賃」)	中國	有限責任公司	人民幣5,000	45%	25%	融資租賃
中交投資基金管理(北京) 有限公司	中國	有限責任公司	人民幣100	100%	-	基金管理
中交資產管理有限公司	中國	有限責任公司	人民幣18,062	21.04%	78.96%	投資控股
中交城市投資控股有限公司	中國	有限責任公司	人民幣3,710	100%	-	投資控股
中交京津冀投資發展有限公司	中國	有限責任公司	人民幣300	100%	-	投資控股
中交天和機械設備製造有限公司 (「中交天和」)	中國	有限責任公司	人民幣1,341	61.12%	22.36%	機械與設備 製造

2.1 編製基準

該等財務報表乃根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及香港公司條例的披露規定而編製。除衍生金融工具、股權投資及若干其他金融資產以公允價值計量外，此等財務報表乃按歷史成本法編製。此等財務報表均以人民幣(「人民幣」)列值，除另有指明外，所有金額均調整至最接近百萬元。

合併基準

合併財務報表包括本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至2020年12月31日止年度的財務報表。子公司為本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(如本集團獲賦予現有能力以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

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

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

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

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

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

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

財務報表附註

2020年12月31日

2.2 會計政策變動及披露

本集團已於本年度財務報表首次採納2018年度財務報告的概念框架及下列經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第3號之修訂	業務的定義
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號之修訂	利率基準改革
國際財務報告準則第16號之修訂	新型冠狀病毒肺炎相關租金寬免(提早採納)
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號之修訂	重大的定義

2018年度財務報告的概念框架及經修訂國際財務報告準則的性質及影響描述如下：

- (a) 2018年度財務報告的概念框架(「概念框架」)就財務報告和準則制定提供了一整套概念，並為財務報告編製者制定一致的會計政策提供指引，協助所有人士理解和解讀準則。概念框架包括有關計量和報告財務績效的新章節，有關資產和負債終止確認的新指引，以及更新有關資產和負債定義和確認的標準。該等框架亦闡明管理、審慎和計量不確定性在財務報告中的作用。概念框架並非準則，其中包含的任何概念都不會凌駕於任何準則中的概念或要求之上。概念框架對本集團的財務狀況及表現並無產生任何重大影響。
- (b) 國際財務報告準則第3號之修訂澄清並提供有關業務定義的額外指引。該等修訂澄清，對於一系列被視為業務的綜合活動及資產，其必須至少包括一項投入及實質性過程，共同對創造產出的能力作出重大貢獻。業務可以在不包含創造產出所需的所有投入及過程的情況下存在。該等修訂取消了對市場參與者是否有能力獲得業務並繼續產生產出的評估。相反，重點乃獲得的投入及獲得的實質性過程是否共同對創造產出的能力作出重大貢獻。該等修訂亦縮小產出的定義，重點關注向客戶提供的商品或服務、投資收入或日常業務過程中的其他收入。此外，該等修訂提供了指導，以評估獲得的過程是否具有實質性，並引入可選的公允價值集中測試，以便簡化評估所獲得的一系列活動及資產是否並非為一項業務。本集團已對於2020年1月1日或之後發生的交易或其他事件以前瞻方式採納該等修訂。該等修訂並無對本集團的財務狀況及表現造成任何影響。
- (c) 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號之修訂旨在解決以其他無風險利率取代現有利率基準之前的期間的對財務報告造成影響的問題。該等修訂提供可在引入其他無風險利息前之不確定期限內繼續進行對沖會計處理之暫時性補救措施。此外，該等修訂規定公司須向投資者提供有關直接受該等不確定因素影響之對沖關係之額外資料。由於本集團並無任何利率對沖關係，故該等修訂並無對本集團的財務狀況及表現造成任何影響。
- (d) 國際財務報告準則第16號之修訂為承租人提供一項可行權宜方法以選擇就新型冠狀病毒肺炎疫情直接引致的租金寬免不應用租賃修改會計處理。該可行權宜方法僅適用於疫情直接引致的租金寬免，且僅當(i)租賃付款的變動使租賃代價有所修訂，而租賃的經修訂代價與緊接變動前的租賃代價大致相同，或少於緊接變動前的租賃代價；(ii)租賃付款的任何減少僅影響原到期日為2021年6月30日或之前的付款；及(iii)租賃的其他條款及條件並無實質變動。該修訂於2020年6月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用及追溯應用。
- 截至2020年12月31日止年度，本集團辦公樓宇租賃的若干每月租賃款項已由出租人因新型冠狀病毒肺炎疫情而寬免或豁免，而租賃條款概無任何其他變動。本集團已於2020年1月1日提早採納該修訂並選擇於截至2020年12月31日止年度就出租人因疫情而授予的所有租金寬免不應用租賃修改會計處理。租金寬免產生的租賃付款減金額屬不重大。該修訂並無對本集團的財務狀況及表現造成重大影響。
- (e) 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號之修訂提供一個新的重大定義。新定義訂明，倘資料遺漏、失實或模糊不清，而可能合理預期影響一般用途的財務報表的主要使用者按該等財務報表作出的決定，則資料屬重大。該等修訂澄清，重要性將視乎資料的性質或量級或兩者而定。該等修訂並無對本集團的財務狀況及表現造成任何影響。

2.3 已頒佈惟尚未生效的國際財務報告準則

本集團於此等財務報表內尚未應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第3號之修訂	概念框架之提述 ²
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號之修訂	利率基準改革 – 第2階段 ¹
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營企業或合營企業之間的資產出售或注資 ⁴
國際財務報告準則第17號	保險合同 ³
國際財務報告準則第17號之修訂	保險合同 ^{3,5}
國際會計準則第1號之修訂	對流動或非流動負債的分類 ³
國際會計準則第16號之修訂	物業、廠房及設備：擬定用途前所得款項 ²
國際會計準則第37號之修訂	虧損合同 – 履行合同成本 ²
國際會計準則第1號之修訂	會計政策披露 ³
國際會計準則第8號之修訂	會計估計的定義 ³
2018年至2020年的國際財務報告準則年度改進	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第16號隨附的說明範例及國際會計準則第41號之修訂 ²

¹ 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁴ 尚未釐定強制生效日期，但可採用

⁵ 由於2020年6月發佈國際財務報告準則第17號之修訂，國際財務報告準則第4號已修訂以延長暫時豁免，允許保險人於2023年1月1日前開始的年度期間採用國際會計準則第39號而非國際財務報告準則第9號

預期適用於本集團之該等國際財務報告準則概述如下：

國際財務報告準則第3號之修訂旨在以2018年3月發佈財務報告概念框架之提述取代編製及呈列財務報表的框架之先前提述，而毋需重大改變其要求。該等修訂亦為國際財務報告準則第3號增加確認原則的例外，實體可參考概念框架釐定資產或負債的構成要素。該例外情況規定，對於單獨而非於業務合併中承擔且屬於國際會計準則第37號或國際財務報告詮釋委員會 – 第21號的負債及或然負債，採用國際財務報告準則第3號的實體應分別提述國際會計準則第37號或國際財務報告詮釋委員會 – 第21號，而非概念框架。此外，該等修訂澄清或然資產於收購日期不符合確認資格。本集團預期自2022年1月1日起以前瞻方式採納該等修訂。由於該等修訂可能對收購日期為首次採納日期或之後的業務合併前瞻性採納，故本集團於過渡日期將不受該等修訂影響。

國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號之修訂於當現有利率基準解決先前修訂中未處理的以其他無風險利率替代時會影響財務報告的問題。第2階段修訂提供一項可行權宜方法，於入賬釐定金融資產及負債合約現金流量的基準變動時，倘變動因利率基準改革直接引致，且釐定合約現金流量的新基準經濟上相當於緊接變動前的先前基準，則在不調整賬面值的情況下更新實際利率。此外，該等修訂允許利率基準改革要求就對沖指定項目及對沖文件作出變動，而毋須終止對沖關係。過渡期間可能產生的任何收益或虧損均透過國際財務報告準則第9號的一般要求進行處理，以衡量及確認對沖無效性。當無風險利率被指定為風險組成部分時，該等修訂亦暫時寬免實體須符合可單獨識別的規定。寬免允許實體於指定對沖時假設符合可單獨識別的規定，前提是實體合理預期無風險利率風險組成部分於未來24個月內將可單獨識別。此外，該等修訂亦要求實體披露額外資料，使財務報表的使用者能夠了解利率基準改革對實體金融工具及風險管理策略的影響。該等修訂自2021年1月1日或之後開始的年度期間生效，並應追溯應用，惟實體毋須重列比較資料。

本集團於2020年12月31日擁有根據各類銀行同業拆息以人民幣及外幣計值的若干計息銀行及其他借款。倘該等借款的利率於未來期間由無風險利率替代，本集團將於符合「經濟上相當」標準修改有關借款時採用此可行權宜方法，並預期不會因採用該等變動修訂而產生重大修改收益或虧損。

財務報表附註

2020年12月31日

2.3 已頒佈惟尚未生效的國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之修訂解決國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之間對於處理投資者與其聯營企業或合營企業之間的資產出售或注資的規定的不一致性。該等修訂要求於投資者與其聯營企業或合營企業之間的資產出售或注資構成一項業務時，確認全部收益或虧損。對於不構成業務的資產交易，交易所產生的收益或虧損以無關連的投資者於該聯營企業或合營企業的權益為限，於投資者的損益中確認。該等修訂只對未來適用。國際會計準則理事會已於2015年12月撤銷國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂先前的強制生效日期，而新強制生效日期將於完成對聯營企業及合營企業之更廣泛的會計檢討後釐定。然而，該等修訂可於現時應用。

國際會計準則第1號之修訂澄清將負債分類為流動或非流動的規定。該等修訂載明，倘實體延遲清償負債的權利受限於該實體須符合特定條件，則倘該實體符合當日的條件，其有權於報告期末推遲清償負債。負債的分類不受實體行使其權利以延遲清償負債之可能性的影響。該等修訂亦澄清被認為清償負債的情況。該等修訂自2023年1月1日或之後開始的年度期間生效，並將追溯應用。允許提早採納。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

國際會計準則第16號之修訂禁止實體自物業、廠房及設備成本中扣除資產達到管理層擬定的可使用狀態(包括地點及條件)過程中產生的全部出售所得。相反，實體須將出售任何有關項目的所得款項及成本計入損益。該等修訂自2022年1月1日或之後開始的年度期間生效，並僅對實體首次應用有關修訂的財務報表呈列的最早期間開始時或之後可供使用的物業、廠房及設備項目追溯應用。允許提早採納。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

國際會計準則第37號之修訂澄清，就根據國際會計準則第37號評估合同是否屬虧損性而言，履行合同的成本包括與合同直接相關的成本。與合約直接相關的成本包括履行該合同的增量成本(例如直接勞工及材料)及與履行該合同直接相關的其他成本分配(例如分配履行合約所用物業、廠房及設備項目的折舊開支以及合同管理與監督成本)。一般及行政費用與合同並無直接關係，除非該合同明確向對手方收費，否則將其排除在外。該等修訂自2022年1月1日或之後開始的年度期間生效，並適用於實體首次應用有關修訂的年度報告期間開始時實體尚未履行其全部責任的合同。允許提早採納。初步應用修訂的任何累計影響應於初始應用日期確認為期初權益的調整，且毋須重列比較資料。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

國際財務報告準則2018年至2020年年度改進載列國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第16號隨附的說明範例及國際會計準則第41號之修訂。預計適用於本集團之該等修訂詳情如下：

- 國際財務報告準則第9號金融工具：澄清於實體評估是否新訂或經修訂金融負債的條款與原金融負債的條款存在實質差異時所包含的費用。該等費用僅包括借款人與貸款人之間已支付或收取的費用，包括借款人或貸款人代表其他方支付或收取的費用。實體將有關修訂應用於實體首次應用有關修訂的年度報告期間開始或之後修訂或更改的金融負債。該等修訂自2022年1月1日或之後開始的年度期間生效。允許提早採納。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。
- 國際財務報告準則第16號租賃：刪除國際財務報告準則第16號隨附的說明範例13中有關租賃物業裝修的出租人付款說明。此舉消除於應用國際財務報告準則第16號有關租賃獎勵措施處理方面的潛在困惑。

2.4 主要會計政策概要

於聯營企業及合營企業的投資

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

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

本集團於聯營企業及合營企業的投資採用權益法按本集團應佔的資產淨值減任何減值虧損後，於合併財務狀況表中列賬。任何可能存在之不同會計政策已作出調整以使其一致。

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

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

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

於共同經營的權益

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

本集團就其於共同經營中之權益確認以下各項：

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

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

財務報表附註

2020年12月31日

2.4 主要會計政策概要(續)

業務合併及商譽

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

同一控制下合併的合併會計法

同一控制下合併發生時，合併財務報表包括合併主體或業務的財務報表，猶如合併主體或業務在首次處於最終控制方的控制下就已經合併。

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

合併損益表包括每個合併主體或業務的業績，而其期間為財務報表最早的呈列日期或合併主體或業務開始受到同一控制之日起計的期間(以較短期間為準)，而不考慮同一控制下合併的日期。

合併財務報表中的比較金額，已假設主體或業務於上一個報告期末或首次受到同一控制下時(以較短者為準)已合併而呈列。

交易成本，包括專業服務費、註冊費、向股東提供資料產生的費用以及將過往獨立的業務合併營運產生的成本及其他與採用合併會計法入賬的同一控制下合併有關的成本，於發生的年度確認為費用。

非同一控制下合併的購買法

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

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

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

收購方所轉讓的任何或有對價將在收購日按公允價值確認。被歸類為一項資產或負債的或有對價按公允價值計值，公允價值變動於損益中確認。分類為權益的或有對價毋須重新計量，而其後結算於權益入賬。

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

2.4 主要會計政策概要(續)

業務合併及商譽(續)

非同一控制下合併的購買法(續)

初步確認後，商譽按成本減累計減值虧損計量。商譽每年就減值進行檢討，倘有事件或情況變化顯示賬面值可能出現減值跡象，則進行更為頻密的檢討。本集團會對12月31日的商譽進行年度減值測試。就減值測試而言，業務合併中購入的商譽由收購日起，被分配到預期將從合併的協同效應中受益的本集團各現金產生單位(或現金產生單位組別)，不論本集團的其他資產或負債是否被分配至該等單位或單位組別。

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

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

公允價值計量

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

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

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

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

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

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

財務報表附註

2020年12月31日

2.4 主要會計政策概要(續)

非金融資產的減值

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

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

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

關聯人士

倘任何人士符合以下任何條件，則被認為本集團關連人士：

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

2.4 主要會計政策概要(續)

物業、廠房及設備以及折舊

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

成本可能還包括對以外幣購買物業、廠房及設備進行合資格現金流量對沖所產生的任何收益或虧損的權益進行轉移的成本。

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

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

- 樓宇	20至40年
- 機器	5至20年
- 船舶	10至25年
- 汽車	5年
- 其他設備	2至5年

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

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

在建工程指正在建設或待安裝的樓宇、船舶及機器設備，按成本減累計減值損失入賬，毋需計提折舊。成本包括建設的直接成本，以及於建設期間有關借款資金的資本化借款成本。當在建工程建成並可使用時，重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

投資物業

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

折舊乃以直線法計算，按資產的估計可使用年期撇銷其扣除累計減值損失後成本。

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

報廢或出售投資物業的任何損益均於報廢或出售年度於損益表內確認。

財務報表附註

2020年12月31日

2.4 主要會計政策概要(續)

無形資產(商譽除外)

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

特許經營資產

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

商標、專利、專有技術及著作權

單獨收購的商標、專利、專有技術及著作權按歷史成本列賬。業務合併所收購的商標、專利、專有技術及著作權按收購日期的公允價值確認。商標、專利、專有技術及著作權均有限定的可使用年期，並按成本減累計攤銷入賬。攤銷乃以直線法計算，按其估計可使用年期分攤其成本。

計算機軟件

計算機軟件以初始確認成本計量，並按其估計可使用年期1至10年攤銷。

研究及開發成本

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

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

租賃

本集團於合約開始時評估合約是否為或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。

2.4 主要會計政策概要(續)

租賃(續)

本集團作為承租人

本集團對所有租賃(惟短期租賃及低價值資產租賃除外)採取單一確認及計量方法。本集團確認租賃負債以作出租賃款項，而使用權資產指使用相關資產的權利。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用當日)確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債的款額、已產生初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃款項減任何已收租賃獎勵。使用權資產以直線法按租期與資產估計可使用年期的較短者計提折舊如下：

租賃土地	20年至無期限
樓宇	1-10年
船舶	1-25年
汽車	2-3年
機器	1-5年
其他設備	1-3年

倘於租期結束時租賃資產的擁有權轉讓至本集團或成本反映購買權的行使，折舊則根據資產的估計可使用年期計算。

當使用權資產有關於持作存貨之租賃土地權益時，其根據本集團有關「存貨」之政策於其後按成本與可變現淨值之較低者計量。當使用權資產符合投資物業的定義時，計入投資物業。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租賃期內作出的租賃款項現值確認。租賃款項包括定額付款(含實質定額款項)減任何應收租賃獎勵款項、取決於指數或利率的可變租賃款項以及預期根據剩餘價值擔保下支付的金額。租賃款項亦包括本集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及倘在租賃期內反映本集團正行使終止租賃選擇權時，有關終止租賃支付的罰款。不取決於指數或利率的可變租賃款項在出現觸發付款的事件或條件的期間內確認為支出。

於計算租賃款項的現值時，由於租賃內所含利率不易釐定，故本集團應用租賃開始日期的增量借款利率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映利息的增加，並因支付租賃款項而減少。此外，倘有任何修改(即租期變更、租賃款項變更(例如指數或比率的變更導致對未來租賃款項發生變化)或購買相關資產的選擇權評估的變更)則重新計量租賃負債的賬面值。

本集團租賃負債計入計息銀行貸款及其他借款。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用短期租賃(即自租賃開始日期起計租期為十二個月或以下，並且不包含購買選擇權的租賃)。低價值資產租賃的確認豁免亦應用於低於人民幣50,000元的租賃。短期租賃的租賃款項及低價值資產租賃在租期內按直線法確認為支出。

財務報表附註

2020年12月31日

2.4 主要會計政策概要(續)

租賃(續)

本集團作為出租人

當本集團作為出租人時，各租賃於租賃開始時(或發生租賃變更時)將分類為經營租賃或融資租賃。

所有本集團並未轉讓資產所有權所附帶的絕大部分風險及回報的租賃歸類為經營租賃。倘合約包括租賃及非租賃部分，本集團根據相對獨立的售價基準將合約代價分配予各部分。租金收入於租期內按直線法列賬並因其營運屬性而計入損益表之收益。於磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本乃計入租賃資產的賬面值，並於租期內按相同方法確認為租金收入。或然租金乃於所賺取的期間內確認為收益。

向承租人轉移與資產所有權有關的絕大部分風險及回報的租賃，作為融資租賃入賬。

於開始日期，租賃資產成本按租賃款項及相關款項(包括初始直接成本)的現值資本化，並按等於租賃投資淨值的金額呈列為應收款項。該等租賃之融資收益於損益表中確認，以便於租賃期內按固定比率扣除。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產於初始確認時分類為其後按攤銷成本、按公允價值計入其他綜合收益及按公允價值計入損益計量。

初始確認時，金融資產的分類取決於金融資產的合約現金流量特性及本集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資成分或本集團已就此應用不調整重大融資部分的影響的可行權宜方法的貿易應收款外，本集團初始按公允價值加上交易成本(倘金融資產並非按公允價值計入損益)計量金融資產。並無重大融資成分或本集團已就此應用可行權宜方法的貿易應收款乃按下文「收益確認」載列的政策按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公允價值計入其他綜合收益進行分類及計量，需產生純粹為支付本金及未償還本金利息(「純粹為支付本金及利息」)的現金流量。現金流量並非純粹為支付本金及利息之金融資產，其按公允價值計入損益進行分類及計量，不論其業務模式如何。

本集團管理金融資產的業務模式指其管理其金融資產以產生現金流量的方式。業務模式將決定現金流量是否由於收取合約現金流量、出售金融資產或以上兩者所致。按攤銷成本進行分類及計量的金融資產於旨在收取合約現金流量業務模式中持有，而按公允價值計入其他綜合收益進行分類及計量的金融資產於旨在收取合約現金流量及出售金融資產的業務模式中持有。並非於上述業務模式中持有的金融資產按公允價值計入損益進行分類及計量。

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

2.4 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

後續計量

金融資產按其分類的後續計量如下：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益表中確認。

按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債務工具)

對於按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務投資，其利息收入、外匯重估及減值損失或轉回均在損益表內確認，計算方法與按攤銷成本計量的金融資產相同。其餘公允價值變動於其他綜合收益中確認。終止確認時，於其他綜合收益中確認的累計公允價值變動會重新計入損益表。

指定按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(權益投資)

於初步確認時，本集團可選擇於權益投資符合國際會計準則第32號金融工具：列報項下的權益定義且並非持作買賣時，將其權益投資不可撤回地分類為指定按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資。分類乃按個別工具基準釐定。

該等金融資產的收益及虧損概不會被重新計入損益表。當確立支付權時，股息於損益表中確認為其他收入，惟當本集團於作為收回金融資產一部分成本的所得款項中獲益時則除外，於此等情況下，該等收益於其他綜合收益入賬。指定按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資不受減值評估影響。

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產乃按公允價值於財務狀況表列賬，而公允價值變動淨額於損益表中確認。

此類別包括本集團並無不可撤回地選擇按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益進行分類的衍生工具及權益投資。按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的權益投資的股息在支付權確立時、與股息相關的經濟利益有可能流向本集團且股息的金額能夠可靠地計量時亦於損益表中確認為其他收入。

當嵌入混合合約(包含金融負債及非金融主體)的衍生工具具備與主體不緊密相關的經濟特徵及風險；具備與嵌入式衍生工具相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義；且混合合約並非按公允價值計量且其變動計入損益，則該衍生工具與主體分開並作為單獨衍生工具列賬。該等嵌入式衍生工具乃按公允價值計量，而公允價值的變動於損益表確認。倘合約條款有所變動而導致合約項下所須現金流量有重大修改或金融資產按公允價值計量且其變動計入損益表而重新歸入其他類別，方會進行重新評估。

嵌入混合合約(包含金融資產主體)的衍生工具不得單獨列賬。金融資產主體連同嵌入式衍生工具須整體分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

財務報表附註

2020年12月31日

2.4 主要會計政策概要(續)

終止確認金融資產

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

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

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

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

金融資產減值

本集團確認對並非按公允價值計量且其變動計入損益持有的所有債務工具預期信用損失的撥備。預期信用損失乃基於根據合約到期的合同現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品的現金流量或組成合約條款的其他信貸提升措施。

一般法

預期信用損失分兩個階段進行確認。就自初步確認起並未顯著增加的信貸風險而言，就由未來12個月內可能發生違約事件而導致的信用虧損(12個月預期信用損失)計提預期信用損失撥備。就自初步確認起已經顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信用損失均須計提減值撥備(整個存續期內的預期信用損失)。

於各報告日期，本集團評估自初步確認以來，金融工具的信貸風險是否顯著增加。進行評估時，本集團將金融工具在報告日期發生違約的風險與金融工具於初始確認的日期發生違約的風險進行比較，同時考慮了在無過多成本和努力下可獲得的合理和適當的資料，包括過往和前瞻性資料。

當合約付款逾期90天時，本集團可將一項金融資產視為違約。然而，在某些情況下，當內部或外部資料表明本集團不太可能在考慮到本集團所持有的任何信貸增強之前全額收到未付合同款項時，本集團也可將一項金融資產視為違約。金融資產在沒有合理預期收回合同現金流量的情況下予以撇銷。

2.4 主要會計政策概要(續)

金融資產減值(續)

一般法(續)

按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務投資及按攤餘成本計量的金融資產按一般法計提減值，並須在以下計量預期信用損失的各階段內分類，惟採用以下詳述簡易法的貿易應收款及合同資產則除外。

- 第一階段 - 信貸風險自初始確認以來並未顯著增加的金融工具，其損失準備按相當於12個月預期信用損失的金額計算。
- 第二階段 - 自初始確認以來信貸風險已顯著增加但並非信用減值金融資產的金融工具，其損失準備按相當於整個存續期內信用損失的金額計算。
- 第三階段 - 在報告日期已發生信用減值的金融資產(但並非購買或初始信用減值的金融資產)，其損失準備按相當於整個存續期內預期信用損失的金額計算。

簡易法

對於不包含重要融資組成部分的貿易應收款和合同資產，或當本集團應用不調整重大融資部分的影響的可行權宜方法時，本集團在計算預期信用損失時採用簡易法。根據簡易法，本集團並不追蹤信貸風險的變化，而是於各報告日期根據整個存續期內的預期信用損失確認損失準備。本集團根據其過往信用損失經驗建立了一個撥備矩陣，並根據債務人的特定前瞻性因素和經濟環境加以調整。

對於包含重要融資組成部分的貿易應收款和合同資產以及應收租賃款項，本集團選擇採用簡易法連同上述政策作為計算預期信用損失的會計政策。

金融負債

首次確認及計量

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

所有金融負債按公允價值進行初始確認，貸款及借款則須扣除直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括貿易及其他應付款、衍生金融工具以及計息銀行及其他借款。

後續計量

金融負債其後按類別以下列方法計量：

按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

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

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

財務報表附註

2020年12月31日

2.4 主要會計政策概要(續)

金融負債(續)

後續計量(續)

按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債(續)

初始確認指定按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債是在初始確認當日指定，且僅在符合國際財務報告準則第9號的標準時指定。指定按公允價值計量且其變動計入損益的負債的收益或虧損於損益表中確認，惟本集團自身的信貸風險產生的收益或虧損除外，其在此其他綜合收益中列報，且其後不能重新分類至損益表。損益表確認的淨公允價值收益或虧損不包括就此等金融負債收取的任何利息。

按攤銷成本計量的金融負債(貸款及借款)

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

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

財務擔保合同

本集團作出的財務擔保合同即要求發行人作出特定付款以償付持有人因特定債務人未能根據債務工具的條款償還到期款項而招致損失的合同。財務擔保合同初始按其公允價值確認為一項負債，並就作出該擔保直接產生的交易成本作出調整。於初始確認後，本集團按：(i)根據「金融資產的減值」所載政策釐定的預期信用損失撥備；及(ii)初始確認的金額減(如適用)已確認的累計收入金額(以較高者為準)計量財務擔保合同。

終止確認金融負債

金融負債於負債責任解除、取消或屆滿時終止確認。

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

抵銷金融工具

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

衍生金融工具及對沖會計法

首次確認及後續計量

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

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

2.4 主要會計政策概要(續)

衍生金融工具及對沖會計法(續)

首次確認及後續計量(續)

就對沖會計法而言，對沖分為：

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

在設立對沖關係時，本集團正式指定擬運用對沖會計法的對沖關係、風險管理目標及進行對沖的策略，並作出文件記錄。

該文件包括對沖工具的識別、對沖項目、被對沖風險的性質以及本集團將如何評估對沖關係是否符合對沖有效性要求(包括對對沖無效性來源的分析以及如何確定對沖保值比率)。如果對沖保值符合以下所有有效性要求，則該對沖關係符合對沖會計處理方法的條件：

- 對沖項目與對沖工具之間存在「經濟關係」。
- 信貸風險的影響不會主導經濟關係帶來的價值變化。
- 對沖關係的對沖保值比率與本集團實際上對沖的對沖項目的數量以及本集團實際用於對沖該對沖項目數量的對沖工具的數量相同。

符合對沖會計處理方法的合格條件的對沖按以下方法進行會計處理：

現金流量對沖

對沖工具收益或虧損的有效部分在其他綜合收益的現金流量對沖儲備內直接確認，而任何非有效部分即時在損益表內確認。現金流量對沖儲備被調整至對沖工具累計收益或虧損的較低者以及對沖項目公允價值的累計變動。

其他綜合收益中的累計金額按相關對沖交易的性質進行會計處理。若對沖交易其後導致確認一項非金融項目，則權益中的累計金額將自權益的單獨項目中轉出，並計入該對沖資產或負債的初始成本或其他賬面值。此並非重新分類調整，且將不會於期內的其他綜合收益中確認。此亦在一項非金融資產或非金融負債的對沖預期交易其後變為應用公允價值對沖會計處理方法的確定承諾。

對於任何其他現金流量對沖，其他綜合收益中累計的金額作為被對沖現金流量影響損益表的同期或期間被重新分類為損益表，作為重新分類調整。

倘現金流量對沖會計處理方法終止，如果被對沖的未來現金流量仍預期發生，則在其他綜合收益中累計的金額仍須保留在其他綜合收益中。否則，該金額將立即重新分類至損益表，作為重新分類調整。在終止後，一旦發生對沖現金流，則視乎上述相關交易的性質，將累計其他綜合收益中剩餘的金額進行會計處理。

財務報表附註

2020年12月31日

2.4 主要會計政策概要(續)

衍生金融工具及對沖會計法(續)

首次確認及後續計量(續)

流動與非流動分類對比

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

- 當目標集團預期持有衍生工具作為經濟對沖(而並無應用對沖會計處理方法)至超過報告期末後12個月期間，則該衍生工具乃與相關項目之分類一致分類為非流動(或單獨列為流動及非流動部分)。
- 與主合約並非密切聯繫的嵌入式衍生工具乃與主合約的現金流量一致分類。
- 指定為及現時為有效對沖工具的衍生工具乃與相關對沖項目的分類一致。衍生工具僅於可作出可靠分配時單獨列為流動部分及非流動部分。

分類為權益的金融工具

本集團所發行的金融工具，在同時滿足下列條件的情況下分類為權益工具：

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

分類為權益工具的金融工具的初始計量按公允價值扣除所產生的交易成本後確認。

庫存股份

本公司或本集團購回及持有之本身的權益工具(庫存股份)按成本直接於權益中確認。本集團並無就購買、出售、發行或註銷本身的權益工具於損益表中確認收益或虧損。

存貨

存貨包括原材料、在製品、開發中的物業、已完成的持作出售物業及產成品。存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者入賬。成本按加權平均基準釐定，而產成品及在製品的成本包括直接材料、直接人工、其他直接成本及適當比例的經常開支。可變現淨值按估計售價減截至竣工及出售所涉任何估計成本計算。

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

2.4 主要會計政策概要(續)

現金及現金等價物

合併現金流量表的現金及現金等價物包括所持現金與活期存款，以及可隨時轉換成已知金額現金、價值變動風險不大且購買時一般具有不超過3個月短暫有效期的短期高流通投資，再扣除須於要求時償還且為本集團現金管理所包含的銀行透支。

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

撥備

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

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

本集團為建造服務中所建造的資產提供質保期內的質量保證。該等本集團提供的質量保證按照本集團的最佳估計計入撥備，並以貼現後的現值列示。

所得稅

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

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

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

除下列情況外，就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債：

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

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

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

財務報表附註

2020年12月31日

2.4 主要會計政策概要(續)

所得稅(續)

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

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

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

政府補貼

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

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

收入確認

客戶合同收入

客戶合同收入於商品或服務的控制權轉移至客戶時確認，金額反映本集團預期就交換該等貨物或服務而有權獲得的對價。

當合同中的對價包括可變金額時，估計的對價將是本集團將貨物或服務轉移至客戶時予以交換而有權獲得的金額。可變對價在合約開始時估計並受約束，直至與可變對價相關的不確定性其後消除時，累計已確認的收入金額很可能不會發生重大轉回。

當合同涉及為客戶轉移貨物或服務超過一年作為提供予客戶的重大融資利益的融資部分時，收入按應收金額的現值計量，使用在合同開始時於本集團與客戶之間的獨立融資交易中反映的貼現率貼現。當合同涉及為本集團提供超過一年的重大財務利益的融資部分時，根據合同確認的收入包括按實際利率法計算的合同負債所產生的利息費用。對於客戶付款與轉移承諾貨物或服務之間的期限為一年或一年以下的合同，交易價格不會採用國際財務報告準則第15號的可行權宜方法就重大融資部分的影響進行調整。

2.4 主要會計政策概要(續)

收入確認(續)

客戶合同收入(續)

(a) 建造服務

由於客戶能夠控制本集團履約過程中在建的商品，故提供基建建造服務的收益使用投入法來衡量提供服務的履約進度，且在某一時段內確認。投入法根據實際發生的成本佔提供建造服務的估計總成本的比例確認。

向客戶申索金額乃本集團尋求自客戶收取原始建造合同中未包括的工程範圍成本及利潤的報銷。申索金額作為可變代價入賬並受約束，直至與可變對價相關的不確定性其後消除時，累計已確認的收益金額很可能不會發生重大收益轉回。本集團使用最有可能發生金額或期望值法估計申索金額以最佳預測本集團將有權獲得的可變代價金額。

(b) 提供設計及其他服務

由於本集團履約過程並無創造對實體而言具替代用途的資產，且該實體對迄今完成的履約的付款具有強制執行的權利，故提供基建設計及其他服務的收益使用投入法來衡量提供服務的履約進度，且在某一時段內確認。

(c) 銷售貨物

銷售貨物的收益在資產控制權轉移予客戶的時點確認，通常是在交付貨物時。

(d) 重大融資部分

對於涉及重大融資部分的合同，本集團就重大融資部分的影響調整承諾對價金額並按相關貨物或服務於轉移時的「現金售價」確認收益。「現金售價」乃以實際利率貼現承諾對價金額所得。倘本集團於合同訂立初期預料，客戶將在本集團轉移承諾貨物或服務予客戶的一年或少於一年期間支付該貨物或服務，本集團選擇採用可行權宜方法，將不會就重大融資部分的影響調整承諾對價金額。

(e) 質保

根據合同條款約定、法律規定等，本集團承諾向客戶提供保障型質量保證，所交付的建造服務資產按建造合同註明。本集團將有關保障型質量保證確認為撥備。對於包括向客戶提供所建造的資產按合同註明的保障以外的服務類質量保證，本集團將其作為一項單項履約義務，按照建造服務和服務類質量保證的單獨售價的相對比例，將部分交易價格分攤至服務類質量保證，並在客戶取得服務控制權時確認服務類質量保證的收入。在評估質量保證是否包括向客戶提供與建設服務資產符合既定規格以外的保障有關的服務時，本集團考慮該質量保證是否為法定要求、質量保證期限以及實體承諾履行任務的性質等因素。

(f) 主要責任人/代理人

本集團根據在向客戶轉讓特定商品或服務前評估其是否擁有對該商品或服務的控制權，來確定從事交易時本集團的身份是主要責任人還是代理人。若本集團在向客戶轉讓商品或服務前能夠控制該商品或服務，本集團為主要責任人，按照已收或應收對價總額確認收入；否則，本集團作為代理人，按照預期有權收取的佣金或手續費的金額確認收入。佣金或手續費為本集團在向其他相關方支付用作換取將由該名相關方提供的貨品或服務的已收對價後留存的對價淨額，或者按照既定的金額或比例等確定。

財務報表附註

2020年12月31日

2.4 主要會計政策概要(續)

收入確認(續)

客戶合同收入(續)

(g) 合同修改

當本集團與客戶之間的建造合同受到修改：

- (i) 倘新建造服務的創立及合同價格被單獨確認，而新合同價格反映新建造服務的單獨銷售價格，本集團將就會計目的視合同修改為單一合同；
- (ii) 倘合同修改不屬於上述情況(i)，且於合同修改日期，已轉讓建造服務與非轉讓建造服務之間有明顯區別，本集團將視之為終止原合同。同時，原合同的未履行部分及合同修改的部分將就會計目的合併為新合同；
- (iii) 倘合同不屬於上述情況(i)，且於合同修改日期，已轉讓建造服務與非轉讓建造服務之間並無明顯區別，本集團將就會計目的視部分修改為原合同的組成部分。合同修改對交易價格產生的影響將於合同修改日期作為收益調整確認。

由其他來源產生的收益

租金收入於租期內按時間比例確認。並非根據指數或費率估算的可變租賃付款於會計期間產生時確認為收入。

其他收入

利息收入使用實際利率法按累計基準確認，並採用將金融工具整個預計有效期內或較短期間(倘適用)的估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率計算。

股息收入於確立股東收取股息的權利時確認，與股息有關的經濟利益可能會流入本集團，而股息的數額亦能夠可靠計量。

合同資產

合同資產是指轉移貨物或服務予客戶而換取對價的權利。如果本集團通過在客戶支付對價之前或在付款到期之前將貨物或服務轉移予客戶履約，則該有條件賺取的對價被確認為合同資產。合同資產須進行減值評估，詳情載於金融資產減值的會計政策中。

合同負債

在本集團轉移貨物或服務之前，合同負債於收取客戶支付款項或到期支付款項(以較早發生者為準)時確認。合同負債於本集團根據合同履約時(即向客戶轉移相關貨物或服務的控制權予時)確認為收益。

合同資產與合同負債的抵銷

本集團將同一合同下的合同資產和合同負債相互抵銷後以淨額列示。

2.4 主要會計政策概要(續)

合同成本

除資本化為存貨、物業、廠房及設備以及無形資產的成本外，本集團為履行合同而產生的成本，倘符合以下所有條件，則資本化為資產：

- (a) 該等成本與該實體可具體識別的一份當前或預期取得的合同直接相關。
- (b) 該等成本產生或增加了該實體未來用於履行(或持續履行)履約義務的資源。
- (c) 該等成本預期能夠收回。

本集團對與資本化合同成本有關的資產採用與該資產相關的收益確認模式一致的系統化基準進行攤銷，並於損益表中支銷。其他合同成本於產生時列為費用。

僱員福利

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

(a) 退休金責任

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

一般而言，設定受益計劃界定僱員將於退休時獲取的退休金福利金額，福利金額往往取決於年齡、服務年資及薪酬等一項或多項因素。於財務狀況表內就設定受益退休金計劃確認的負債為設定受益債務於報告期末的現值減計劃資產的公允價值。設定受益債務由獨立精算師每年以預期累計福利單位法計算。設定受益債務的現值以到期日與有關退休金責任相若的政府債券(以支付福利的貨幣計值)的利率，按估計未來現金流出貼現釐定。

過去服務成本會即時於合併損益表中確認。

利息成本淨值的計算，是將貼現率用於設定受益債務的餘額淨值。此項成本計入合併損益表的僱員福利開支。經驗調整及精算假設變動而產生的精算利得及損失於其產生期間計入其他綜合收益或自其他綜合收益中扣除。

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

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

(b) 其他離職後義務

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

財務報表附註

2020年12月31日

2.4 主要會計政策概要(續)

僱員福利(續)

(c) 辭退福利

辭退福利於僱員在正常退休日前被本集團終止僱用或僱員接受自願離職以換取該等福利時支付。本集團在以下日期(以較早發生者為準)確認辭退福利：(a)本集團不可再撤回該等福利要約之日；及(b)主體確認屬於國際會計準則第37號範圍且涉及辭退福利付款的重組成本當日。在提出要約以鼓勵自願離職的情況下，辭退福利乃根據預期接受要約的僱員人數計量。到期日為報告期末後12個月以上的福利按其現值貼現。

(d) 住房公積金

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

(e) 獎金計劃

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

有關獎金的負債預期在12個月內清償，並按清償時預期應付的金額計量。

借款成本

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

股息

當末期股息經股東於股東大會上批准後，則確認為負債。建議末期股息披露於財務報表附註。

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

外幣

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

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

2.4 主要會計政策概要(續)

外幣(續)

用於確定終止確認與預付款有關的非貨幣性資產或非貨幣性負債，並初始確認相關資產、費用或收益時的匯率的初步交易日是預付款的日期，即本集團初步由於預付款而確認非貨幣性資產或非貨幣性負債的日期。若支付或收取多筆預付款，則本集團必須釐定支付或收取的每一筆預付款的交易日。

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

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

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

就合併現金流量表而言，海外子公司的現金流量按現金流量日期的匯率換算為人民幣。海外子公司整年經常產生的現金流量則按該年度的加權平均匯率換算為人民幣。

3. 主要會計判斷及估計

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

判斷

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

建設服務履約進度的確定方法

本集團採用投入法計量達成履約義務的進度，具體而言為實際建築成本佔估計總成本的比例。已產生實際建築成本包括將貨物從本集團轉移至客戶過程中的直接及間接成本。本集團認為合約價格乃按建築成本計算。因此，實際建築成本佔總預期成本的比例可以反映建設服務達成履約義務的進度。由於建設期限相對較長，可能涵蓋一個以上的會計期間。隨著合同推進，本集團將審查和修訂預算，並相應調整收入。

業務模式

金融資產於初始確認時的分類取決於本集團管理金融資產的業務模式。於判斷業務模式時，本集團會考慮企業評價及向主要管理層報告金融資產表現的方式、影響金融資產表現的風險及其管理方式以及相關業務管理層獲得報酬之方式。於評估是否以收取合約現金流量為目標時，本集團須對金融資產於到期日前的出售理由、時間、頻率及價值進行分析及判斷。

財務報表附註

2020年12月31日

3. 主要會計判斷及估計(續)

判斷(續)

合約現金流量特性

金融資產於初始確認時的分類取決於金融資產的合約現金流量特性，須判斷合約條款是否於特定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息、須於貨幣時間價值的修正進行評估時判斷與基準現金流量相比是否具有顯著差異，以及須於包含提早還款特徵的金融資產評估時判斷提早還款的公允價值是否屬不重大。

釐定結構化實體的控制權

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

管理層按照附註2.1中列示的控制要素判斷本集團是否控制結構化實體。

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

有關本集團於其中擁有權益的非合併結構化實體的進一步披露載於附註22。

分類為權益的金融工具

本集團的優先股等若干金融工具因滿足以下條件，被分類為權益：

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

進一步詳情於附註35及37中披露。

釐定安排是否包括租賃

本集團於部分建築項目中訂立普通設備租賃安排。根據此等租賃安排，並無已識別資產或供應商擁有普通設備的實質性替代權利。因此，此等普通設備租賃安排不包含租賃，本集團將彼等當作接受服務處理。

3. 主要會計判斷及估計(續)

判斷(續)

釐定有重續選擇權合同的租期時所用重大判斷

本集團擁有數份包括延長及終止選擇權的租賃合同。本集團於評估是否行使選擇權重續或終止租賃時運用判斷。即是，其將所有會對行使重續或終止構成經濟激勵的相關因素進行考量。於開始日期後，如在本集團控制範圍內有影響其行使重續或終止租賃選擇權的重大事件或情況變動(如重大租賃物業裝修或租賃資產有重大定制的建築工程)，本集團會重新評估租期。

由於該等資產對本集團業務營運的重要性，本集團將續期計作租賃資產租期的一部分。該等租賃的不可撤銷期間較短，而倘替代品無法隨時可用，則會對運營造成重大不利影響。

新冠疫情之影響

新冠疫情於2020年1月蔓延以來，中國內地以及其他國家和地區採取了對疫情的防控措施。新冠疫情對本集團經營方面的影響主要反映為工程進度放緩及商業活動開展，影響程度將取決於疫情形勢、宏觀政策、企業復工復產情況等因素。本集團切實貫徹落實中央政府的各項政策部署，強化對新冠疫情影響的防控工作，同時有序推進項目復工復產。

新冠疫情對未來所帶來的影響仍存在不確定性，其影響的程度將取決於若干因素，包括新冠疫情的持續時間及嚴重性、新冠疫情疫苗及其他醫療方法的開發及接種進度、政府部門採取的行動(特別是為遏制疫情爆發、刺激經濟及改善經營狀況而採取的措施)，絕大部分因素均非本公司可控制。因此，本公司的合同資產、貿易應收款及長期應收款項之減值、對特許經營資產之減值評估、須進行減值評估之若干債務及權益投資之估值等若干估計及假設均須作出重大判斷，並具有高度可變性及波動性，或會導致本公司目前估計在未來期間發生重大變化。

估計的不確定性

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

特許經營資產的減值評估

本集團經營特定特許經營資產，且依據於附註2.4中所述的會計政策，如事件或情況變化引致特許經營資產賬面值可能無法收回，則對其進行減值複核。

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

基於管理層的最佳估計，於2020年12月31日，本集團就特許經營資產於損益內確認人民幣3.34億元(2019年：人民幣3.34億元)的累計減值。進一步詳情於附註17中披露。

金融工具公允價值

上市金融工具的公允價值乃按市場報價計量，而非上市金融工具乃根據最恰當估值技術估值。本集團按其判斷選擇多種方法，並主要根據於各報告期末的當時市況作出假設。進一步詳情載於財務報表附註46。

財務報表附註

2020年12月31日

3. 主要會計判斷及估計(續)

估計的不確定性(續)

商譽減值

本集團至少每年對商譽進行減值測試。釐定商譽是否減值須要估計獲分配有關商譽的現金產生單位使用價值。計算使用價值須要管理層對預期可自現金產生單位獲得的未來現金流量以及適合計算所得現值的貼現率作出估計。倘實際現金流量較預期為少，則可能產生重大減值損失。

基於管理層的最佳估計，於2020年12月31日，本集團就商譽於損益內確認人民幣0.50億元(2019年：人民幣0.50億元)的累計減值。有關商譽減值測試的詳情於附註17中披露。

合同資產、貿易應收款及長期應收款的預期信用損失撥備

本集團使用撥備矩陣以計算合同資產、貿易應收款及長期應收款項的預期信用損失。撥備率乃基於不同客戶分部組別的欠款賬齡或逾期日數而定，該等客戶分部的虧損模式相似(即按產品或服務類別、客戶類別及評級、以及信用證及其他形式的信貸保險的承保範圍劃分)。

撥備矩陣乃初始基於本集團的過往可觀察違約比率。本集團將按經前瞻性資料調整的過往信用損失經驗調節該矩陣。於各報告日期，本集團更新過往可觀察違約比率及分析前瞻性估計的變動。

過往可觀察違約比率、預測經濟狀況及預期信用損失之間相互關係的評估乃重大估算。預期信用損失金額對情況的變動及預測經濟狀況相當敏感。本集團的過往信用損失經驗及經濟狀況預測亦未必能反映客戶日後的實際違約情況。有關本集團合同資產、貿易應收款及長期應收款項的預期信用損失資料分別於財務報表附註25及附註24披露。

基建建設及設計服務

確認基建建設及設計服務合同的收入及費用需要由管理層作出相關判斷(估計)。如果預計建造及服務合同將發生損失，則此類損失應確認為當期成本。本集團管理層根據建設及服務合同預算來預計可能發生的損失。由於基建、設計和疏浚業務的特性，導致合同簽訂日期與項目完成日期往往屬於不同會計期間。在合同進展過程中，本集團覆核及修訂合同預計總收入和合同預計總成本。

本集團依據合同條款，對客戶的付款進度進行持續監督，並定期評估客戶的資信能力。如果有情況表明客戶很可能在全部或部分合同價款的支付方面發生違約，或者客戶不能履行合同條款規定的相關義務，本集團將就該事項對於合併財務報表的影響進行重新評估，並可能修改合同預計損失的金額。這一修改將反映在本集團重新評估並需修改合同預計損失的當期合併損益表中。

所得稅

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

倘管理層認為未來很有可能出現應課稅利潤，並可用作抵銷暫時性差異或稅項虧損，則確認與若干暫時性差異及稅項虧損有關的遞延稅項資產。當預期與原定估計有差異時，則該等差異將會於估計改變期間內影響遞延稅項資產及稅項的確認。進一步詳情披露於附註31。

3. 主要會計判斷及估計(續)

估計的不確定性(續)

退休金福利

設定受益退休金債務的現值取決於多項按精算基準計算的因素，採用多個假設予以釐定。用以釐定退休金成本(收入)淨額的假設包括貼現率。該等假設的任何變動均將影響退休金債務的賬面值。本集團於各個年底釐定適當的貼現率。在釐定適當貼現率時，本集團會考慮按用以支付福利的貨幣計值且年期與相關退休金負債的年期相若的政府債券的利率。退休金債務的主要假設和貼現率的敏感度分析載於附註32。

物業、廠房及設備折舊

本集團物業、廠房及設備折舊乃在該資產的估計可使用年期內將成本按直線法分攤至剩餘價值計算。管理層定期對可使用年期和剩餘價值進行評估，以確保折舊方法及折舊率與物業、廠房及設備的估計經濟利益變現模式一致。物業、廠房及設備可使用年期的會計估計乃基於過往經驗並經考慮預期的技術更新而作出。當可使用年期與先前的估計年期有差別，管理層將調整估計可使用年期。下一個財政期間的實際結果可能與根據過往經驗作出的估計有所不同，從而導致須對本集團物業、廠房及設備的折舊及賬面值作出重大調整。進一步詳情披露於附註14。

租賃 - 估計增量借款利率

本集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，使用增量借款利率(「增量借款利率」)計量租賃負債。增量借款利率為本集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近的資產，而以類似抵押品與類似期間借入所需資金應支付的利率。因此，增量借款利率反映本集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時(如就並無訂立融資交易的子公司而言)或當須對利率進行調整以反映租賃的條款及條件時(如當租賃並非以子公司的功能貨幣訂立時)，則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，本集團使用可觀察輸入數據(如市場利率)估算增量借款利率並須作出若干實體特定的估計(如子公司的單獨信用評級)。

4. 經營分部資料

管理層已根據經由總裁辦公會審閱用以分派資源予經營分部及評估其表現的報告確認經營分部。

總裁辦公會從服務和產品等業務考慮經營分部。管理層評估以下四個經營分部的表現：

- (a) 港口、道路、橋樑及鐵路基建建設、市政及環境工程以及其他(「建設」)
- (b) 港口、道路、橋樑及鐵路基建設計以及其他(「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。

財務報表附註

2020年12月31日

4. 經營分部資料(續)

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、無形資產、存貨、應收款項、合同資產、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、本公司總部的資產及本公司的子公司財務公司的資產。

分部負債主要包括應付款項、衍生金融工具及合同負債，惟不包括遞延稅項負債、應納稅款、借款、本公司總部的負債及財務公司的負債。

資本性支出主要包括物業、廠房及設備(附註14)、投資物業(附註15)、使用權資產(附註16(a))及無形資產(附註17)的添置。

截至2020年12月31日止年度的分部業績及合併財務報表所包含的其他分部資料如下：

	截至2020年12月31日止年度					
	建設 人民幣百萬元	設計 人民幣百萬元	疏浚 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	抵銷 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
分部業務總收入	560,987	40,005	38,414	11,407	(26,318)	624,495
分部間銷售	(8,277)	(8,879)	(234)	(8,928)	26,318	-
收入(附註5)	552,710	31,126	38,180	2,479	-	624,495
分部業績 未拆分收益	29,030	3,433	1,940	257	175	34,835 (430)
營業利潤						34,405
財務收入						10,305
財務費用淨額						(17,140)
應佔合營企業及聯營企業利潤及虧損						(613)
除稅前利潤						26,957
所得稅費用						(7,328)
本年度利潤						19,629
其他分部資料						
折舊	8,114	383	1,262	371	-	10,130
攤銷	2,161	51	-	-	-	2,212
存貨撤減	174	-	-	24	-	198
於損益表確認的減值虧損：						
貿易及其他應收款	3,949	271	949	140	-	5,309
合同資產	134	6	-	-	-	140
資本性支出	45,514	649	2,245	408	-	48,816

2020年12月31日

4. 經營分部資料(續)

截至2019年12月31日止年度的分部業績及合併財務報表所包含的其他分部資料如下：

	截至2019年12月31日止年度					總計 人民幣百萬元
	建設 人民幣百萬元	設計 人民幣百萬元	疏浚 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	抵銷 人民幣百萬元	
分部業務總收入	492,814	38,018	34,578	9,627	(21,923)	553,114
分部間銷售	(9,289)	(4,287)	(515)	(7,832)	21,923	-
收入(附註5)	483,525	33,731	34,063	1,795	-	553,114
分部業績	28,336	3,761	1,761	579	(125)	34,312
未拆分收益						(180)
營業利潤						34,132
財務收入						8,535
財務費用淨額						(15,373)
應佔合營企業及聯營企業利潤及虧損						55
除稅前利潤						27,349
所得稅費用						(5,824)
本年度利潤						21,525
其他分部資料						
折舊	8,122	373	1,465	495	-	10,455
攤銷	1,872	38	9	-	-	1,919
存貨撇減	59	-	-	34	-	93
於損益表確認/(撥回)的減值虧損：						
貿易及其他應收款	3,504	364	261	(22)	-	4,107
合同資產	229	11	15	(4)	-	251
資本性支出	44,427	704	1,313	1,474	-	47,918

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

財務報表附註

2020年12月31日

4. 經營分部資料(續)

於2020年12月31日的分部資產及負債如下：

	於2020年12月31日					總計 人民幣百萬元
	建設 人民幣百萬元	設計 人民幣百萬元	疏浚 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	抵銷 人民幣百萬元	
分部資產	992,901	52,898	101,115	83,218	(82,295)	1,147,837
於合營企業的投資						33,534
於聯營企業的投資						34,068
其他未拆分資產						88,730
總資產						1,304,169
分部負債	481,716	29,658	44,570	5,536	(43,986)	517,494
未拆分負債						428,871
總負債						946,365

於2020年12月31日，分部資產及負債與實體資產及負債調節如下：

	資產 人民幣百萬元	負債 人民幣百萬元
分部資產/負債	1,147,837	517,494
未拆分：		
於合營企業的投資	33,534	-
於聯營企業的投資	34,068	-
遞延稅項資產/負債	6,646	7,721
應納稅款	-	7,303
即期借款	-	82,490
非即期借款	-	322,888
其他未拆分資產/負債	82,084	8,469
資產/負債總額	1,304,169	946,365

2020年12月31日

4. 經營分部資料(續)

於2019年12月31日的分部資產及負債如下：

	於2019年12月31日					總計 人民幣百萬元
	建設 人民幣百萬元	設計 人民幣百萬元	疏浚 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	抵銷 人民幣百萬元	
分部資產	856,078	46,613	96,232	72,271	(85,350)	985,844
於合營企業的投資						24,715
於聯營企業的投資						26,683
其他未拆分資產						86,172
總資產						1,123,414
分部負債	437,713	28,753	40,463	5,368	(52,447)	459,850
未拆分負債						367,154
總負債						827,004

於2019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 人民幣百萬元	負債 人民幣百萬元
分部資產/負債	985,844	459,850
未拆分：		
於合營企業的投資	24,715	-
於聯營企業的投資	26,683	-
遞延稅項資產/負債	5,270	6,345
應納稅款	-	5,929
即期借款	-	76,379
非即期借款	-	265,048
其他未拆分資產/負債	80,902	13,453
資產/負債總額	1,123,414	827,004

財務報表附註

2020年12月31日

4. 經營分部資料(續)

地區資料

(a) 來自外界客戶的收入

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
中國內地	525,963	457,396
其他地區(主要包括澳大利亞、香港、非洲、中東及東南亞的國家)	98,532	95,718
	624,495	553,114

上述收入資料乃根據客戶位置呈列。

(b) 非流動資產

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
中國內地	287,694	275,510
其他地區(主要包括澳大利亞、香港、非洲、中東及東南亞的國家)	32,384	26,080
	320,078	301,590

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

於2020年及2019年，概無向單一客戶提供服務或銷售產生的收入佔本集團收入的10%或以上。

2020年12月31日

5. 收入、其他收入及其他收益淨額

收入分析如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
客戶合同收入		
建設	560,987	492,814
設計	40,005	38,018
疏浚	38,414	34,578
其他	11,407	9,627
分部間抵銷	(26,318)	(21,923)
	624,495	553,114

客戶合同收入

(i) 分類收入資料

截至2020年12月31日止年度

分部	建設 人民幣百萬元	設計 人民幣百萬元	疏浚 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
按貨物或服務的類別分類					
基建建設服務	521,835	18,781	-	77	540,693
基建設計服務	1,320	11,859	734	10	13,923
疏浚服務	-	-	34,838	-	34,838
其他	29,555	486	2,608	2,392	35,041
客戶合同總收入	552,710	31,126	38,180	2,479	624,495
按地區劃分市場分類					
中國內地	457,755	30,305	35,424	2,479	525,963
其他地區(主要包括澳大利亞、 香港、非洲、中東及 東南亞的國家)	94,955	821	2,756	-	98,532
客戶合同總收入	552,710	31,126	38,180	2,479	624,495
按收入確認時間分類					
隨時間轉讓的服務	522,689	30,609	35,179	199	588,676
於某個時間點轉讓的服務	7,417	-	-	-	7,417
於某個時間點轉讓的商品	22,604	517	3,001	2,280	28,402
客戶合同總收入	552,710	31,126	38,180	2,479	624,495

財務報表附註

2020年12月31日

5. 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2019年12月31日止年度

分部	建設 人民幣百萬元	設計 人民幣百萬元	疏浚 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
按貨物或服務的類別分類					
基建建設服務	455,219	20,636	-	68	475,923
基建設計服務	1,167	12,854	666	25	14,712
疏浚服務	-	-	29,073	-	29,073
其他	27,139	241	4,324	1,702	33,406
客戶合同總收入	483,525	33,731	34,063	1,795	553,114
按地區劃分市場分類					
中國內地	392,628	32,625	30,348	1,795	457,396
其他地區(主要包括澳大利亞、 香港、非洲、中東及 東南亞的國家)	90,897	1,106	3,715	-	95,718
客戶合同總收入	483,525	33,731	34,063	1,795	553,114
按收入確認時間分類					
隨時間轉讓的服務	474,743	33,688	31,627	228	540,286
於某個時間點轉讓的服務	6,986	-	-	-	6,986
於某個時間點轉讓的商品	1,796	43	2,436	1,567	5,842
客戶合同總收入	483,525	33,731	34,063	1,795	553,114

2020年12月31日

5. 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2020年12月31日止年度

分部	建設 人民幣百萬元	設計 人民幣百萬元	疏浚 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
客戶合同收入					
外部客戶	552,710	31,126	38,180	2,479	624,495
分部間銷售	8,277	8,879	234	8,928	26,318
分部間調整及抵銷	(8,277)	(8,879)	(234)	(8,928)	(26,318)
客戶合同總收入	552,710	31,126	38,180	2,479	624,495

截至2019年12月31日止年度

分部	建設 人民幣百萬元	設計 人民幣百萬元	疏浚 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
客戶合同收入					
外部客戶	483,525	33,731	34,063	1,795	553,114
分部間銷售	9,289	4,287	515	7,832	21,923
分部間調整及抵銷	(9,289)	(4,287)	(515)	(7,832)	(21,923)
客戶合同總收入	483,525	33,731	34,063	1,795	553,114

財務報表附註

2020年12月31日

5. 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)

下表列示於報告期初計入合同負債並於本報告期內確認的收入金額。

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
計入報告期初合同負債的已確認收入：		
建設	36,413	32,100
設計	1,151	1,651
疏浚	1,908	1,614
其他	223	193
	39,695	35,558

(ii) 履約責任

本集團履約責任的資料概述如下：

建設、設計及疏浚服務

履約責任隨著服務的提供而逐漸得到履行，並且通常在結算之日起90天內付款。客戶保留一定比例的付款直至保留期結束，因為客戶最終付款的權利取決於本集團是否在合同規定的一段時間內滿足服務質量。

其他服務

其他服務主要包括銷售貨物。履約責任在貨物交付時履行，付款通常於交付日期起計30至90天內到期應付，惟新客戶除外，其一般須預付款項。

預期將確認的餘下履約責任與將於一至五年間達成的建設、設計、疏浚及其他服務有關。

財務報表附註

2020年12月31日

5. 收入、其他收入及其他收益淨額(續)

其他收入

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
租金收入	660	616
諮詢服務收入	522	657
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	728	1,037
- 非上市權益工具	50	50
政府補貼	738	821
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	125	119
銷售廢料的收入	147	143
衍生金融工具的股息收入	206	247
按攤餘成本計量的債務工具的收入	11	5
其他	1,937	1,214
	5,124	4,909

其他收益淨額

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
出售物業、廠房及設備項目收益	231	274
出售無形資產及其他長期資產收益	196	253
出售子公司收益	147	741
出售合營企業及聯營企業收益/(虧損)	62	(2)
公允價值收益/(虧損)淨額：		
- 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	347	614
- 衍生金融工具 - 不符合資格對沖的交易	(132)	194
匯兌差額淨額	(1,420)	752
出售按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產收益	81	9
按攤餘成本計量的金融資產終止確認虧損	(641)	(651)
	(1,129)	2,184

財務報表附註

2020年12月31日

6. 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤於扣除以下各項後達致：

	附註	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
所用原材料及消耗品*		182,249	162,335
商品銷售成本		16,431	15,443
分包成本		234,534	193,899
僱員福利開支*：			
- 薪金、工資及花紅		31,109	30,555
- 退休金成本- 設定提存計劃		3,194	4,164
- 設定受益計劃		35	42
- 住房福利		2,268	2,024
- 福利、醫療及其他開支		18,024	15,944
		54,630	52,729
設備及廠房使用成本		14,434	12,937
營業稅及其他稅項		1,568	2,057
燃料		3,157	3,736
水電費		1,753	1,833
維修及保養費		2,716	2,339
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)		20,094	12,617
物業、廠房及設備、投資物業及使用權資產折舊*	14, 15, 16(a)	10,130	10,455
無形資產攤銷*	17	2,212	1,919
審計師酬金		26	24
撇減存貨至可變現淨值		198	93
貿易及其他應收款減值		5,309	4,107
合同資產減值	25	140	251

* 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，該等成本及開支亦概括於「研究及開發成本」項目中。

財務報表附註

2020年12月31日

7. 財務收入

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
利息收入：		
– 銀行存款	702	832
– 中央銀行存款及存放同業	344	335
– Public-Private-Partnership (「PPP」) 合同應收款項	4,638	3,016
– 資金拆借	1,887	1,262
– 其他	2,734	3,090
	10,305	8,535

8. 財務費用淨額

財務費用分析如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
所產生的利息費用	18,062	15,938
減：資本化利息	(2,101)	(1,984)
利息費用淨額	15,961	13,954
分為：		
– 銀行借款	13,798	11,870
– 其他借款	200	172
– 公司債券	979	1,047
– 債券	364	155
– 非公開債務工具	379	497
– 租賃負債	145	159
– 其他	96	54
	15,961	13,954
借款匯兌差額淨額	(75)	186
其他	1,254	1,233
	17,140	15,373

建設及收購合資格資產直接應佔的借款成本資本化為該等資產成本的一部份。加權平均資本化比率為每年4.54%(2019年：4.34%)，即用於為合資格資產融資的借款成本。

財務報表附註

2020年12月31日

8. 財務費用淨額(續)

本年度資本化利息如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
存貨	548	336
特許經營資產	1,507	1,594
在建工程	46	54
	2,101	1,984

9. 董事及監事薪酬

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

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
袍金	220	342
其他薪酬：		
薪金、津貼及實物利益	1,984	2,494
表現相關花紅	1,991	4,561
退休金計劃供款	108	281
	4,083	7,336
	4,303	7,678

(a) 獨立非執行董事

年內支付予獨立非執行董事的袍金如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
黃龍先生	60	60
鄭昌泓先生	60	60
魏偉峰先生	100	222
	220	342

年內概無其他應支付予獨立非執行董事的酬金(2019年：無)。

2020年12月31日

9. 董事及監事薪酬(續)

(b) 執行董事、非執行董事及監事

	薪金、津貼及 實物利益 人民幣千元	表現相關花紅 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
2020年				
執行董事				
王彤宙先生(行政總裁)(i)	87	74	17	178
劉起濤先生(ii)	218	367	11	596
宋海良先生(iii)	174	477	22	673
	479	918	50	1,447
非執行董事				
齊曉飛先生(iv)	-	-	-	-
劉茂勳先生	60	-	-	60
	60	-	-	60
監事				
李森先生	114	529	8	651
王永彬先生	664	274	11	949
姚彥敏先生	667	270	39	976
	1,445	1,073	58	2,576
	1,984	1,991	108	4,083
2019年				
執行董事				
劉起濤先生	259	1,390	50	1,699
宋海良先生(行政總裁)	259	1,035	50	1,344
陳雲先生(v)	138	1,076	31	1,245
	656	3,501	131	4,288
非執行董事				
齊曉飛先生	-	-	-	-
劉茂勳先生(vi)	45	-	-	45
	45	-	-	45
監事				
李森先生	474	546	50	1,070
王永彬先生	662	257	50	969
姚彥敏先生	657	257	50	964
	1,793	1,060	150	3,003
	2,494	4,561	281	7,336

財務報表附註

2020年12月31日

9. 董事及監事薪酬(續)

(b) 執行董事、非執行董事及監事(續)

- (i) 王彤宙先生於2020年10月22日獲選任為董事會執行董事。
- (ii) 劉起濤先生於2020年10月22日辭任執行董事。
- (iii) 宋海良先生於2020年9月17日辭任執行董事。
- (iv) 齊曉飛先生於2020年2月13日辭任非執行董事。
- (v) 陳雲先生於2019年8月1日辭任執行董事。
- (vi) 劉茂勳先生自2019年4月起作為退出現職的中央企業負責人擔任本公司非執行董事，發放工作補貼。

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

10. 五名最高酬金僱員

上文附註9所述的董事及監事並無計入五名最高酬金人士。年內本集團五名最高酬金人士的酬金如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	4,601	6,285
表現相關花紅	5,364	5,154
退休金計劃供款	911	558
	10,876	11,997

薪酬介乎下列範圍的上述五名最高酬金僱員人數如下：

	僱員人數	
	2020年	2019年
2,500,000港元至3,000,000港元(約相等於人民幣2,104,100元至人民幣2,524,920元)	5	4
3,000,000港元至3,500,000港元(約相等於人民幣2,524,920元至人民幣2,945,740元)	-	1
	5	5

2020年12月31日

11. 所得稅

本集團大多數成員公司須繳納中國企業所得稅，企業所得稅乃根據各成員公司於本年度按相關中國所得稅規則及法規釐定的應課稅收入以25%(2019年：25%)的法定所得稅率計提撥備，但享有15%(2019年：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，香港利得稅乃按本年度的估計應課稅利潤以稅率16.5%(2019年：16.5%)計提撥備。

其他地區之應課稅利潤的稅項以本集團經營所在司法轄區的現行稅率計算。

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
當期所得稅		
– 中國企業所得稅	7,319	5,606
– 其他	1,115	904
	8,434	6,510
遞延	(1,106)	(686)
本年度稅項費用總額	7,328	5,824

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

	2020年		2019年	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%
除稅前利潤	26,957		27,349	
按中國法定稅率25%計算的稅項	6,739	25.0	6,837	25.0
中國土地增值稅	920	3.4	566	2.1
應佔合營企業及聯營企業利潤及虧損	153	0.6	(14)	(0.1)
毋須課稅收入	(301)	(1.1)	(319)	(1.1)
研發支出加計扣除	(890)	(3.3)	(616)	(2.3)
不可作稅務抵扣的費用	94	0.4	169	0.6
過往期間已動用的暫時差額	(20)	(0.1)	-	-
未確認的暫時差額	600	2.2	103	0.4
過往期間已動用的稅項虧損	(220)	(0.8)	(564)	(2.0)
未確認稅項虧損	1,888	7.0	1,591	5.8
適用於若干國內及海外子公司的稅率差異的影響	(1,850)	(6.9)	(1,986)	(7.3)
對以前年度當期所得稅的調整	242	0.9	86	0.3
其他	(27)	(0.1)	(29)	(0.1)
按本集團實際稅率計算之稅項支出	7,328	27.2	5,824	21.3

財務報表附註

2020年12月31日

12. 股息

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
擬派末期股息每股普通股人民幣0.18088元(2019年：人民幣0.23276元)	2,924	3,765

本年度擬派末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上批准。

13. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃基於母公司普通股權持有人應佔本年度利潤，以及本年度已發行普通股16,169,656,343股(2019年：16,174,735,425股)的加權平均數計算。

每股基本盈利根據以下各項計算：

	2020年	2019年
母公司普通股權持有人應佔利潤(人民幣百萬元)	16,475	19,999
減：永續證券的利息(人民幣百萬元)(i)	(868)	(566)
優先股的股息(人民幣百萬元)(ii)	(718)	(718)
	14,889	18,715
已發行普通股的加權平均股數(百萬股)(iii)	16,170	16,175
每股基本盈利	人民幣0.92元	人民幣1.16元

(i) 本公司發行的永續證券應歸類為利息可遞延並累積至以後期間分派及支付的權益工具。於計算截至2020年12月31日止年度的每股盈利金額時，將該等永續證券自本年度已經孳生的利息人民幣8.68億元從盈利中予以扣除。

(ii) 本公司發行的優先股應歸類為股息可遞延但不累積至以後期間分派及支付的權益工具。由於觸發強制性分派條件，故於計算截至2020年12月31日止年度的每股盈利金額時，將優先股股息人民幣7.18億元從盈利中予以扣除。

(iii) 加權平均股數已考慮年內庫存股份變動的加權平均影響。

截至2020年及2019年12月31日止年度，本公司並無發行具潛在攤薄效應的普通股。

財務報表附註

2020年12月31日

14. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣百萬元	機器 人民幣百萬元	船舶及汽車 人民幣百萬元	其他設備 人民幣百萬元	在建工程 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
2020年12月31日						
於2019年12月31日，扣除累計 折舊及減值	12,562	14,621	18,655	3,540	11,022	60,400
增加	224	2,648	1,086	2,667	4,108	10,733
出售	(4)	(834)	(103)	(203)	(271)	(1,415)
收購子公司	75	62	11	-	10	158
出售子公司	-	-	(2)	(1)	-	(3)
轉撥	1,190	1,554	259	21	(3,024)	-
轉撥自投資物業	59	-	-	-	-	59
轉撥自使用權資產	-	-	253	-	126	379
轉撥自存貨	-	-	-	-	477	477
轉撥至投資物業	(398)	-	-	-	(172)	(570)
轉撥至使用權資產	-	-	-	-	(185)	(185)
轉撥至存貨	-	-	-	-	(236)	(236)
年內折舊撥備	(506)	(3,564)	(1,604)	(2,674)	-	(8,348)
減值	-	-	-	-	(3)	(3)
匯兌調整	(68)	(184)	(118)	(36)	-	(406)
於2020年12月31日，扣除累計 折舊及減值	13,134	14,303	18,437	3,314	11,852	61,040
於2020年12月31日						
成本	17,771	34,979	42,146	15,317	11,934	122,147
累計折舊及減值	(4,637)	(20,676)	(23,709)	(12,003)	(82)	(61,107)
賬面淨值	13,134	14,303	18,437	3,314	11,852	61,040

財務報表附註

2020年12月31日

14. 物業、廠房及設備(續)

	樓宇 人民幣百萬元	機器 人民幣百萬元	船舶及汽車 人民幣百萬元	其他設備 人民幣百萬元	在建工程 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
2019年12月31日						
於2019年1月1日(經重列):						
成本	16,345	30,794	39,522	13,535	7,970	108,166
累計折舊及減值	(3,849)	(16,422)	(21,434)	(9,787)	-	(51,492)
賬面淨值	12,496	14,372	18,088	3,748	7,970	56,674
於2018年12月31日, 扣除累計						
折舊及減值	12,496	14,631	19,566	3,748	7,970	58,411
採納國際報告準則第16號的影響	-	(259)	(1,478)	-	-	(1,737)
	12,496	14,372	18,088	3,748	7,970	56,674
於2019年1月1日(經重列)						
增加	420	2,331	863	2,746	7,250	13,610
出售	(163)	(550)	(385)	(199)	(163)	(1,460)
收購子公司	39	-	1	3	-	43
出售子公司	(1)	(18)	(1)	(17)	-	(37)
轉撥	576	1,809	1,435	66	(3,886)	-
轉撥自投資物業	15	-	-	-	-	15
轉撥自使用權資產	-	253	504	-	-	757
轉撥自存貨	18	-	-	-	321	339
轉撥至投資物業	(305)	-	-	-	(3)	(308)
轉撥至使用權資產	-	-	-	-	(157)	(157)
轉撥至存貨	-	-	-	-	(310)	(310)
年內折舊撥備	(558)	(3,575)	(1,949)	(2,811)	-	(8,893)
匯兌調整	25	(1)	99	4	-	127
於2019年12月31日, 扣除累計						
折舊及減值	12,562	14,621	18,655	3,540	11,022	60,400
於2019年12月31日						
成本	16,758	33,500	41,214	14,660	11,022	117,154
累計折舊及減值	(4,196)	(18,879)	(22,559)	(11,120)	-	(56,754)
賬面淨值	12,562	14,621	18,655	3,540	11,022	60,400

於2020年12月31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31.41億元(2019年: 人民幣35.88億元)。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。

於2020年12月31日, 本集團之物業、廠房及設備人民幣5百萬元已獲抵押, 以取得授予本集團的一般銀行融資(2019年: 人民幣1.10億元)(附註30(d)及42(b))。

2020年12月31日

15. 投資物業

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
於1月1日的賬面值	3,973	3,463
增加	175	53
轉撥自物業、廠房及設備	570	308
轉撥自存貨	137	292
收購一間子公司	72	-
轉撥至物業、廠房及設備	(59)	(15)
出售	(155)	-
年內折舊撥備	(188)	(152)
匯兌調整	(2)	24
於12月31日的賬面值	4,523	3,973
於12月31日的公允價值(a)	11,903	12,547

(a) 於2020年12月31日，本集團投資物業的公允價值乃主要基於獨立專業合資格估值師仲量聯行企業評估及諮詢有限公司的估值計算。

於2020年12月31日，位於中國內地的投資物業的公允價值乃根據收益法、比較法及假設開發法釐定。

位於中國內地的大部分投資物業根據收益法進行估值，計及自現有租賃及／或於現有市場中可取得的物業租金收入淨額，並就租賃的可復歸潛在收入作出適當的撥備，再將該租金收入淨額按適當的資本化比率資本化以釐定公允價值。該等物業的公允價值為人民幣94.70億元(2019年：人民幣105.61億元)，處於使用重大不可觀察輸入數據(第三層)(包括未來租金流入、貼現率及資本化比率)的公允價值計量類別內。

位於中國內地的在建投資物業按剩餘法估值，假設該物業根據交付給本集團的發展方案內的物業用途、可銷售面積及建設時間表新落成，以釐定物業的總發展價值(「總發展價值」)。未支銷發展成本總額包括建築成本，專業費用及其他相關開支，連同利息支出撥備，而開發商的利潤乃根據有關物業的已落成總發展價值估計及從中扣除。然後將產生的總剩餘數字調回至評估日，以達致有關物業現況下的公允價值。該物業的公允價值為人民幣5.03億元，處於使用重大不可觀察輸入數據(第三層)(包括未來租金流入、貼現率及未支銷成本)的公允價值計量類別內。

其他位於中國內地的投資物業乃參考可資比較市場交易採用比較法估值。該方法以廣泛接納的市場交易為最佳指標，並預先假定該市場上的相關交易的憑證可申延至推斷同類物業的價值，惟須受多種可變因素的限制。該等物業的公允價值為人民幣9.99億元(2019年：人民幣9.76億元)，處於使用重大可觀察輸入數據(第二層)(包括可資比較市場價格)的公允價值計量類別內。

位於中國內地以外的投資物業主要參考可資比較市場交易採用比較法估值。該等物業的公允價值為人民幣9.31億元(2019年：人民幣10.10億元)，處於使用重大可觀察輸入數據(第二層)(包括可資比較市場價格)的公允價值計量類別內。

財務報表附註

2020年12月31日

15. 投資物業(續)

(a) (續)

公允價值處於使用重大不可觀察輸入數據(第三層)(包括未來租賃現金流量、資本化比率及類似物業於活躍市場的現行價格)的公允價值計量類別內。

公允價值架構

下表列示於2020年12月31日使用重大不可觀察輸入數據(第三層)的本集團投資物業的公允價值計量層級：

估值技術	重大不可觀察輸入數據	範圍	
		2020年	2019年
收益法/假設開發法 (2019年:收益法)	貼現率	1.0%-12.0%	2.5%-12.0%
	平均月租(每平方米)	每平方米人民幣2元至人民幣390元	每平方米人民幣3元至人民幣493元

於年內概無第一層與第二層間的轉移及並無轉入或轉出第三層(2019年:無)。

- (b) 投資物業乃根據經營租賃租予第三方，進一步詳情載於財務報表附註16。
- (c) 於2020年12月31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8.32億元(2019年:人民幣23.57億元)。本公司董事認為，本集團有權合法及有效地佔用或使用該等物業。
- (d) 於2020年12月31日，本集團概無投資物業已獲抵押，以取得授予本集團的一般銀行融資(2019年:人民幣10.79億元)(附註30(d)及42(b))。

16. 租賃

本集團作為承租人

本集團擁有於其營運中使用的土地、樓宇、船舶、機器、汽車及其他設備多個項目的租賃合約。已提前作出一次性付款以向業主收購租賃土地，租期為20至70年，且根據該等土地租約條款不會有繼續付款。樓宇一般擁有介乎1至10年的租期。經營租賃項下的船舶租賃期一般為1至10年，而融資租賃項下的租期一般為8至25年。機器一般擁有1至5年的租期及汽車一般擁有1至5年的租期。其他設備一般擁有1至5年或以下的租期，及／或個別設備的價值較低。一般而言，本集團不可向本集團以外人士轉讓及分租租賃資產。

(a) 使用權資產

本集團年內使用權資產的賬面值及變動如下：

	預付土地						總計
	租賃款項	樓宇	船隻	機器	汽車	其他設備	
	人民幣百萬元						
2020年12月31日							
於2019年12月31日，扣除累計折舊	10,589	1,728	1,134	94	50	28	13,623
增加	2,220	1,309	46	128	271	80	4,054
轉撥自物業、廠房及設備	185	-	-	-	-	-	185
轉撥自存貨	202	-	-	-	-	-	202
收購子公司	117	8	-	-	-	-	125
折舊費用	(224)	(972)	(197)	(107)	(59)	(35)	(1,594)
出售子公司	-	(1)	-	-	-	-	(1)
轉撥至物業、廠房及設備	(126)	-	(251)	-	(2)	-	(379)
出售、報廢或其他	(102)	(240)	(67)	(11)	(4)	(3)	(427)
於2020年12月31日	12,861	1,832	665	104	256	70	15,788

財務報表附註

2020年12月31日

16. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(a) 使用權資產(續)

	預付土地 租賃款項 人民幣百萬元	樓宇 人民幣百萬元	船隻 人民幣百萬元	機器 人民幣百萬元	汽車 人民幣百萬元	其他設備 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
2019年12月31日							
於2019年1月1日，扣除累計折舊	9,768	1,945	1,808	316	76	-	13,913
增加	833	900	202	121	20	40	2,116
轉撥自物業、廠房及設備	157	-	-	-	-	-	157
折舊費用	(165)	(731)	(355)	(99)	(48)	(12)	(1,410)
出售子公司	(49)	-	-	-	-	-	(49)
轉撥至物業、廠房及設備	-	-	(504)	(253)	-	-	(757)
出售、報廢或其他	45	(386)	(17)	9	2	-	(347)
於2019年12月31日	10,589	1,728	1,134	94	50	28	13,623

於2020年12月31日，本集團賬面淨值約為人民幣64.35億元之若干使用權資產(2019年：人民幣60.40億元)已獲抵押，以取得授予本集團的一般銀行融資(附註30(d)及42(b))。

(b) 租賃負債

年內租賃負債(根據計息銀行及其他借款計入)的賬面值及變動如下：

	2020年 租賃負債 人民幣百萬元	2019年 融資租賃應付款 人民幣百萬元
於1月1日的賬面值	2,499	3,035
新租賃	1,575	897
利息費用	145	159
付款	(1,674)	(1,592)
於12月31日的賬面值	2,545	2,499
分析為：		
即期部份	1,036	1,118
非即期部份	1,509	1,381

租賃負債的到期分析於財務報表附註47(c)披露。

2020年12月31日

16. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(c) 有關租賃於損益確認的金額如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
租賃負債的利息	145	159
使用權資產的折舊費用	1,594	1,410
與短期租賃及餘下租期於2019年12月31日或之前結束的 其他租賃有關的費用(包含在銷售成本中)	1,520	1,617
與低價值資產租賃有關的費用(包含在管理費用中)	2	17
未計入計量租賃負債的可變租賃付款(包含在銷售成本中)	96	262
於損益確認的總額	3,357	3,465

(d) 租賃的現金流出總額及與尚未開始的租賃有關的未來現金流出分別於財務報表附註38(c)及47(c)披露。

本集團作為出租人

本集團根據經營租賃安排租賃其投資物業(附註15)，該投資物業包括中國內地及海外的若干商業及工業物業。租賃條款通常要求租戶支付保證金，並根據當時的現行市況作出定期租金調整。本集團於年內確認的租金收入為人民幣6.60億元(2019年：人民幣6.16億元)。

於2020年12月31日，本集團根據與其租戶訂立的不可撤銷經營租賃於未來期間應收未貼現租賃付款如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
一年內	776	678
一年至兩年	370	278
兩年至三年	256	181
三年至四年	159	143
四年至五年	89	121
五年以上	76	233
	1,726	1,634

財務報表附註

2020年12月31日

17. 無形資產

	特許經營資產 人民幣百萬元	商譽 人民幣百萬元	商標、專利、 專有技術及 著作權 人民幣百萬元	計算機軟件 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於2020年12月31日						
於2020年1月1日之成本，扣除累計攤銷及減值	212,122	5,371	1,223	473	38	219,227
增加	33,574	-	47	140	69	33,830
收購子公司	7,879	11	-	-	80	7,970
出售子公司	(23,869)	-	-	-	-	(23,869)
出售	(5,559)	-	(33)	(7)	-	(5,599)
年內攤銷撥備	(1,984)	-	(19)	(180)	(29)	(2,212)
匯兌調整	-	135	-	-	-	135
於2020年12月31日	222,163	5,517	1,218	426	158	229,482
於2020年12月31日：						
成本	229,842	5,567	1,463	1,242	435	238,549
累計攤銷及減值	(7,679)	(50)	(245)	(816)	(277)	(9,067)
賬面淨值	222,163	5,517	1,218	426	158	229,482
於2019年12月31日						
於2019年1月1日之成本，扣除累計攤銷及減值	181,460	5,161	1,234	349	166	188,370
增加	31,840	-	11	293	7	32,151
收購子公司	539	139	-	3	-	681
出售子公司	-	-	-	(3)	-	(3)
出售	-	-	-	(1)	(123)	(124)
年內攤銷撥備	(1,717)	-	(22)	(168)	(12)	(1,919)
匯兌調整	-	71	-	-	-	71
於2019年12月31日	212,122	5,371	1,223	473	38	219,227
於2019年12月31日：						
成本	217,816	5,421	1,466	1,139	286	226,128
累計攤銷及減值	(5,694)	(50)	(243)	(666)	(248)	(6,901)
賬面淨值	212,122	5,371	1,223	473	38	219,227

於2020年12月31日，特許經營資產為「建設、經營及移交」服務特許經營安排項下之資產，主要包括位於中國內地的收費公路。倘若干特許經營項目已投入運營，相關特許經營資產的賬面淨值為人民幣1,717.16億元(2019年：人民幣1,606.99億元)。相關項目仍在施工中的特許經營資產的賬面淨值為人民幣504.47億元(2019年：人民幣514.23億元)。

2020年12月31日

17. 無形資產(續)

於2020年12月31日，本集團確認累計減值人民幣3.34億元(2019年：人民幣3.34億元)，乃基於就基建建設分部特許經營資產的減值測試。

於2020年12月31日，若干銀行及其他借款已以賬面淨值總額約為人民幣2,544.32億元(2019年：人民幣1,832.35億元)的特許經營資產及來自PPP項目的貿易應收款作抵押(附註30(d)及42(b))。

商譽減值測試

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

- (a) 計入建設分部的商譽乃因本集團於2015年4月收購John Holland Group Pty Limited(「John Holland」)的100%股權及於2019年2月收購RCR Holdings(「RCR」)的100%股權(統稱John Holland現金產生單位(「John Holland現金產生單位」))而產生；
- (b) 計入設計分部的商譽乃因本集團於2017年1月收購Concremat Engenharia e Tecnologia S.A.(「Concremat」)的80%股權而產生；及
- (c) 計入其他分部的商譽乃因本集團於2010年8月收購Friede Goldman United, Ltd.(「F&G」)的100%股權而產生。

各收購組別商譽分配概要如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
John Holland現金產生單位(i)	4,928	4,793
Concremat	252	252
F&G	245	245
其他	92	81
	5,517	5,371

- (i) 就與John Holland現金產生單位有關的商譽而言，可收回金額依據使用價值計算方法釐定。該計算使用基於管理層批准的五年期財政預算的現金流量預測。五年期後的現金流量以1.5%的估計增長率推定。增長率並未超出John Holland運營所屬行業的長期平均增長率。

主要假設概要載列如下：

	2020年	2019年
永續增長率 ⁽¹⁾	1.5%	2%
除稅前貼現率 ⁽²⁾	14.9%	14.9%

⁽¹⁾ 永續增長率為超過五年預測期的平均年收入增長率，乃根據過往業績及管理層對市場發展的預期而得出。

⁽²⁾ 所使用的貼現率為除稅前，反映有關收購組別的特定風險。

於2020年及2019年12月31日，並未根據就分配予John Holland現金產生單位的商譽作出的評估確認任何減值。

財務報表附註

2020年12月31日

18. 於合營企業的投資

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
於1月1日	24,715	18,646
增加	7,771	6,562
出售	(213)	(3)
應佔損益淨額	(786)	(117)
股息分派	(254)	(400)
因出售子公司而產生的於合營企業的剩餘權益	1,866	29
因於合營企業的權益增加而轉變為子公司	(175)	-
聯營企業轉變為合營企業	795	-
應佔合營企業其他綜合收益	(1)	-
其他	(184)	(2)
於12月31日	33,534	24,715

董事認為，概無對本集團而言屬個別重大的合營企業。

下表闡述本集團個別並不重大的合營企業的財務資料匯總：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
應佔合營企業本年度虧損	(786)	(117)
應佔合營企業其他綜合虧損	(1)	-
應佔合營企業綜合虧損總額	(787)	(117)
本集團於合營企業投資的總賬面值	33,534	24,715

本集團的所有合營企業均採用權益法入賬。

本集團與合營企業的應收賬款及應付賬款結餘以及向合營企業提供的擔保於財務報表附註44(b)及44(c)內披露。

19. 於聯營企業的投資

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
於1月1日	26,683	22,390
增加	9,122	4,593
出售	(431)	(20)
應佔損益淨額	173	172
股息分派	(259)	(325)
因出售子公司而產生的於聯營企業的剩餘權益	29	414
因於聯營企業的權益增加而轉變為子公司	(287)	(334)
聯營企業轉變為合營企業	(795)	-
應佔聯營企業其他綜合虧損	(42)	(227)
其他	(125)	20
於12月31日	34,068	26,683

19. 於聯營企業的投資(續)

本集團重大聯營企業的詳情如下：

名稱	所持已發行 股份的詳情	註冊成立/ 註冊及營業地點	本集團 應佔擁有權 權益的百分比	主要業務
上海振華重工(集團)股份有限 公司(「振華重工」)	普通股	中國內地	16.24%	製造重型設備

振華重工被視為本集團重大聯營企業，為本集團的戰略夥伴，並按權益法入賬。

下表闡述有關振華重工的財務資料概要與合併財務報表中賬面金額的對賬：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
非流動資產	38,518	38,841
流動資產	40,802	35,636
總資產	79,320	74,477
流動負債	(42,575)	(44,341)
非流動負債	(19,670)	(11,565)
總負債	(62,245)	(55,906)
非控制性權益	(2,504)	(3,028)
永續證券	(500)	-
母公司普通股權持有人應佔權益	14,071	15,543
調整至本集團於聯營企業的權益：		
本集團擁有權比例	16.24%	16.24%
本集團應佔聯營企業的淨資產，剔除商譽	2,302	2,536
收購產生的商譽(減去累計減值)	1,911	1,911
投資賬面值	4,213	4,447
收入	22,655	24,596
母公司所有者應佔利潤	422	515
母公司所有者應佔其他綜合(虧損)/收益	(86)	16
母公司所有者應佔年度綜合收益總額	336	531
已收股息	43	43

財務報表附註

2020年12月31日

19. 於聯營企業的投資(續)

下表闡述本集團個別並不重大的聯營企業的財務資料匯總：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
應佔聯營企業本年度利潤	105	69
應佔聯營企業其他綜合虧損	(28)	(193)
應佔聯營企業綜合收益/(虧損)總額	77	(124)
本集團於聯營企業投資的總賬面值	29,855	22,236

本集團的所有聯營企業均採用權益法入賬。

本集團與聯營企業的貿易應收賬款及應付賬款結餘以及向聯營企業提供的擔保於財務報表附註44(b)及44(c)內披露。

20. 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
上市權益投資(附註a)	124	383
非上市投資(附註b)	10,513	6,755
	10,637	7,138
減：非即期部分 非上市投資	10,513	6,723
即期部分	124	415

(a) 於2020年12月31日的上市權益投資被分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，原因是其乃持作買賣。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2020年12月31日的非上市投資主要包括非上市權益投資及中國內地金融機構發行的理財產品。由於本集團並非選擇透過其他綜合收益確認公允價值收益或虧損，故上述權益投資按以公允價值計量且其變動計入損益分類。理財產品被強制歸類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，原因是其合同現金流量不僅是支付本金及利息。

2020年12月31日

21. 指定按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之權益投資

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
上市權益工具		
- 招商銀行股份有限公司	18,581	15,888
- 招商證券股份有限公司	6,415	3,867
- 鄭州宇通客車股份有限公司	692	583
- 中國光大銀行股份有限公司	298	329
- 國銀金融租賃股份有限公司	149	207
- 中節能環保裝備股份有限公司	144	214
- 交通銀行股份有限公司	136	170
- 其他	414	498
	26,829	21,756
非上市權益工具		
- 魯南高速鐵路有限公司	1,434	1,398
- 天津中交綠城城市建設發展有限公司	1,043	1,014
- 湖北交投十巫高速公路有限公司	332	136
- 北京實業高速公路有限公司	316	303
- 山東高速濟青中線公路有限公司	150	-
- 上海嘉里糧油工業有限公司	121	36
- 中國-東盟投資合作基金	101	113
- 其他	410	262
	3,907	3,262
	30,736	25,018

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。

於截至2020年12月31日止年度，本集團出售權益投資的部分股份，公允價值累計變動人民幣9百萬元(2019年：人民幣34.55億元)已從其他綜合收益轉撥至留存收益(金額為人民幣9百萬元(2019年：人民幣31.10億元))，概無公允價值累計變動轉撥至法定盈餘公積金(2019年：人民幣3.45億元)。

截至2020年12月31日止年度，本集團收到總額為人民幣7.78億元的股息，主要包括分別來自招商銀行股份有限公司的人民幣5.07億元、招商證券股份有限公司的人民幣0.92億元及鄭州宇通客車股份有限公司的人民幣0.41億元。

財務報表附註

2020年12月31日

22. 非合併結構化實體

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

於2020年12月31日，本集團通過持有本集團或第三方金融機構發起的投資結構化實體享有的權益在本集團相關投資項目的最大損失風險敞口及賬面值列示如下：

	2020年		2019年	
	賬面值 人民幣百萬元	最大損失 風險敞口 人民幣百萬元	賬面值 人民幣百萬元	最大損失 風險敞口 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	9,256	9,256	5,335	5,335
於聯營企業及合營企業權益	10	10	7	7
	9,266	9,266	5,342	5,342

於2020年，本集團從本集團發起的非合併結構化實體獲取的管理費、手續費及業績報酬為人民幣0.58億元(2019年：人民幣0.62億元)。

誠如附註24(e)及39(c)所披露，本集團與若干金融機構訂立若干協議，以設立資產支持證券及資產支持票據。於2020年12月31日，本集團投資總金額為人民幣0.62億元(2019年：人民幣0.62億元)的若干次級資產支持證券及資產支持票據。本公司董事評估次級投資為低級別，故釐定不予將該等特殊目的公司納入合併範圍。

於2020年12月31日，本集團與非合併結構化實體之間概無訂立合同性流動資金安排、擔保或其他承諾(2019年：無)。

財務報表附註

2020年12月31日

23. 存貨

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
原材料	19,778	18,667
在製品	1,753	1,187
開發中的物業(附註a)	43,783	35,537
已完成的持作出售物業(附註b)	6,553	5,944
產成品	728	1,070
其他	282	208
	72,877	62,613

於2020年12月31日，本集團賬面總值為人民幣65.43億元(2019年：人民幣24.08億元)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30(d)及附註42(b))。

(a) 開發中的物業包括：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
土地使用權	29,627	22,830
建設成本	12,268	11,107
資本化之財務費用	1,888	1,600
	43,783	35,537

所有開發中的物業預期將於本集團的正常業務運作週期內完工，且均計入流動資產項下。

(b) 預計於一年後收回的已完成的持作出售物業的金額為人民幣36.61億元(2019年：人民幣37.36億元)。剩餘金額預計將於一年內收回。

財務報表附註

2020年12月31日

24. 貿易及其他應收款

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
貿易應收賬款及應收票據(附註a)	123,030	113,315
減值	(16,129)	(13,904)
	106,901	99,411
長期應收款項(附註b)	322,174	217,812
減值	(4,301)	(2,788)
	317,873	215,024
其他應收款：		
預付款項	21,262	26,091
按金(附註c)	23,559	23,093
其他	54,085	40,641
	98,906	89,825
減值	(2,978)	(2,455)
	95,928	87,370
	520,702	401,805
分類為非即期的部分		
長期應收款項	252,114	172,224
其他應收款：		
預付款項	2,759	4,319
按金	1,375	1,446
其他	6,450	48
	262,698	178,037
即期部分	258,004	223,768

2020年12月31日

24. 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，並按有關交易的合同指定條款結算。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。鑒於以上所述及本集團的貿易應收賬款涉及大量不同客戶的事實，本集團並無高度集中的信貸風險。

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：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
六個月以內	73,279	67,623
六個月至一年	7,706	8,305
一年至兩年	12,599	13,914
兩年至三年	7,379	5,433
三年以上	5,938	4,136
	106,901	99,411

貿易應收賬款及應收票據減值準備的變動如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
於年初	13,904	12,405
減值虧損淨額	3,149	2,621
收購子公司	6	5
出售子公司	-	(58)
撤銷款項*	(791)	(841)
其他	(139)	(228)
於年末	16,129	13,904

* 於截至2020年12月31日止年度，已撤銷累計減值人民幣7.67億元(2019年：人民幣7.91億元)，原因為相關貿易應收賬款及應收票據人民幣322.21億元(2019年：人民幣335.00億元)因無追索權保理協議安排、資產支持證券、資產支持票據、背書及貼現而終止確認。

於各報告日期均採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信用損失。撥備率乃基於具有類似損失模式的不同客戶分部組別(即按服務類別、客戶類別劃分)的結餘賬齡而定。該計算反映或然率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。

財務報表附註

2020年12月31日

24. 貿易及其他應收款(續)

(a) (續)

有關本集團採用撥備矩陣計量的貿易應收賬款及應收票據的信貸風險資料載列如下：

於2020年12月31日

	賬齡						總計
	少於一年	一至兩年	兩至三年	三至四年	四至五年	五年以上	
預期信用損失率	1.05%	13.56%	24.78%	39.18%	55.15%	80.07%	9.76%
總賬面值 (人民幣百萬元)	81,351	13,612	8,160	4,826	1,991	4,296	114,236
預期信用損失 (人民幣百萬元)	(857)	(1,846)	(2,022)	(1,891)	(1,098)	(3,440)	(11,154)

於2019年12月31日

	賬齡						總計
	少於一年	一至兩年	兩至三年	三至四年	四至五年	五年以上	
預期信用損失率	0.97%	13.56%	24.77%	39.16%	55.13%	80.04%	8.64%
總賬面值 (人民幣百萬元)	76,393	13,729	6,705	2,602	2,113	3,252	104,794
預期信用損失 (人民幣百萬元)	(744)	(1,862)	(1,661)	(1,019)	(1,165)	(2,603)	(9,054)

除上述撥備矩陣外，本集團對若干信貸風險已顯著增加的客戶計提個別損失撥備。於2020年12月31日，累計個別損失撥備為人民幣49.75億元(2019年：人民幣48.50億元)，損失撥備前的賬面值為人民幣87.94億元(2019年：人民幣85.21億元)。

(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) 作為其正常業務的一部分，本集團與若干銀行訂立若干附追索權及無追索權保理協議，以取得銀行墊款。於2020年12月31日，協議附帶追索權保理條款的相關未付貿易應收款及長期應收款項為人民幣7.47億元(2019年：人民幣12.43億元)。董事認為，該等交易不符合相關應收款項終止確認條件，並以抵押借款列賬。此外，於2020年12月31日，為數人民幣176.44億元(2019年：人民幣185.14億元)的未付貿易應收賬款已根據相關無追索權保理協議轉讓至銀行。董事認為，此等貿易應收賬款的風險及報酬幾乎已全數轉移，因而，具備終止確認相關應收款項的資格。

2020年12月31日

24. 貿易及其他應收款(續)

- (e) 本集團與若干金融機構訂立若干協議，以設立資產支持證券及資產支持票據。資產支持證券及資產支持票據是由貿易應收款及長期應收款項支持的債券或票據。本集團向特殊目的公司出售大量貿易應收款及長期應收款項，特殊目的公司的唯一職能為購買相關資產以將其證券化。特殊目的公司通常為法團，其隨後將其出售予信託公司。信託公司將貸款重新包裝為計息證券，並將其發行。於2020年12月31日，資產支持證券及資產支持票據項下的相關未付貿易應收款及長期應收款項為人民幣126.07億元(2019年：人民幣98.23億元)。相關貿易應收款及長期應收款項被終止確認乃由於董事認為貿易應收款及長期應收款項的風險及報酬幾乎已全數轉移，因而具備終止確認的資格。
- (f) 於2020年12月31日，未付應收票據為數人民幣6.94億元(2019年：人民幣2.67億元)已背書予供應商或已向銀行貼現。董事認為，本集團已保留絕大部分風險及報酬(包括與該等應收票據有關的違約風險)，因此，相關應收票據繼續按其全部賬面值確認。此外，於2020年12月31日，未付應收票據為數人民幣19.70億元(2019年：人民幣51.64億元)已背書予供應商或已向銀行貼現。董事認為，本集團幾乎已全數轉移此等應收票據(已全數終止確認)的風險及報酬。
- (g) 於2020年12月31日，本集團賬面淨值約為人民幣133.42億元(2019年：人民幣159.89億元)的若干未付貿易及其他應收款已獲抵押，以取得授予本集團的一般銀行融資(附註30(d)及42(b))。

25. 合同資產

	2020年12月31日 人民幣百萬元	2019年12月31日 人民幣百萬元	2019年1月1日 人民幣百萬元
合同資產來自：			
基建建設	138,579	129,595	117,416
基建設計	6,406	5,464	4,105
疏浚	11,802	12,783	10,346
其他	30	29	1,951
	156,817	147,871	133,818
減值	(1,499)	(1,370)	(1,139)
	155,318	146,501	132,679
分類為非即期之部分	30,520	30,265	28,698
即期部分	124,798	116,236	103,981

合同資產初步就提供建設、設計及疏浚服務撥備獲得的收入確認。於與客戶結算後，確認為合同資產的金額將重新分類至貿易應收賬款。2020年及2019年合同資產的增加為各年年底建設及設計服務持續增加所致。

截至2020年12月31日止年度，人民幣1.40億元(2019年：人民幣2.51億元)已確認為合同資產預期信用損失撥備。本集團與客戶的交易條款及信貸政策於財務報表附註24中披露。

於2020年12月31日，合同資產的預計收回或結算時間受特定合同條款及履約義務進度所限制。

財務報表附註

2020年12月31日

25. 合同資產(續)

合同資產減值損失準備的變動如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
於年初	1,370	1,139
減值虧損淨額(附註6)	140	251
出售子公司	-	(8)
匯兌調整	(11)	(12)
於年末	1,499	1,370

於各報告日期均採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信用損失。用以計量合同資產預期信用損失的撥備率乃基於貿易應收賬款的預期信用損失，原因是合同資產及貿易應收款乃源自相同的客戶基礎。合同資產的撥備率乃基於具有類似損失模式的不同客戶分部組別(即按服務類別、客戶類別劃分)而定。該計算反映或然率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前條件及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。

有關本集團採用撥備矩陣計量的合同資產的信貨風險資料載列如下：

	2020年	2019年
預期信用損失率	0.96%	0.93%
總賬面值(人民幣百萬元)	156,817	147,871
預期信用損失(人民幣百萬元)	1,499	1,370

26. 衍生金融工具

	2020年		2019年	
	資產 人民幣百萬元	負債 人民幣百萬元	資產 人民幣百萬元	負債 人民幣百萬元
遠期貨幣合同				
- 現金流量套期	25	11	9	12
總回報掉期(附註a)	104	-	224	-
遠期股權合同(附註b)	206	-	233	-
外匯期權(附註c)	305	-	333	-
	640	11	799	12

2020年12月31日

26. 衍生金融工具(續)

- (a) 於2018年，中交國際與多家銀行分別訂立若干協議，並支付及1.25億美元的保證金，以確保該等銀行認購由多家銀行發行的為數5.00億美元的高級永續證券。高級永續證券由綠城中國控股有限公司(「綠城中國」)的子公司發行。根據該等協議，中交國際可參考該等銀行的認購金額獲得任何分派，亦須向該等銀行支付固定回報及任何認購損失。由於綠城中國為中交集團的子公司，因此總回報掉期構成本集團的關聯方交易。
- (b) 於2016年，本集團向本公司一家合營企業(從事基建投資活動的基金)出售從事收費公路業務的若干子公司的85%股權，並訂立若干遠期股權合同以獲得在未來滿足某些條件時折價回購該等股權的期權。於2020年12月31日，該等遠期股權合同的公允價值為人民幣1.21億元(2019年：人民幣1.22億元)。
- 於2017年，本集團向本公司一家合營企業(從事基建投資活動的基金)出售從事收費公路業務的若干子公司的99%股權，並訂立若干遠期股權合同以獲得在未來滿足某些條件時折價回購該等股權的期權。於2020年12月31日，該等遠期股權合同的公允價值為人民幣0.85億元(2019年：人民幣1.11億元)。
- (c) 於2019年10月，本公司一間子公司與一家銀行訂立外匯期權合同，以獲取權利但無任何義務於固定日期按固定匯率以哥倫比亞比索兌換美元(「美元」)。該外匯期權可乃用於對沖該子公司以美元計值的銀行貸款的匯率波動。於2020年12月31日，該外匯期權於交易日的公允價值為人民幣3.05億元(2019年：人民幣3.11億元)。

27. 現金及銀行存款

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
限制性銀行存款(附註a)	5,275	4,308
超過三個月初始期限的定期存款(附註b)	3,268	2,322
	8,543	6,630
現金及現金等價物	119,511	118,908
	128,054	125,538

- (a) 於2020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財務公司放置於中國人民銀行的強制性存款準備金。
- (b) 超過三個月初始期限的定期存款並無計入現金及現金等價物，概因管理層認為該等定期存款尚不可於無價值變動風險的情況下隨時轉換為已知現金數額。

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848.67億元(2019年：人民幣825.34億元)。人民幣不可自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國大陸的外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

於2020年12月31日，以除人民幣以外的貨幣計值的現金及銀行存款少於3%(2019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。銀行結餘及定期存款存入近期無違約記錄的高信譽度銀行。

財務報表附註

2020年12月31日

28. 貿易及其他應付款

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
貿易應付賬款及應付票據(附註a)	300,003	277,959
供應商按金	33,752	27,984
質量保證金	34,754	28,042
財務公司吸收存款(附註b)	6,178	5,374
其他稅項	28,329	22,647
薪酬及社會保障	2,115	2,625
應計費用及其他	27,016	22,013
	432,147	386,644
分類為非即期的部分		
質量保證金	23,894	20,016
其他稅項	173	153
其他	3,850	3,574
	27,917	23,743
即期部分	404,230	362,901

(a) 貿易應付賬款及應付票據於報告期間末的賬齡分析如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
一年內	263,688	241,739
一年至兩年	23,392	20,813
兩年至三年	6,067	9,903
三年以上	6,856	5,504
	300,003	277,959

(b) 本公司子公司財務公司接受來自中交集團及同系子公司的存款。該等存款於一年內到期，平均年利率為0.8%(2019年：0.8%)。

29. 合同負債

合同負債詳情如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
自下列各項產生的合同負債：		
基建建設	78,385	74,015
基建設計	6,050	6,211
疏浚	3,132	2,064
其他	991	702
	88,558	82,992

合同負債主要包括就提供建築、設計及疏浚服務收取的短期預收款項。2020年及2019年合同負債增加主要是由於就年末提供建築服務向客戶收取的短期預收款項增加所致。

財務報表附註

2020年12月31日

30. 計息銀行及其他借款

	附註	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
非即期			
長期銀行借款			
- 有抵押	(d)	215,492	167,364
- 無抵押	(e)	73,131	59,238
		288,623	226,602
長期其他借款			
- 有抵押	(d)	4,625	1,170
- 無抵押	(e)	2,144	1,648
		6,769	2,818
公司債券	(f)	17,959	23,729
非公開定向債務融資工具	(h)	8,028	10,518
租賃負債	16(b)	1,509	1,381
非即期借款總額		322,888	265,048
即期			
長期銀行借款的即期部分			
- 有抵押	(d)	9,543	4,653
- 無抵押	(e)	13,685	15,151
		23,228	19,804
短期銀行借款			
- 有抵押	(d)	6,388	2,270
- 無抵押	(e)	39,118	49,614
		45,506	51,884
長期其他借款的即期部分			
- 有抵押	(d)	173	4
- 無抵押	(e)	145	634
		318	638
短期其他借款			
- 有抵押	(d)	273	100
- 無抵押	(e)	166	195
		439	295
公司債券	(f)	6,047	275
債券	(g)	1,720	1,009
非公開定向債務融資工具	(h)	4,196	1,356
租賃負債	16(b)	1,036	1,118
即期借款總額		82,490	76,379
借款總額		405,378	341,427

財務報表附註

2020年12月31日

30. 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：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
銀行借款		
– 一年內	68,734	71,688
– 第二年	31,870	33,271
– 第三年至第五年(包括首尾兩年)	66,136	43,999
– 五年後	190,617	149,332
	357,357	298,290
其他(不包括租賃負債)		
– 一年內或按要求	12,720	3,573
– 第二年	17,523	8,710
– 第三年至第五年(包括首尾兩年)	8,000	20,383
– 五年後	7,233	7,972
	45,476	40,638
	402,833	338,928

(b) 借款的賬面值以下列貨幣計值：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
人民幣	385,713	319,288
美元	12,851	14,537
日圓	3,378	3,892
歐元	2,186	1,169
港元	414	1,490
其他	836	1,051
	405,378	341,427

(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外，本集團借款的實際年化利率介乎0.21%至8.34%(2019年：0.30%至8.34%)，及一筆海外銀行借款利率為11.27%。

(d) 於2020年及2019年12月31日，上文附註30(c)中借款均以本集團的物業、廠房及設備(附註14及42(b))、投資物業(附註15及42(b))、使用權資產(附註16及附註42(b))、無形資產(附註17及42(b))、存貨(附註23及42(b))及貿易及其他應收款(附註24(g)、42(b))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。

30. 計息銀行及其他借款(續)

- (f) 經中國證券監督管理委員會(「證監會」)[2012]第998號文件批准，本集團於2012年8月發行本金總額為人民幣120億元的內資公司債券。該等債券中人民幣60億元按年利率4.4%計息，直至2017年到期且已全數償還；人民幣20億元按年利率5.0%計息，直至2022年到期；人民幣40億元按年利率5.15%計息，直至2027年到期。該等公司債券由中交集團提供擔保。

經證監會[2016]第162號文件批准，本集團分別於2016年2月、7月及7月發行本金額為人民幣20億元、人民幣30億元及人民幣10億元(合共為人民幣60億元)的內資公司債券，該等公司債券的到期日分別為自發行日期起計為期五年，並按年利率2.99%、3.01%及3.35%計息。於發行日期後第三年末，本集團有權上調票面利率，而投資者可回售。

經證監會[2018]第159號文件批准，本集團於2018年10月發行本金額為人民幣40億元的內資公司債券，該等公司債券的到期日為自發行日期起計為期五年，並按年利率4.25%計息。於發行日期後第三年末，本集團有權上調票面利率，而投資者可回售。

經證監會[2019]第1024號文件批准，本集團於2019年7月發行本金額分別為人民幣30億元及人民幣10億元的內資公司債券，該等公司債券的到期日分別為自發行日期起計為期五年及七年，並分別按年利率3.50%及3.97%計息。於發行日期後分別第三年及第五年末，本集團有權上調票面利率，而投資者可回售。

經證監會[2019]第1024號文件批准，本集團於2019年8月發行本金額分別為人民幣20億元及人民幣20億元的內資公司債券，該等公司債券的到期日分別為自發行日期起計為期五年及十年，並分別按年利率3.35%及4.35%計息。於發行日期後第三年末，對票面利率為3.35%的公司債券，本集團有權上調票面利率，而投資者可回售。

公司債券按攤餘成本計量，實際利率介乎3.00%至5.23%。須每年支付利息。應計利息計入即期借款。

- (g) 經中國銀行間市場交易商協會(「中國銀行間市場交易商協會」)批准，本集團已發行若干債券，年利率介乎1.30%至3.30%，到期日介乎30天至282天。
- (h) 本集團已發行以下非公開定向債務融資工具：

- 於2018年7月及11月發行兩批面值分別為人民幣20億元及人民幣20億元的非公開定向債務融資工具，到期日分別為由發行當日起計為期三年，年利率分別為4.97%及4.70%。該等非公開定向債務融資工具將於2021年償還。
- 於2019年1月、6月、7月及9月發行四批面值分別為人民幣20億元、人民幣15億元、人民幣15億元及人民幣15億元的非公開定向債務融資工具，由發行當日起計為期三年，並分別按年利率3.88%、3.65%、3.60%及3.55%計息。該等非公開定向債務融資工具將於2022年償還。
- 於2020年4月及8月發行兩批面值分別為人民幣5億元及人民幣10億元的非公開定向債務融資工具，到期日分別為由發行當日起計為期三年，年利率分別為2.80%及3.78%。該等非公開定向債務融資工具將於2023年償還。

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

財務報表附註

2020年12月31日

31. 遞延稅項

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

遞延稅項負債

	2020年			
	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 值調整 人民幣百萬元	於子公司的 未分派利潤 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於2020年1月1日	4,228	1,480	2,452	8,160
年內於損益扣除(附註11)	-	161	1,018	1,179
於其他綜合收益扣除	1,145	-	6	1,151
收購子公司	-	-	3	3
匯兌差額	1	-	14	15
於2020年12月31日	5,374	1,641	3,493	10,508

遞延稅項資產

	2020年				
	金融及合同 資產減值 人民幣百萬元	稅項虧損 人民幣百萬元	長期應 收款項貼現 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於2020年1月1日	3,097	1,369	316	2,303	7,085
年內計入損益(附註11)	492	935	21	837	2,285
於其他綜合收益扣除	-	-	-	(3)	(3)
收購子公司	14	12	-	130	156
出售子公司	(5)	-	-	-	(5)
匯兌差額	(2)	49	-	(132)	(85)
於2020年12月31日	3,596	2,365	337	3,135	9,433

2020年12月31日

31. 遞延稅項(續)

遞延稅項負債

	2019年			
	按公允價值 計量且其變動 計入其他綜合 收益的權益投資 公允價值調整 人民幣百萬元	於子公司的 未分派利潤 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於2019年1月1日	3,601	1,299	2,126	7,026
年內於損益扣除(附註11)	-	181	311	492
於其他綜合收益扣除	629	-	2	631
匯兌差額	(2)	-	13	11
於2019年12月31日	4,228	1,480	2,452	8,160

遞延稅項資產

	2019年				
	金融及合同 資產減值 人民幣百萬元	稅項虧損 人民幣百萬元	長期應 收款項貼現 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於2019年1月1日	2,769	1,661	476	1,519	6,425
年內計入損益/(於損益扣除)(附註11) (於其他綜合收益扣除)/計入其他 綜合收益	383	226	(158)	727	1,178
收購子公司	-	(592)	-	75	(517)
出售子公司	2	-	-	-	2
匯兌差額	(18)	-	-	(14)	(32)
於2019年12月31日	(39)	74	(2)	(4)	29
於2019年12月31日	3,097	1,369	316	2,303	7,085

財務報表附註

2020年12月31日

31. 遞延稅項(續)

就呈報目的而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表內抵銷。本集團的遞延稅項結餘就財務呈報目的分析如下：

	2020年		2019年	
	遞延稅項資產 人民幣百萬元	遞延稅項負債 人民幣百萬元	遞延稅項資產 人民幣百萬元	遞延稅項負債 人民幣百萬元
總結餘	9,433	10,508	7,085	8,160
抵銷	(2,787)	(2,787)	(1,815)	(1,815)
	6,646	7,721	5,270	6,345

本集團尚未就人民幣257.43億元(2019年：人民幣199.88億元)的該等虧損確認遞延稅項資產人民幣63.53億元(2019年：人民幣49.14億元)，此乃由於該等虧損乃來自仍在虧損的子公司，且認為不大可能產生應課稅利潤以沖銷可動用稅項虧損。全部稅項虧損可於一至五年內抵銷未來應課稅利潤。

於2020年12月31日，本集團並未就可扣減暫時性差異人民幣55.20億元(2019年：人民幣31.99億元)確認遞延稅項資產人民幣11.67億元(2019年：人民幣7.87億元)，因為董事相信，此等可扣減暫時性差異實現的可能性不大。

32. 退休福利債務

本集團向於2006年1月1日前正常退休或提早退休的中國內地僱員提供補充退休金津貼及醫療福利，該等福利被視為設定受益計劃，並在合併財務狀況表中確認為非供款僱員福利債務負債，金額如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
設定受益債務的現值	960	1,119
分類為即期部分的部分	116	126
非即期部分	844	993

2020年12月31日

32. 退休福利債務(續)

設定福利債務現值的變動如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
於1月1日	1,119	1,293
過去服務成本	3	3
利息成本	32	39
	1,154	1,335
重新計量		
- 財務假設變動產生的收益	(16)	(17)
- 經驗收益	(36)	(4)
	1,102	1,314
付款	(142)	(163)
出售子公司	-	(32)
於12月31日	960	1,119

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

	2020年	2019年
貼現率	3.25%	3.00%
醫療費用增長率	4.00%-8.00%	4.00%-8.00%

於報告期末，重大假設的定量敏感度分析列示如下：

	對設定福利債務的影響	
	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
貼現率：		
- 增加0.25%	(15)	(19)
- 減少0.25%	16	19
醫療費用增長率：		
- 增加1.00%	10	15
- 減少1.00%	(9)	(14)

以上敏感度分析乃基於推斷主要假設於報告期末發生合理變動而對退休福利債務造成影響的方法釐定。敏感度分析乃基於保持所有其他假設不變時重大假設的變動。敏感度分析未必會代表退休福利債務的實際變動，乃由於假設變動不大可能單獨出現。

財務報表附註

2020年12月31日

32. 退休福利債務(續)

以下未貼現付款為未來年度預期向設定福利計劃作出的供款：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
一年內	116	126
一年至兩年	109	119
兩年至五年	282	315
五年以上	701	837
	1,208	1,397

設定福利計劃債務於報告期末的平均持續期為6年(2019年：7年)。

33. 撥備

	未決訴訟 人民幣百萬元	合同資產 可預見虧損撥備 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於2020年1月1日	121	703	601	1,425
額外撥備	1	1,894	444	2,339
年內已使用/撥回	(89)	(458)	(8)	(555)
於2020年12月31日	33	2,139	1,037	3,209
非即期部分	33	2,139	1,037	3,209

	未決訴訟 人民幣百萬元	合同資產 可預見虧損撥備 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於2019年1月1日	125	703	387	1,215
額外撥備	10	453	214	677
年內已使用/撥回	(14)	(453)	-	(467)
於2019年12月31日	121	703	601	1,425
非即期部分	121	703	601	1,425

2020年12月31日

34. 股本及溢價

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
已發行及繳足：		
每股面值人民幣1.00元的A股11,747,235,425股(2019年：11,747,235,425股)	11,747	11,747
每股面值人民幣1.00元的H股4,418,476,000股(2019年：4,427,500,000股)	4,419	4,428
	16,166	16,175

本公司於2006年10月8日註冊成立，初期註冊股本為人民幣108億元，分為10,800,000,000股每股面值人民幣1.00元的內資股，該等股份已發行予母公司中交集團。

於2006年12月，本公司在香港聯交所完成H股上市，按每股4.6港元(約相等於人民幣4.63元)發行4,025,000,000股H股(每股面值人民幣1.00元)。本公司發行H股籌得所得款項淨額約為人民幣178.78億元(相等於177.72億港元)，其中繳足股本為人民幣40.25億元，而股本溢價約為人民幣138.53億元。於發行H股時，402,500,000股內資股(佔已發行H股數目的10%)已轉換為H股，並撥入國家社會保障基金。

於2012年3月，本公司在上海證券交易所完成A股首次公開發售。就此，本公司發行1,349,735,425股A股，其中925,925,925股A股以公開發售方式發行予境內投資者，而423,809,500股A股的發行則旨在透過與路橋集團國際建設股份有限公司(為前A股上市公司及本公司子公司)非控股股東進行股份交換以落實合併協議。本公司籌得所得款項淨額約人民幣71.53億元，其中繳足股本為人民幣13.50億元，而股本溢價約為人民幣58.03億元。完成是次A股發行及上市後，92,592,593股A股(佔以公開發售形式發行的新A股數目的10%)已撥入國家社會保障基金。

於2020年5月至2020年6月，本公司合共購回9,024,000股H股，於2020年12月31日，所有購回的股份均已註銷。本公司購回約人民幣0.4億元，其中繳足股本人民幣0.09億元，而股份溢價約為人民幣0.31億元。

於2020年12月31日，本公司的股本為人民幣16,165,711,425元(2019年：人民幣16,174,735,425元)，包括11,747,235,425股A股及4,418,476,000股H股，分別佔註冊股本的約72.7%及27.3%。

財務報表附註

2020年12月31日

35. 分類為權益的金融工具

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
永續證券(附註a)	14,950	8,966
可續期公司債券(附註b)	18,988	6,989
優先股(附註c)	-	14,468
	33,938	30,423

- (a) 根據中國銀行間市場交易商協會的批准，本公司於2018年發行三批面值分別為人民幣20億元、人民幣20億元及人民幣10億元的永續證券。該等永續證券並無到期日且持有人概無接收返還本金的權利。該等永續證券的初始年利率分別為4.58%、4.55%及4.55%，且將自發行日起每三年重設一次。根據該等永續證券的條款，本公司可選擇延遲利息分紅，而就可遞延分紅次數不受任何規限。該等永續證券可由本公司選擇於發行日期後三年按其本金額連同應計利息整體贖回。

根據中國銀行間市場交易商協會的批准，本公司於2019年發行兩批面值分別為人民幣25億元及人民幣25億元的永續證券。總面值人民幣50億元中的人民幣10億元由本公司的一家子公司購買。該等永續證券並無到期日且持有人概無接收返還本金的權利。該等永續證券的初始年利率分別為3.83%及3.83%，且將自發行日起每三年重設一次。根據該等永續證券的條款，本公司可選擇延遲利息分紅，而就可遞延分紅次數不受任何規限。該等永續證券可由本公司選擇於發行日期後三年按其本金額連同應計利息整體贖回。

根據中國銀行間市場交易商協會的批准，本公司於2020年發行三批面值分別為人民幣20億元、人民幣20億元及人民幣20億元的永續證券。該等永續證券並無到期日且持有人概無接收返還本金的權利。該等永續證券的初始年利率分別為3.85%、4.34%及3.85%，且分別將自發行日起每三年、三年及兩年重設一次。根據該等永續證券的條款，本公司可選擇延遲利息分紅，而就可遞延分紅次數不受任何規限。該等永續證券可由本公司選擇於發行日期後三年、三年及兩年按其本金額連同應計利息整體贖回。

本公司董事認為本集團並無償還該等永續證券本金或派付任何分紅的合約義務，且該等永續證券應歸類為權益。

35. 分類為權益的金融工具(續)

- (b) 經中國證監會批准，本公司於2019年發行兩批可續期公司債券，面值分別為人民幣50億元及人民幣20億元。該等債券並無到期日且持有人概無接收返還本金的權利。根據該等債券的條款，本公司可選擇延遲利息分紅，而就可遞延分紅次數不受任何限制。該等債券的初始年利率分別為4.10%及3.88%，且將自發行日起每三年重設一次。倘因法律、法規或有關法律及法規的司法詮釋出現變動而致使本公司負有不可避免的責任就債券的存續支付額外稅項，本公司有權贖回債券。倘本公司因企業會計準則或其他法律及法規的變更而可能不再將該等債券於其合併財務報表入賬列為權益，則本公司有權贖回債券。除上述兩種情況外，本公司並無權利或義務贖回債券。

經中國證監會批准，本公司於2020年發行一批可續期公司債券，面值為人民幣20億元。該債券並無到期日且持有人概無接收返還本金的權利。根據該債券的條款，本公司可選擇延遲利息分紅，而就可遞延分紅次數不受任何限制。此批債券的初始年利率為3.85%，且將自發行日起每三年重設一次。倘因法律、法規或有關法律及法規的司法詮釋出現變動而致使本公司負有不可避免的責任就債券的存續支付額外稅項，本公司有權贖回債券。倘本公司因企業會計準則或其他法律及法規的變更而可能不再將該債券於其合併財務報表入賬列為權益，則本公司有權贖回債券。除上述兩種情況外，本公司並無權利或義務贖回債券。

本公司於2020年與兩名持有人簽署兩份投資合約，以執行基礎設施債權投資計劃，面值分別為人民幣60億元及人民幣40億元。該等合約並無到期日且持有人概無接收返還本金的權利。該等合約中的第一份合約的初始年利率分別為4.80%、4.72%及4.77%，第二份合約在第一個十年內的初始年利率為4.69%，且將於發行日十年後每三年重設一次。根據該等合約的條款，本公司可選擇延遲利息分紅，而就可遞延分紅次數不受任何規限。該等合約可由本公司選擇於發行日期後十年按其本金額連同應計利息整體贖回。

本公司董事認為，本公司並無償還該等可續期公司債券本金或派付任何分紅的合約義務，且該等可續期公司債券應歸類為權益。

- (c) 經證監會批准，於2015年發行兩批優先股，總數為1.45億股。該兩批優先股的初始股息率分別為5.1%及4.7%，自發行日期起於第五年年末重新予以設定。發行人可決定是否宣派股息，且未獲宣派的股息不可累計。該等優先股的認購價為每股人民幣100元，總所得款項淨額為人民幣144.68億元。

本公司董事認為本公司並無償還優先股本金或派付任何股息的合約義務，且優先股應歸類為權益。

於2020年8月26日及2020年10月16日，本公司已贖回兩批於2015年8月發行的優先股。該等優先股的贖回價分別為人民幣94.59億元及人民幣57.59億元，分別包括面值人民幣90.00億元及人民幣55.00億元，以及當期股息人民幣4.59億元及人民幣2.59億元。

財務報表附註

2020年12月31日

36. 儲備

	資本公積(a)	法定盈餘 公積金	一般 風險儲備	重新 計量儲備	投資 重估儲備	對沖儲備	安全 生產儲備	匯兌儲備	留存收益	總計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
於2019年12月31日	10,798	5,945	957	(82)	14,210	2	2,341	1,145	128,583	163,899
同一控制下業務合併	(52)	-	-	-	-	-	3	-	(188)	(237)
於2019年12月31日	10,746	5,945	957	(82)	14,210	2	2,344	1,145	128,395	163,662
本年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	16,475	16,475
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	-	-	-	-	3,624	-	-	-	-	3,624
現金流量套期，扣除稅項	-	-	-	-	-	7	-	-	-	7
應佔合營企業及聯營企業其他 綜合虧損	-	-	-	-	(43)	-	-	-	-	(43)
應佔合營企業及聯營企業其他儲備	12	-	-	-	-	-	-	-	-	12
退休福利債務的精算利得，扣除稅項	-	-	-	41	-	-	-	-	-	41
折算海外業務之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(2,877)	-	(2,877)
贖回永續證券	(32)	-	-	-	-	-	-	-	-	(32)
宣派2019年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,765)	(3,765)
與非控制性權益進行的交易	(44)	-	-	-	-	-	-	-	-	(44)
分派予永續證券持有人	-	-	-	-	-	-	-	-	(721)	(721)
分派予優先股持有人	-	-	-	-	-	-	-	-	(718)	(718)
撥入法定盈餘公積金(a)	-	1,694	-	-	-	-	-	-	(1,694)	-
轉撥自一般風險儲備(b)	-	-	(248)	-	-	-	-	-	248	-
撥入安全生產儲備(c)	-	-	-	-	-	-	269	-	(269)	-
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 權益投資而轉撥公允價值儲備	-	-	-	-	(9)	-	-	-	9	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	(279)	(279)
於2020年12月31日	10,682	7,639	709	(41)	17,782	9	2,613	(1,732)	137,681	175,342

財務報表附註

2020年12月31日

36. 儲備(續)

	資本公積(a)	法定盈餘 公積金	一般 風險儲備	重新 計量儲備	投資 重估儲備	對沖儲備	安全 生產儲備	匯兌儲備	留存收益	總計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
於2018年12月31日	4,850	5,242	1,088	(97)	12,105	(1)	2,355	770	110,609	136,921
同一控制下業務合併	(52)	-	-	-	-	-	3	-	(93)	(142)
於2018年12月31日	4,798	5,242	1,088	(97)	12,105	(1)	2,358	770	110,516	136,779
本年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	19,999	19,999
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	-	-	-	-	5,732	-	-	-	-	5,732
現金流量套期，扣除稅項	-	-	-	-	-	3	-	-	-	3
應佔合營企業及聯營企業 其他綜合虧損	-	-	-	-	(172)	-	-	-	-	(172)
退休福利債務的精算利得， 扣除稅項	-	-	-	15	-	-	-	-	-	15
折算海外業務之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	375	-	375
宣派2018年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,733)	(3,733)
應佔合營企業及聯營企業 其他儲備	70	-	-	-	-	-	-	-	-	70
非控股股東的注資	5,894	-	-	-	-	-	-	-	-	5,894
與非控制性權益進行的交易	(16)	-	-	-	-	-	-	-	-	(16)
分派予永續證券持有人	-	-	-	-	-	-	-	-	(566)	(566)
分派予優先股持有人	-	-	-	-	-	-	-	-	(718)	(718)
撥入法定盈餘公積金	-	358	-	-	-	-	-	-	(358)	-
轉撥自一般風險儲備	-	-	(131)	-	-	-	-	-	131	-
轉撥自安全生產儲備	-	-	-	-	-	-	(14)	-	14	-
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 權益投資而轉撥公允價值儲備	-	345	-	-	(3,455)	-	-	-	3,110	-
於2019年12月31日	10,746	5,945	957	(82)	14,210	2	2,344	1,145	128,395	163,662

財務報表附註

2020年12月31日

36. 儲備(續)

(a) 法定盈餘公積金

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

截至2020年12月31日止年度，董事會將根據中國公認會計準則釐定的本公司除稅後利潤的10%(2019年：10%)，即人民幣16.94億元(2019年：人民幣3.58億元)撥付法定盈餘公積金。

(b) 一般風險儲備

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

於2020年12月31日，財務公司的一般風險儲備結餘為人民幣7.09億元(2019年：人民幣9.57億元)。

(c) 安全生產儲備

根據財政部及國家安全生產監督管理總局頒佈的若干規定，本集團須從除稅後利潤中就安全生產儲備預留一項金額，比例介乎該年度確認的建設工程合同總收入的1.5%至2%不等。該項儲備可用以改善建設工程的安全性，而所動用金額主要為費用的性質，且於產生時在合併損益表扣除，並同時動用相應金額的安全生產儲備基金，撥回至保留溢利，直至該特別儲備獲悉數動用為止。

2020年12月31日

37. 存在重大非控制性權益的部分擁有子公司

非控制性權益所持有的股權百分比：

	2020年 (%)	2019年 (%)
北京中交建壹期股權投資基金合夥企業	39.98	39.98
中交租賃	30.00	30.00
中交一公局集團有限公司	12.75	12.75
中交第二公路工程局有限公司	18.06	18.06
中交第三公路工程局有限公司	30.00	30.00
中交第四公路工程局有限公司	20.08	20.08
一航局	9.91	9.91
中交第二航務工程局有限公司	13.36	13.36
中交第三航務工程局有限公司	10.69	10.69
中交第四航務工程局有限公司	13.77	13.77
中交路橋建設有限公司	17.25	17.25

分配至非控制性權益的本年度利潤／(虧損)：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
北京中交建壹期股權投資基金合夥企業	(7)	(4)
中交租賃	118	89
中交一公局集團有限公司	145	24
中交第二公路工程局有限公司	116	14
中交第三公路工程局有限公司	58	4
中交第四公路工程局有限公司	116	30
一航局	116	2
中交第二航務工程局有限公司	116	31
中交第三航務工程局有限公司	87	3
中交第四航務工程局有限公司	174	29
中交路橋建設有限公司	116	30

派付予非控制性權益的股息：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
中交租賃	20	10
中交一公局集團有限公司	117	-
中交第二公路工程局有限公司	90	-
中交第三公路工程局有限公司	42	-
中交第四公路工程局有限公司	107	-
一航局	79	-
中交第二航務工程局有限公司	106	-
中交第三航務工程局有限公司	57	-
中交第四航務工程局有限公司	143	-
中交路橋建設有限公司	106	-

財務報表附註

2020年12月31日

37. 存在重大非控制性權益的部分擁有子公司(續)

非控制性權益於報告日期的累積結餘：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
北京中交建壹期股權投資基金合夥企業	5,023	4,461
中交租賃	1,897	1,799
中交一公局集團有限公司	1,600	1,572
中交第二公路工程局有限公司	1,443	1,417
中交第三公路工程局有限公司	924	908
中交第四公路工程局有限公司	1,192	1,183
一航局	1,135	1,098
中交第二航務工程局有限公司	1,545	1,535
中交第三航務工程局有限公司	1,092	1,062
中交第四航務工程局有限公司	2,123	2,092
中交路橋建設有限公司	1,415	1,405

下表列示上述子公司的財務資料概要。所披露之金額為公司間對銷前金額：

2020年	北京中交建壹期股權投資基金合夥企業		中交一公局集團有限公司		中交第二公路工程局有限公司		中交第三公路工程局有限公司		中交第四公路工程局有限公司		中交第二航務工程局有限公司		中交第三航務工程局有限公司		中交第四航務工程局有限公司		中交路橋建設有限公司		
	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	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	
收入	-	-	119,919	53,427	28,506	43,598	44,457	76,152	41,785	38,176	41,227								
本年度利潤/(虧損)	(18)	527	1,280	1,614	329	1,817	1,272	1,055	337	2,293	1,647								
綜合收益/(虧損)總額	(18)	523	1,163	1,479	328	1,819	1,253	1,058	273	1,918	1,379								
流動資產	-	22,820	77,283	34,164	23,769	36,714	41,927	63,788	39,951	27,058	24,208								
非流動資產	12,588	24,486	91,062	28,973	11,092	32,477	38,757	41,496	31,262	37,854	33,919								
流動負債	34	22,432	89,882	39,950	26,564	38,216	56,596	67,285	48,709	35,040	30,980								
非流動負債	-	14,939	48,628	9,543	3,646	16,895	6,289	16,848	8,904	7,874	13,289								
經營活動(所使用)/所產生的現金流量淨額	-	(1,850)	3,093	3,357	1,589	4,039	1,576	(1,109)	1,113	3,499	2,643								
投資活動(所使用)/所產生的現金流量淨額	(1,422)	238	(18,716)	(8,465)	(1,307)	(6,921)	(5,374)	(8,600)	(2,740)	(11,454)	(8,372)								
籌資活動所產生的現金流量淨額	1,422	2,005	13,397	4,923	1,400	7,860	1,084	6,709	3,473	7,681	5,218								
現金及現金等價物匯兌收益/(虧損)	-	-	8	(5)	(11)	9	(122)	99	(39)	(38)	(2)								
現金及現金等價物增加/(減少)淨額	-	393	(2,218)	(190)	1,671	4,987	(2,836)	(2,901)	1,807	(312)	(513)								

2020年12月31日

37. 存在重大非控制性權益的部分擁有子公司(續)

下表列示上述子公司的財務資料概要。所披露之金額為公司間對銷前金額：(續)

2019年	北京中交建		中交第二		中交第三		中交第四		中交第二		中交第三		中交第四						
	壹期股權投資	基金合夥企業	中交一公局	集團有限公司	公路工程局	有限公司	公路工程局	有限公司	公路工程局	有限公司	一航局	航務工程局	有限公司	航務工程局	有限公司	航務工程局	有限公司	中交路橋	建設有限公司
	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	人民幣百萬元									
收入	-	2,052	102,514	45,492	22,302	37,200	39,172	74,349	36,804	35,959	37,383								
本年度利潤/(虧損)	(10)	297	848	1,327	320	1,170	1,361	1,251	391	2,235	1,172								
綜合收益/(虧損)總額	(10)	387	822	1,254	318	1,176	1,371	1,263	435	2,487	1,034								
流動資產	-	19,939	77,267	32,570	18,945	30,039	41,618	62,214	38,434	24,541	20,969								
非流動資產	11,166	21,340	65,017	22,505	6,877	22,033	32,990	31,104	22,751	45,166	43,741								
流動負債	16	21,497	83,004	41,038	19,699	32,380	54,241	64,228	43,112	37,455	31,196								
非流動負債	-	11,265	35,916	3,083	2,728	10,321	4,368	11,471	6,404	11,247	18,455								
經營活動(所使用)/所產生的																			
現金流量淨額	-	(61)	5,320	301	(1,205)	294	1,481	1,948	369	4,108	2,779								
投資活動所使用的現金流量淨額	(6,761)	(93)	(8,802)	(3,499)	(659)	(3,997)	(6,711)	(3,957)	(2,108)	(11,325)	(9,216)								
籌資活動(所使用)/所產生的																			
現金流量淨額	6,759	(1,002)	6,672	3,294	2,069	5,387	4,962	2,667	1,616	7,307	8,861								
現金及現金等價物匯兌收益/(虧損)	-	2	2	5	3	(8)	11	41	12	21	(3)								
現金及現金等價物增加/(減少)淨額	(2)	(1,154)	3,192	101	208	1,676	(257)	699	(111)	111	2,421								

此外，存在重大非控制性權益的部分擁有子公司的其他資料如下：

截至2020年12月31日，本公司子公司所發行的永續證券的總結餘為人民幣731.03億元(2019年：人民幣327.98億元)。該等永續證券歸類為權益並於合併財務報表呈列為非控制性權益。

財務報表附註

2020年12月31日

38. 合併現金流量表附註

(a) 重大非現金交易

年內，本集團的重大非現金交易如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
轉至非控股權利的貿易及其他應付款	-	1,965
已背書予工程承包商或設備供應商的因銷售貨物及服務而獲得的銀行承兌票據	139	89

(b) 籌資活動所產生的負債的變動

2020年	銀行及		公司債券	債券	非公開 定向債務		股息	總計
	其他貸款	租賃負債			融資工具			
	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12月31日	302,041	2,499	24,004	1,009	11,874	587		342,014
籌資活動現金流量變動	54,547	(1,674)	(993)	347	(23)	(7,923)		44,281
新租賃	-	1,575	-	-	-	-		1,575
外匯變動	(75)	-	-	-	-	-		(75)
已宣派股息	-	-	-	-	-	8,139		8,139
利息支出	16,195	145	979	364	379	-		18,062
因收購子公司而增加	7,226	-	-	-	-	-		7,226
因出售子公司而減少	(15,051)	-	-	-	-	-		(15,051)
其他	-	-	16	-	(6)	-		10
於2020年12月31日	364,883	2,545	24,006	1,720	12,224	803		406,181

2020年12月31日

38. 合併現金流量表附註(續)

(b) 籌資活動所產生的負債的變動(續)

2019年	銀行及		公司債券	債券	非公開 定向債務		股息	總計
	其他貸款	租賃負債			融資工具			
	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2018年12月31日	259,740	730	24,380	5,003	6,740	279	296,872	
採納國際財務報告準則 第16號的影響	-	2,305	-	-	-	-	2,305	
於2019年1月1日(經重列)	259,740	3,035	24,380	5,003	6,740	279	299,177	
籌資活動現金流量變動	28,225	(1,592)	(1,434)	(4,149)	4,635	(6,595)	19,090	
新租賃	-	897	-	-	-	-	897	
外匯變動	186	-	-	-	-	-	186	
已宣派股息	-	-	-	-	-	6,903	6,903	
利息支出	14,080	159	1,047	155	497	-	15,938	
因出售子公司而減少	(190)	-	-	-	-	-	(190)	
其他	-	-	11	-	2	-	13	
於2019年12月31日	302,041	2,499	24,004	1,009	11,874	587	342,014	

(c) 有關租賃的現金流出總額

計入現金流量表的有關租賃的現金流出總額如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
在經營活動中	1,265	1,532
在投資活動中	2,220	833
在融資活動中	1,674	1,592
	5,159	3,957

財務報表附註

2020年12月31日

39. 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：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
未決訴訟(附註a)	1,672	1,201
尚未償還的貸款擔保(附註b)	3,540	2,951
	5,212	4,152

- (a) 本集團於日常業務過程中涉及多宗被訴官司。管理層在參考法律意見後可合理估計官司結果時，本集團已就其因該等索償可能蒙受的損失作出撥備。如官司結果未能合理估計或管理層認為經濟利益流出企業的可能性不大，則不會就上述未決訴訟人民幣16.72億元(2019年：人民幣12.01億元)作出撥備。本集團或有負債的披露不包括任何可能蒙受損失的機會甚微或被訴金額對於本集團不重大的未決訴訟。
- (b) 本集團就本集團若干合營及聯營企業所借的若干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。
- 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) 誠如附註24(e)披露，本集團與若干金融機構訂立若干協議，以設立資產支持證券及資產支持票據。於2020年12月31日，本集團發行的部分資產支持證券及資產支持票據規模合計為人民幣149.69億元(2019年：人民幣103.87億元)，其中包括優先順序份額人民幣139.76億元(2019年：人民幣96.69億元)。根據協議條款，本集團對規模合計人民幣122.26億元(2019年：人民幣79.19億元)資產支持證券專項計劃及資產支持票據信託各期可分配資金與各期應支付優先順序資產支持證券及優先順序資產支持票據的固定收益和本金的差額部分承擔流動性補足支付義務。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。截至2020年12月31日，本集團提供的擔保餘額約為人民幣34.56億元。

40. 業務合併

(a) 收購並非同一控制下的子公司

截至2020年12月31日止年度，本集團自若干獨立第三方取得多家公司的控制權，總代價為人民幣27.96億元。

主要被收購公司及交易信息如下：

名稱	交易類型	代價 人民幣百萬元	本集團應佔 股權百分比	收購日期
Lekki Port Lift Enterprise Ltd.	額外注入股本	1,566	53%	2020年3月31日
Puentes y Calzadas Grupo de Empresas, S.A.	股權轉讓	540	67%	2020年6月30日
哈密市中交一公局天坤建設 有限公司	股權轉讓	287	98%	2020年1月1日
廣東中交玉湛高速公路發展 有限公司	股權轉讓	100	100%	2020年6月30日

2020年12月31日

40. 業務合併(續)

(a) 收購並非同一控制下的子公司(續)

於收購日期，全部被收購公司之資產及負債的公允價值及賬面值如下：

	收購日期公允價值 人民幣百萬元	收購日期賬面值 人民幣百萬元
非流動資產		
物業、廠房及設備	158	143
投資物業	72	72
使用權資產	125	125
無形資產	7,960	7,091
於合營企業及聯營企業的投資	119	119
按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	71	71
貿易及其他應收款	393	393
遞延稅項資產	156	156
	9,054	8,170
流動資產		
存貨	152	152
貿易及其他應收款	2,013	2,013
合同資產	68	68
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	85	85
現金及現金等價物	2,005	2,005
	4,323	4,323
流動負債		
貿易及其他應付款	(1,231)	(1,231)
合同負債	(143)	(143)
計息銀行及其他借款	(287)	(287)
	(1,661)	(1,661)
非流動負債		
貿易及其他應付款	(209)	(209)
遞延稅項負債	(3)	(1)
計息銀行及其他借款	(6,958)	(6,958)
	(7,170)	(7,168)
淨資產	4,546	3,664
非控制性權益	1,761	
收購產生的商譽	11	
代價	2,796	
減：按公允價值計量的初始投資成本	462	
以現金支付	2,334	

財務報表附註

2020年12月31日

40. 業務合併(續)

(a) 收購並非同一控制下的子公司(續)

收購子公司相關的現金流量分析如下：

	2020年 人民幣百萬元
代價總額	2,796
收購子公司支付的現金	2,334
收購子公司的現金及銀行存款	2,005
收購子公司的現金及現金等價物流出淨額	329

收購後，被收購方為本集團截至2020年12月31日止年度的營業收入和合併虧損分別貢獻人民幣9.53億元及人民幣1.59億元。

倘若合併在本年期初，本年度本集團收入及本集團利潤將分別為人民幣6,253.99億元及人民幣195.14億元。

(b) 同一控制下的業務合併

於2020年6月，本公司、本公司之子公司中交天津航道局有限公司(「天航局」)及中和物產株式會社(「中和物產」)與本公司之同系子公司振華重工訂立協議，本公司對振華重工的子公司中交天和增資人民幣10億元。本次增資完成後，本公司持有中交天和61.12%的股權，而本集團合共持有中交天和83.48%的股權，並獲得對中交天和的控制權。

由於本公司、天航局、中和物產、振華重工及中交天和於上述收購事項前後均由中交集團最終控制，故收購中交天和被視為同一控制下企業的業務合併處理。本集團採用權益結合法將該合併入賬，即中交天和的資產及負債由本集團使用各控股方的原已確認的賬面價值進行合併，即視同合併後形成的集團架構於整個呈列期間或自該等公司自最終控制方開始實施控制之日起(以較短者為準)一直存在。

本合併財務資料之比較數字已經重述。本集團與中交天和之間的內部交易、結餘及交易的未實現損益已於合併時抵銷。

2020年12月31日

40. 業務合併(續)

(b) 同一控制下的業務合併(續)

中交天和於2020年6月4日及2019年12月31日的資產及負債之賬面值如下：

	2020年6月4日 賬面值 人民幣百萬元	2019年12月31日 賬面值 人民幣百萬元
非流動資產		
物業、廠房及設備	2,774	2,666
無形資產	83	83
於合營企業及聯營企業的投資	47	47
合同資產	-	29
貿易及其他應收款	1	1
遞延稅項資產	31	31
	2,936	2,857
流動資產		
存貨	1,145	989
貿易及其他應收款	1,321	1,243
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	39	22
現金及現金等價物	1,244	220
	3,749	2,474
流動負債		
貿易及其他應付款	(1,140)	(1,645)
合同負債	(570)	(571)
應納稅款	-	(1)
衍生金融工具	-	(7)
計息銀行及其他借款	(1,879)	(1,492)
	(3,589)	(3,716)
非流動負債		
貿易及其他應付款	(1)	(1)
計息銀行及其他借款	(1,124)	(645)
遞延收入	(61)	(62)
	(1,186)	(708)
淨資產	1,910	907
非控制性權益	(316)	
合併價差	20	
代價	1,614	

財務報表附註

2020年12月31日

41. 出售子公司

- (a) 於2020年3月，一航局向北京中交路橋投資基金四期合夥企業(有限合夥)轉讓玉林中交城市綜合管廊投資有限公司(「中交玉林」)70%的股權，轉讓代價為人民幣1.06億元。於股權轉讓完成後，一航局不再擁有對中交玉林的 control 權。
- (b) 於2020年3月，一航局向北京中交路橋投資基金一期合夥企業(有限合夥)轉讓廣西中交浦清高速公路有限公司(「廣西浦清」)70%的股權，轉讓代價為人民幣1.40億元。於股權轉讓完成後，一航局不再擁有對廣西浦清的 control 權。
- (c) 於2020年4月，本公司子公司中交一航局城市投資發展(天津)有限公司(「一航局城投」)及本公司的另一子公司與本公司同系子公司中交地產股份有限公司(「中交地產」)訂立協議，據此，中交地產收購廣西中交城市投資發展有限公司(「廣西中交城投」)40%的股權。中交地產及廣西中交城投均主要從事房地產開發業務。於五月完成增資後，本集團於廣西中交城投的股權比例由100%減少至60%。於2020年4月，一航局城投亦與中交地產簽署股東協議，約定一航局城投將與中交地產保持一致表決。基於上述因素，本公司董事認為，本集團不再擁有對廣西中交城投的 control 權。
- (d) 於2020年4月，本集團之聯營企業中交建銀(廈門)股權投資基金有限公司(「建銀基金」)對由本公司間接控制的房地產開發公司海口中交國興實業有限公司(「海口中交國興」)增資，以收購海口中交國興49%的股權。於2020年4月增資完成後，本集團失去對海口中交國興的 control 權，而由本集團與建銀基金共同控制海口中交國興。
- (e) 於2020年6月，惠州市科卉投資開發有限公司對由本公司間接控制的房地產開發公司惠州慧通置業有限公司(「惠州慧通」)增資，以收購惠州慧通51%的股權。於2020年6月增資完成後，本集團不再擁有對惠州慧通的 control 權，而由本集團與惠州市科卉投資開發有限公司共同控制惠州慧通。
- (f) 於2020年6月，深圳招商房地產有限公司及深圳市金地盛安房地產開發有限公司對由本公司間接控制的房地產開發公司惠州市昭樂房地產有限公司(「惠州昭樂」)增資，以收購惠州昭樂70%的股權。於2020年6月增資完成後，本集團不再擁有對惠州昭樂的 control 權，而由本集團、深圳招商房地產有限公司及深圳市金地盛安房地產開發有限公司共同控制惠州昭樂。
- (g) 於2020年8月，湖北中交咸通高速公路有限公司向重慶中昂地產有限公司出售湖北佳通房地產開發有限公司(「湖北佳通」)的100%股權，代價為人民幣1.29億元。於股權轉讓完成後，本集團不再擁有對湖北佳通的 control 權。
- (h) 於2020年12月，中交第四航務工程局有限公司(「四航局」)向本集團的聯營企業廣東港灣工程有限公司出售中交(肇慶)投資發展有限公司(「中交肇慶」)的66.67%股權，代價為人民幣0.46億元。於股權轉讓完成後，四航局不再擁有對中交肇慶的 control 權。
- (i) 於2020年12月，四航局及本公司的另一間子公司分別向北京中交粵興路橋基礎設施股權產業投資基金合夥企業出售中交廣連高速公路投資發展有限公司(「中交廣連」)的48.75%及16.25%股權，合共代價為人民幣32.52億元。於股權轉讓完成後，本集團不再擁有對中交廣連的 control 權。

2020年12月31日

41. 出售子公司(續)

(i) 本集團於2020年出售的中交廣連的財務資料及上述子公司以及其他子公司於出售日期的匯總財務資料如下：

	中交廣連 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
非流動資產	22,121	2,965	25,086
流動資產	1,563	5,702	7,265
流動負債	(5,391)	(7,834)	(13,225)
非流動負債	(13,292)	(413)	(13,705)
非控制性權益	5,001	420	5,421
	-	-	-
出售子公司之收益	5,001	420	5,421
	1	146	147
	5,002	566	5,568
以下列各項列示：			
於合營企業的剩餘權益	1,750	116	1,866
於聯營企業的剩餘權益	-	29	29
代價	3,252	421	3,673
	5,002	566	5,568

出售子公司相關的現金流量分析如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
本年度出售子公司收到的現金	401	921
上一年度出售子公司收到的現金	-	87
出售子公司的現金及銀行存款	(180)	(991)
出售子公司的現金及現金等價物流入淨額	221	17

財務報表附註

2020年12月31日

41. 出售子公司(續)

(k) 於2019年發生並完成的出售子公司相關信息如下：

於2019年6月30日，本公司子公司一航局與中國民航機場建設集團有限公司(「民航機場建設集團」)訂立股權轉讓協議，據此，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%股權出售予民航機場建設集團。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。

於2019年6月30日，本公司及其子公司中國港灣、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」)與民航機場建設集團訂立股權轉讓協議，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%股權出售予民航機場建設集團。

本集團於2019年出售的上述子公司及其他子公司於出售日期的匯總財務資料如下：

	2019年 人民幣百萬元
非流動資產	825
流動資產	8,693
流動負債	(8,023)
非流動負債	(650)
	845
非控制性權益	(21)
	824
出售子公司收益	741
	1,565
以下列各項列示：	
於合營企業的剩餘權益	29
於聯營企業的剩餘權益	414
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	64
代價	1,058
	1,565

2020年12月31日

42. 資產抵押

- (a) 於2020年12月31日，限制性存款為人民幣52.75億元(2019年：人民幣43.08億元)。
- (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：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
物業、廠房及設備(附註14)	5	110
投資物業(附註15)	-	1,079
使用權資產(附註16)	6,435	6,040
特許經營資產及來自PPP項目的貿易應收款(附註17)	254,432	183,235
存貨(附註23)	6,543	2,408
貿易及其他應收款(不包括PPP項目)(附註24)	13,342	15,989
	280,757	208,861

43. 承諾

於報告期末已訂約但未發生的資本性支出如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
無形資產 - 特許經營資產	92,611	100,846
物業、廠房及設備	2,385	1,231
	94,996	102,077

於2020年12月31日，本集團已承諾但尚未開始的租賃預計未來年度現金流出共計人民幣0.01億元(2019年：人民幣0.59億元)。

財務報表附註

2020年12月31日

44. 關聯方交易

(a) 除該等財務報表其他章節所詳述的交易外，本集團於年內與關聯方有以下交易：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
與中交集團的交易		
- 提供建設服務的收入	4,715	-
- 租金收入	3	-
- 租金開支	181	171
- 財務公司吸收存款的利息支出	26	19
- 貸款利息支出	3	29
- 財務公司向中交集團作出的貸款	-	700
- 財務公司提供的貸款利息收入	-	7
- 來自中交集團的其他借款	105	60
與同系子公司的交易		
- 提供建設及建設相關服務的收入	7,715	4,526
- 銷售商品的收入	1,058	296
- 銷售物業的收入	-	339
- 租金收入	6	5
- 財務公司吸收存款的利息支出	83	40
- 來自同系子公司的貸款	9,815	6,990
- 貸款利息支出	6	8
- 購買材料	1,737	490
- 分包及服務費用支出	3,494	2,928
- 租金開支	23	34
- 財務公司向同系子公司作出的貸款	3,300	855
- 財務公司提供的貸款利息收入	27	10
- 其他貸款的利息收入	-	4
- 向同系子公司作出的保理	2,776	82
- 保理利息收入	93	1
- 予同系子公司融資租賃貸款	1,283	413
- 融資租賃貸款的利息收入	127	111
與同系子公司的合營企業及聯營企業的交易		
- 提供建設及建設相關服務的收入	205	179
- 銷售商品的收入	4	-
- 分包及服務費用支出	-	25
與合營企業及聯營企業的交易		
- 提供建設及建設相關服務的收入	55,386	51,571
- 銷售商品的收入	1,541	1,599
- 購買材料	2,181	840
- 分包及服務費用支出	483	821
- 租金收入	-	1
- 財務公司吸收存款的利息支出	5	1
- 自合營企業及聯營企業貸款	11,917	9,252
- 貸款利息支出	16	11
- 財務公司向合營企業作出的貸款	138	-
- 向合營企業及聯營企業作出的貸款	9,134	4,807
- 其他貸款利息收入	570	589
- 向合營企業及聯營企業作出的保理	90	510
- 保理利息收入	25	58
- 予合營企業及聯營企業的融資租賃貸款	452	2,280
- 融資租賃貸款的利息收入	170	71

該等交易乃根據以日常業務過程中的條款為基準的條款進行。

2020年12月31日

44. 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：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
對以下各方的貿易應收賬款及應收票據		
– 中交集團	1,099	178
– 同系子公司	2,656	1,913
– 合營企業及聯營企業	7,209	5,000
– 同系子公司的合營企業	20	58
	10,984	7,149
對以下各方的長期貿易應收款		
– 中交集團	1,024	–
– 同系子公司	3,064	3,258
– 合營企業及聯營企業	23,269	14,916
– 同系子公司的合營企業	130	197
	27,487	18,371
預付以下各方的款項		
– 同系子公司	1,668	2,075
– 合營企業及聯營企業	651	220
	2,319	2,295
對以下各方的其他應收款*		
– 中交集團	153	8
– 同系子公司	4,231	1,825
– 合營企業及聯營企業	5,859	2,569
	10,243	4,402
合同資產		
– 中交集團	5	169
– 同系子公司	746	246
– 合營企業及聯營企業	2,426	3,006
– 同系子公司的合營企業	66	35
	3,243	3,456
	54,276	35,673

* 包括提供予關聯方的貸款

財務報表附註

2020年12月31日

44. 關聯方交易(續)

(b) 關聯方的未清償餘額：(續)

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
對以下各方的貿易應付賬款及應付票據		
- 同系子公司	3,908	4,155
- 合營企業及聯營企業	1,715	1,861
- 同系子公司的合營企業	14	-
	5,637	6,016
對以下各方的長期貿易應付款		
- 同系子公司	2,975	1,458
- 合營企業及聯營企業	460	639
	3,435	2,097
合同負債		
- 中交集團	46	-
- 同系子公司	506	438
- 合營企業及聯營企業	11,590	12,250
- 同系子公司的合營企業	26	12
	12,168	12,700
其他應付款*		
- 中交集團	1,227	1,645
- 同系子公司	6,033	4,656
- 合營企業及聯營企業	4,327	3,286
- 同系子公司的合營企業	3	3
	11,590	9,590
其他借款		
- 中交集團	105	560
租賃負債		
- 合營企業及聯營企業	15	30
- 同系子公司	1	1
	16	31
	32,951	30,994

* 包括提來自關聯方的存款

2020年12月31日

44. 關聯方交易(續)

(c) 與關聯方擔保：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
向下列各方提供的未償還貸款擔保		
- 合營企業	1,545	1,196
- 聯營企業	1,765	1,755
- 同系子公司	60	-
	3,370	2,951
中交集團提供的未償還擔保	12,148	12,147

(d) 向關聯方作出的承諾：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
提供建設服務		
- 中交集團	4,403	321
- 同系子公司	10,839	3,032
- 合營企業及聯營企業	143,547	114,218
- 同系子公司的合營企業	468	53
	159,257	117,624
購買服務及商品		
- 同系子公司	2,172	1,067
- 合營企業及聯營企業	146	80
	2,318	1,147

(e) 主要管理人員薪酬：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
短期僱員福利	14,598	14,945
離職後福利	382	601
	14,980	15,546

財務報表附註

2020年12月31日

44. 關聯方交易(續)

(f) 與關聯方的其他交易

(i) 本年度，本集團與關聯方共同股權投資情況如下：

	2020年 人民幣百萬元
與同系子公司的交易	
– 成立本集團的合營企業及聯營企業	7,333
– 成立本集團的子公司	1,675
	9,008

(ii) 本集團與關聯方的其他權益交易詳情載列如下：

- a) 於2020年1月，本公司之子公司中交一局集團有限公司及中交京津冀投資發展有限公司分別自本公司同系子公司中交置業有限公司收購中房(天津)房地產開發有限公司20%及10%的股權，總代價為人民幣8.40億元。
- b) 於2020年4月，本公司子公司一航局城投及本公司的另一子公司與本公司同系子公司中交地產訂立協議，據此，中交地產收購廣西中交城投40%的股權。中交地產及廣西中交城投均主要從事房地產開發業務。於2020年5月完成增資後，本集團於廣西中交城投的股權比例由100%減少至60%。於2020年4月，一航局城投與中交地產簽署股東協議，約定一航局城投將與中交地產保持一致表決。基於上述因素，本公司董事認為，本集團失去對廣西中交城投的控制權。
- c) 於2020年4月，本集團之聯營企業建銀基金對由本公司間接控制的房地產開發公司海口中交國興增資，以收購海口中交國興49%的股權。於2020年4月增資完成後，本集團失去對海口中交國興的控制權，而由本集團與建銀基金共同控制海口中交國興。
- d) 於2020年6月，本公司、本公司之子公司天航局及中和物產與本公司之同系子公司振華重工訂立協議，據此，本公司對振華重工的子公司中交天和增資人民幣10億元。本次增資完成後，本公司持有中交天和61.12%的股權，而本集團合共持有中交天和83.48%的股權，故本公司及本集團獲得對中交天和的控制權。
- e) 於2020年12月，四航局向廣東港灣工程有限公司出售中交肇慶的66.67%股權，代價為人民幣0.46億元。於股權轉讓完成後，四航局不再擁有對中交肇慶的控制權。

2020年12月31日

44. 關聯方交易(續)

(f) 與關聯方的其他交易(續)

於2018年12月，本公司同系子公司綠城中國控股有限公司(「綠城」)與多家金融機構(「認購人」)訂立認購協議，以發行本金為5.00億美元(「本金」)的高級永續證券。作為認購協議的先決條件之一，CCCI Treasure Limited(「CCCI Treasure」)與各認購人訂立若干協議(「2018年協議」)。根據2018年協議，CCCI Treasure支付了合計1.25億美元的保證金(「保證金」)，各認購人將向CCCI Treasure支付證券的派息金額，而CCCI Treasure將根據本金與保證金的差額向各認購人支付固定分派額。整項安排構成本公司的關聯方交易。本期，該衍生金融工具分別產生公允價值變動虧損人民幣1.15億元及投資收益人民幣2.06億元(2019年：公允價值收益人民幣2.02億元及投資收益人民幣2.47億元)。

振華重工為本集團的聯營企業及同系子公司。2020年及2019年與振華重工及其子公司的交易，以及於2020年12月31日及2019年12月31日與振華重工及其子公司的未清債餘額計入與同系子公司的交易及餘額一項。

根據上市規則第14A章內的定義，本集團與中交集團及同系子公司的關聯交易亦構成關連交易或持續關連交易。

45. 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：

2020年

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
	債務投資	權益投資	持作交易			
	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
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	-	-	10,637	-	-	10,637
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	-	30,736	-	-	-	30,736
衍生金融工具	-	-	640	-	-	640
按攤餘成本計量的債務投資	-	-	-	-	124	124
貿易及其他應收款(不包括預付款項及其他非金融資產)	2,569	-	-	-	471,511	474,080
現金及銀行存款	-	-	-	-	128,054	128,054
	2,569	30,736	11,277	-	599,689	644,271

財務報表附註

2020年12月31日

45. 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)

2020年(續)

金融負債

	按公允價值計量 且其變動計入損益 的金融負債 人民幣百萬元	按攤餘成本列賬 的金融負債 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
借款(不包括租賃負債)	-	402,833	402,833
租賃負債	-	2,545	2,545
衍生金融工具	11	-	11
貿易及其他應付款(不包括法定及其他非金融負債)	-	401,586	401,586
	11	806,964	806,975

2019年

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 人民幣百萬元
	債務投資 人民幣百萬元	權益投資 人民幣百萬元	持作交易 人民幣百萬元	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	-	-	7,138	-	7,138
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	-	25,018	-	-	25,018
衍生金融工具	-	-	799	-	799
按攤餘成本計量的債務投資	-	-	-	111	111
貿易及其他應收款(不包括預付款項及 其他非金融資產)	2,086	-	-	353,059	355,145
現金及銀行存款	-	-	-	125,538	125,538
	2,086	25,018	7,937	478,708	513,749

2020年12月31日

45. 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)

2019年(續)

金融負債

	按公允價值計量 且其變動計入損益 的金融負債 人民幣百萬元	按攤餘成本列賬 的金融負債 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
借款(不包括租賃負債)	-	338,928	338,928
租賃負債	-	2,499	2,499
衍生金融工具	12	-	12
貿易及其他應付款(不包括法定及其他非金融負債)	-	361,389	361,389
	12	702,816	702,828

46. 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	
	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
金融負債				
非即期				
銀行借款	288,623	226,602	288,448	226,682
公司債券	17,959	23,729	17,958	23,730
非公開定向債務融資工具	8,028	10,518	8,028	10,518
其他借款(不包括租賃負債)	6,769	2,818	6,739	2,818
	321,379	263,667	321,173	263,748

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：

計息銀行及其他借款的非流動部分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貼現預期未來現金流量計算。於2020年12月31日，本集團自身就計息銀行及其他借款的違約風險所造成的公允價值變動被評估為甚微。

財務報表附註

2020年12月31日

46. 金融工具之公允價值及公允價值架構(續)

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貼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(主要是有較高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貨幣合同及總回報掉期，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。遠期貨幣合同及總回報掉期的賬面價值與公允價值相同。

於2020年12月31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貼現法。不可觀察輸入值乃加權平均資本成本及長期收入增長率。

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；及(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。

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。本集團已使用貼現現金流估值模型，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。

2020年12月31日

46. 金融工具之公允價值及公允價值架構(續)

公允價值架構

下表闡明本集團金融工具的公允價值計量架構：

按公允價值計量的資產及負債：

於2020年12月31日

	使用以下各項所作之公允價值計量			總計 人民幣百萬元
	於活躍 市場報價 (第一層) 人民幣百萬元	重大可觀察 輸入數據 (第二層) 人民幣百萬元	重大不可觀察 輸入數據 (第三層) 人民幣百萬元	
資產				
應收票據	-	2,569	-	2,569
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	26,829	-	3,907	30,736
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	124	-	10,513	10,637
- 遠期貨幣合同	-	25	-	25
- 總回報掉期	-	-	104	104
- 遠期股權合同	-	-	206	206
- 外匯期權	-	-	305	305
	26,953	2,594	15,035	44,582
負債				
衍生金融工具				
- 遠期貨幣合同	-	11	-	11

財務報表附註

2020年12月31日

46. 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2019年12月31日

	使用以下各項所作之公允價值計量			總計 人民幣百萬元
	於活躍 市場報價 (第一層) 人民幣百萬元	重大可觀察 輸入數據 (第二層) 人民幣百萬元	重大不可觀察 輸入數據 (第三層) 人民幣百萬元	
資產				
應收票據	-	2,086	-	2,086
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	21,756	-	3,262	25,018
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	415	-	6,723	7,138
- 遠期貨幣合同	-	9	-	9
- 總回報掉期	-	-	224	224
- 遠期股權合同	-	-	233	233
- 外匯期權	-	-	333	333
	22,171	2,095	10,775	35,041
負債				
衍生金融工具				
- 遠期貨幣合同	-	12	-	12

於本年度，金融資產及金融負債均無第一層與第二層之間的公允價值計量轉移，第三層亦無轉入或轉出(2019年：無)。

年內屬於第三層的公允價值計量的變動如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
於1月1日	10,775	8,115
於損益表中確認計入其他收益的總收益	66	756
於其他綜合收益確認的總收益/(虧損)	136	(81)
購買	4,309	3,870
處置	(251)	(1,885)
於12月31日	15,035	10,775

2020年12月31日

46. 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2020年12月31日

	使用以下各項所作之公允價值計量			總計 人民幣百萬元
	於活躍	重大可觀察	重大不可觀察	
	市場報價	輸入數據	輸入數據	
	(第一層)	(第二層)	(第三層)	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
銀行借款	-	288,448	-	288,448
公司債券	5,995	11,963	-	17,958
非公開定向債務融資工具	-	8,028	-	8,028
其他借款(不包括租賃負債)	-	6,739	-	6,739
	5,995	315,178	-	321,173

於2019年12月31日

	使用以下各項所作之公允價值計量			總計 人民幣百萬元
	於活躍	重大可觀察	重大不可觀察	
	市場報價	輸入數據	輸入數據	
	(第一層)	(第二層)	(第三層)	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
銀行借款	-	226,682	-	226,682
公司債券	5,995	17,735	-	23,730
非公開定向債務融資工具	-	10,518	-	10,518
其他借款(不包括租賃負債)	-	2,818	-	2,818
	5,995	257,753	-	263,748

財務報表附註

2020年12月31日

47. 財務風險管理目標及政策

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

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

(a) 市場風險

(i) 外幣風險

本集團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2020年12月31日，本集團以外幣(主要為美元)計值的資產淨值(包括貿易及其他應收款、現金及銀行存款、貿易及其他應付款以及借款)合共為人民幣252.58億元。

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2020年12月31日，若人民幣兌美元升值/貶值5%，而所有其他因素維持不變，則本年度除稅前利潤將會減少/增加約人民幣4.20億元(2019年：人民幣2.48億元)，主要來自換算以美元計值的貿易及其他應收款、現金及現金等價物的匯兌虧損/收益。

(ii) 價格風險

由於本集團持有的在合併財務狀況表分類為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或金融資產或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。

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

	2020年	2019年
公開市場報價上升/下跌	10%	10%
	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
對本年度除稅前利潤的影響	12	38
對權益(不包括保留溢利)的影響	2,683	2,176

47. 財務風險管理目標及政策(續)

(a) 市場風險(續)

(iii) 利率風險

本集團的利率風險主要來自借款。浮息借款令本集團面臨現金流量利率風險，但浮息現金對沖了其中部份風險。於2020年及2019年，本集團的浮息借款主要以人民幣、美元、歐元及港元列值。

定息借款令本集團面臨公允價值利率風險。

利率增加將導致新增借款成本及本集團尚未清償的浮息借款的利息費用增加，因此可能對本集團的財務狀況產生不利影響。管理層持續監控本集團的利率狀況，並參照最新市況作出決定。本集團可能會不時訂立利率掉期協議，以減低就浮息借款承擔的利率風險，但董事認為於2020年及2019年毋須訂立有關協議。

於2020年12月31日，本集團的浮息借款約為人民幣2,212.99億元(2019年：人民幣2,150.97億元)。於2020年12月31日，若借款利率增加/減少1%，而所有其他因素維持不變，則本年度除稅前利潤應減少/增加人民幣22.13億元(2019年：人民幣21.51億元)，主要是由於浮息借款的利息費用增加/減少所致。

(b) 信貸風險

現金及銀行存款、除預付款項外的貿易及其他應收款、衍生金融工具及合同資產的賬面價值，乃本集團就金融資產所面臨的最大信貸風險。

於2020年12月31日的最大風險敞口及年終階段

下表顯示基於本集團信貸政策的信貸質量及最大信貸風險敞口，主要基於過往逾期資料(惟其他資料毋須過多的成本或努力)及於12月31日的年終階段分類。所呈列的金額為金融資產的賬面淨值及財務擔保合同的信貸風險。

於**2020年12月31日**

	未來12個月的預期信用損失		整個存續期內的預期信用損失		
	第一階段 人民幣百萬元	第二階段 人民幣百萬元	第三階段 人民幣百萬元	簡化方法 人民幣百萬元	人民幣百萬元
合同資產*	-	-	-	155,318	155,318
貿易及其他應收款*	339,609	27,375	162	104,365	471,511
按攤餘成本計量的債務投資 初始期限超過三個月的限制性銀行存款及定期存款	-	-	-	124	124
- 尚未逾期	8,543	-	-	-	8,543
現金及現金等價物	119,511	-	-	-	119,511
- 尚未逾期	119,511	-	-	-	119,511
就授予聯營企業及合營企業的融資向銀行提供的擔保	-	-	-	-	-
- 已提取融資	3,540	-	-	-	3,540
- 尚未逾期	3,540	-	-	-	3,540
	471,203	27,375	162	259,807	758,547

財務報表附註

2020年12月31日

47. 財務風險管理目標及政策(續)

(b) 信貸風險(續)

於2020年12月31日的最大風險敞口及年終階段(續)

於2019年12月31日

	未來12個月 的預期 信用損失		整個存續期內的預期信用損失		
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	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
合同資產*	-	-	-	146,501	146,501
貿易及其他應收款*	234,791	20,736	162	97,370	353,059
按攤餘成本計量的債務投資	-	-	-	111	111
初始期限超過三個月的限制性 銀行存款及定期存款					
- 尚未逾期	6,630	-	-	-	6,630
現金及現金等價物					
- 尚未逾期	118,908	-	-	-	118,908
就授予聯營企業及合營企業的 融資向銀行提供的擔保					
- 已提取融資					
- 尚未逾期	2,951	-	-	-	2,951
	363,280	20,736	162	243,982	628,160

* 對於本集團採用簡化方法減值的貿易應收賬款及合同資產，相關減值準備矩陣的資料分別於財務報表附註24及附註25中披露。

於2020年12月31日，分類為整個存續期內的預期信用損失第三階段的金融資產為賬面總值約為人民幣10.39億元(2019年：人民幣10.09億元)的其他應收款項及長期應收款項。有關本集團面臨來自貿易應收賬款的信貸風險的進一步定量數據於財務報表附註24中披露。

(c) 流動性風險

流動性風險包括本集團無法全面履行其財務責任的風險。

列示剩餘合約到期情況的本集團借款到期分析載於附註30。

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

2020年12月31日

47. 財務風險管理目標及政策(續)

(c) 流動性風險(續)

下表分析根據由報告期末至合約到期日的剩餘期間分類的本集團的非衍生金融負債及衍生金融工具。下表所披露金額為合約未貼現現金流量。

2020年	一年內 人民幣百萬元	一年至兩年 人民幣百萬元	兩年至五年 人民幣百萬元	五年以上 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
借款(不包括租賃負債)	93,271	60,690	101,029	253,833	508,823
租賃負債	1,159	706	769	208	2,842
貿易及其他應付款(不包括法定及非金融負債)	374,542	20,929	5,588	1,497	402,556
淨額結算衍生金融工具	11	-	-	-	11
	468,983	82,325	107,386	255,538	914,232
2019年	一年內 人民幣百萬元	一年至兩年 人民幣百萬元	兩年至五年 人民幣百萬元	五年以上 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
借款(不包括租賃負債)	89,356	55,500	90,660	213,636	449,152
租賃負債	1,170	680	701	242	2,793
貿易及其他應付款(不包括法定及非金融負債)	338,019	10,946	10,507	2,400	361,872
淨額結算衍生金融工具	12	-	-	-	12
	428,557	67,126	101,868	216,278	813,829

衍生金融工具包括本集團用以對沖外幣風險的遠期貨幣合同。

財務報表附註

2020年12月31日

47. 財務風險管理目標及政策(續)

(d) 資本風險管理

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

為保持或調整資本結構，本集團可能調整支付予股東的股息、向股東發還資本、發行新股或出售資產以減少債務。本集團根據負債比率監控資本。該比率是以債務淨額除以總資本計算。債務淨額以借款總額減現金及現金等價物計算，而總資本是以合併財務狀況表列「權益」加債務淨額計算。本集團旨在維持合理的負債比率。

	2020年12月31日 人民幣百萬元	2019年12月31日 人民幣百萬元
借款總額(附註30)	405,378	341,427
減：現金及現金等價物(附註27)	(119,511)	(118,908)
債務淨額	285,867	222,519
權益	357,804	296,410
總資本	643,671	518,929
負債比率	44.4%	42.9%

本集團於2020年12月31日的資產負債比率較2019年12月31日的狀況由42.9%增加至44.4%。

48. 報告期後事項

於2021年3月30日，本公司董事會決議向股東派發每股人民幣0.18088元的末期股息，總額約人民幣29.24億元，惟須獲股東於應屆股東週年大會上批准。於報告期末後擬派的末期股息尚未確認為報告期末的負債。

財務報表附註

2020年12月31日

49. 本公司財務狀況表

於報告期末，有關本公司財務狀況表的資料如下所示：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
非流動資產		
物業、廠房及設備	1,616	1,668
使用權資產	11	26
無形資產	145	200
於子公司的投資	130,769	124,490
於合營企業的投資	3,192	2,682
於聯營企業的投資	8,849	8,025
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	576	538
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	19,871	15,469
合同資產	1,431	1,575
貿易及其他應收款	3,310	4,135
提供予子公司貸款	455	455
應收子公司款項	645	321
非流動資產總額	170,870	159,584
流動資產		
存貨	446	439
合同資產	14,353	12,659
貿易及其他應收款	12,734	9,362
提供予子公司貸款	37,359	31,727
應收子公司款項	33,926	28,011
限制性銀行存款	149	178
現金及現金等價物	40,562	48,655
流動資產總額	139,529	131,031
流動負債		
貿易及其他應付款	6,661	3,744
合同負債	4,633	3,976
應付子公司款項	104,127	104,156
應付稅項	11	582
計息銀行及其他借款	18,988	25,283
退休福利債務	5	5
流動負債總額	134,425	137,746
流動資產/(負債)淨額	5,104	(6,715)
總資產減流動負債	175,974	152,869

續/...

財務報表附註

2020年12月31日

49. 本公司財務狀況表(續)

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
總資產減流動負債	175,974	152,869
非流動負債		
貿易及其他應付款	35	23
應付子公司款項	3,248	2,683
計息銀行及其他借款	29,788	25,896
遞延稅項負債	4,238	3,247
退休福利債務	36	42
撥備	4	84
非流動負債總額	37,349	31,975
淨資產	138,625	120,894
權益		
股本	16,166	16,175
股本溢價	19,625	19,656
分類為權益的金融工具	34,938	31,423
儲備(附註)	67,896	53,640
總權益	138,625	120,894

財務報表附註

2020年12月31日

49. 本公司財務狀況表(續)

附註：

本公司的儲備概述如下：

	資本公積	法定盈餘	重新計量儲備	投資重估儲備	匯兌儲備	留存收益	總計
	人民幣百萬元	公積金 人民幣百萬元					
於2019年12月31日	21,223	5,949	64	10,900	5	15,499	53,640
本年度利潤	-	-	-	-	-	16,941	16,941
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	-	-	-	2,942	-	-	2,942
應佔合營企業及聯營企業其他綜合虧損	-	-	-	(14)	-	-	(14)
應佔合營企業及聯營企業其他儲備	4	-	-	-	-	-	4
折算海外業務之匯兌差額	-	-	-	(23)	-	-	(23)
同一控制下業務合併	(71)	-	-	-	-	-	(71)
購回股份	(31)	-	-	-	-	-	(31)
宣派2019年末期股息	-	-	-	-	-	(3,765)	(3,765)
分派予永續證券持有人	-	-	-	-	-	(759)	(759)
分派予優先股持有人	-	-	-	-	-	(718)	(718)
撥入法定盈餘公積金	-	1,694	-	-	-	(1,694)	-
其他	-	-	-	-	-	(250)	(250)
於2020年12月31日	21,125	7,643	64	13,828	(18)	25,254	67,896

財務報表附註

2020年12月31日

49. 本公司財務狀況表(續)

附註：(續)

本公司的儲備概述如下：(續)

	資本公積 人民幣百萬元	法定盈餘 公積金 人民幣百萬元	重新計量儲備 人民幣百萬元	投資重估儲備 人民幣百萬元	匯兌儲備 人民幣百萬元	留存收益 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於2018年12月31日	21,181	5,246	61	9,780	(15)	14,186	50,439
本年度利潤	-	-	-	-	-	3,583	3,583
宣派2018年末期股息	-	-	-	-	-	(3,733)	(3,733)
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	-	-	-	4,603	-	-	4,603
應佔合營企業及聯營企業其他儲備	42	-	-	-	-	-	42
退休福利債務產生的精算利得，扣除稅項	-	-	3	-	-	-	3
應佔合營企業及聯營企業其他綜合虧損	-	-	-	(33)	-	-	(33)
折算海外業務之匯兌差額	-	-	-	-	20	-	20
分派予永續證券持有人	-	-	-	-	-	(566)	(566)
分派予優先股持有人	-	-	-	-	-	(718)	(718)
撥入法定盈餘公積金	-	358	-	-	-	(358)	-
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轉撥 公允價值儲備	-	345	-	(3,450)	-	3,105	-
於2019年12月31日	21,223	5,949	64	10,900	5	15,499	53,640

50. 批准財務報表

董事會已於2021年3月30日批准及授權刊發此等財務報表。

釋義

「A股」	指	本公司面值為每股人民幣1.00元的普通股本中的內資股，於上海證券交易所上市
「股東週年大會」	指	本公司將於2021年舉行的2020年度股東週年大會
「公司章程」	指	本公司的公司章程，於2006年10月8日獲批准，並經之後修訂
「董事會」	指	本公司董事會
「BOT」	指	建設、經營及移交
「本公司」、「公司」或「中國交建」	指	中國交通建設股份有限公司，於2006年10月8日根據中國法律註冊成立的股份有限公司，及(除文義另有所指外)其全部附屬公司
「中交疏浚」	指	中交疏浚(集團)股份有限公司，為本公司附屬公司
「財務公司」	指	中交財務有限公司，為本公司附屬公司
「四航局」	指	中交第四航務工程局有限公司，為本公司附屬公司
「四公局」	指	中交第四公路工程局有限公司，為本公司附屬公司
「公規院」	指	中交公路規劃設計院有限公司，為本公司附屬公司
「中交智運」	指	中交智運有限公司，為本公司關連附屬公司
「中交投資」	指	中交投資有限公司，為本公司附屬公司
「中交租賃」	指	中交融資租賃有限公司，為本公司關連附屬公司
「二航局」	指	中交第二航務工程局有限公司，為本公司附屬公司
「二公局」	指	中交第二公路工程局有限公司，為本公司附屬公司
「中交天和」	指	中交天和機械設備製造有限公司，為本公司關連附屬公司
「中交集團」	指	中國交通建設集團有限公司，現持有本公司約57.99%權益的國有獨資公司，其於2005年12月8日在中國註冊成立
「CCCC集團」	指	中交集團及其附屬公司(不包括本公司及其附屬公司)
「中交地產」	指	中交地產股份有限公司，為中交集團附屬公司
「一航局」	指	中交第一航務工程局有限公司，為本公司附屬公司
「一公局集團」	指	中交一公局集團有限公司，為本公司附屬公司
「中國港灣」	指	中國港灣工程有限責任公司，為本公司附屬公司
「中國路橋」	指	中國路橋工程有限責任公司，為本公司附屬公司

詞匯及技術術語表

「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附屬公司，是該戰略的重要執行者
「本集團」	指	本公司及其全部附屬公司
「H股」	指	本公司普通股股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，於香港聯交所上市
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「澳門」	指	中國澳門特別行政區
「標準守則」	指	上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「PPP」	指	Public-Private-Partnership，政府和社會資本合作模式，是指政府為增強公共產品和服務供給能力、提高供給效率，通過特許經營、購買服務、股權合作等方式，與社會資本建立的利益共享、風險分擔及長期合作關係
「中國」或「中國大陸」	指	中華人民共和國，僅就本報告而言，不包括香港、澳門及台灣
「元」	指	中國法定貨幣人民幣元
「中交路建」	指	中交路橋建設有限公司，為本公司附屬公司
「國務院國資委」	指	國務院國有資產監督管理委員會
「上海上市規則」	指	上海證券交易所股票上市規則
「股東」	指	本公司股東
「監事」	指	本公司監事
「美元」	指	美利堅合眾國法定貨幣美元
「振華重工」	指	上海振華重工(集團)股份有限公司，一家於1992年2月14日在中國註冊成立的公司，其股份於上海證券交易所上市，為中交集團的非全資附屬公司
「%」	指	百分比

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：王彤宙

二. 聯繫人和聯繫方式

公司董事會秘書：周長江
聯繫地址：中國北京市西城區德勝門外大街85號
電話：8610-82016562
傳真：8610-82016524
電子信箱：ir@ccccltd.cn

三. 基本情況簡介

公司註冊地址：
中國北京市西城區德勝門外大街85號
郵政編碼：100088

公司辦公地址：
中國北京市西城區德勝門外大街85號
郵政編碼：100088

公司網址：<http://www.ccccltd.cn>
電子信箱：ir@ccccltd.cn

四. 信息披露及備置地地點

信息披露報紙名稱(A股)：中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報
登載A股年度報告的中國證監會指定網站的網址：www.sse.com.cn
登載H股年度報告的香港聯交所指定網站的網址：www.hkexnews.hk

公司A股年度報告備置地地點：
中國北京市西城區德勝門外大街85號19樓
公司H股年度報告備置地地點：
中國香港灣仔港灣道1號會展廣場辦公大樓28樓2805室

公司信息

五. 公司股票簡況

A股股票上市交易所：上海證券交易所

A股股票簡稱：中國交建

A股股票代碼：601800

H股股票上市交易所：香港聯合交易所有限公司

H股股票簡稱：中國交通建設

H股股票代碼：01800

六. 公司其他有關資料

境內會計師事務所名稱：

安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)

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

執業會計師

註冊公眾利益實體核數師

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

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：

王彤宙、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