

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



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

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1800)

截至2021年12月31日止年度業績公告

財務概要<sup>註</sup>

於2021年，本集團收入為6,825.99億元，較2020年的6,244.95億元增加581.04億元或9.3%。

2021年度的毛利為845.03億元，較2020年的800.36億元增加44.67億元或5.6%。

2021年度的營業利潤為345.39億元，較2020年的344.05億元增加1.34億元或0.4%。

2021年度的除稅前利潤為297.84億元，較2020年的269.57億元增加28.27億元或10.5%。

於2021年，母公司所有者應佔利潤為183.48億元，較2020年的164.75億元增加18.73億元或11.4%。

於2021年，每股盈利為1.04元，2020年為0.92元。

於2021年，本集團新簽訂合同額為12,679.12億元，較2020年的10,667.99億元增長18.9%。

截至2021年12月31日，本集團持有在執行未完成合同金額為31,282.54億元。

董事會建議派付截至2021年12月31日止年度末期股息每股0.20371元(含稅)，惟須待股東批准後，方可作實。

註： 1. 計算每股基本盈利金額時，總額約15.28億元永續證券利息應從盈利中予以扣除。

2. 任何數據及表格所載的數據之差異，是由於四捨五入所致。

## 董事長致辭

2021年，作為「十四五」開局之年，公司堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，沉着應對百年變局和世紀疫情，錨定高質量「兩保一爭」戰略目標，全面推進「科技型、管理型、質量型」世界一流企業建設生動實踐，新簽合同額、營業收入、淨利潤均創歷史新高，實現了「十四五」高質量發展的良好開局。

本集團全年實現營業收入6,825.99億元，同比增長9.3%。歸屬於公司股東的淨利潤為183.48億元，同比增長11.4%，疫情影響明顯轉弱。每股收益為1.04元，擬每10股派現金股息約為2.04元。本集團全年完成新簽合同額12,679.12億元，同比增長18.9%。截至2021年12月31日，在執行未完工合同金額為31,282.54億元，訂單儲備充足，結構不斷優化，為公司持續穩健發展提供強有力的支持與保障。

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2021年的第61位，連續15年榮膺ENR全球最大國際承包商中資企業首位，連續16年獲國務院國資委央企經營業績考核為A級。公司堅持科技自立自強，深化科技體制改革，優化科技創新生態，首席科學家林鳴當選中國工程院院士，2個國家工程研究中心納入國家科技創新基地新管理序列，成功破解多項關鍵核心技術「卡脖子」難題，「首創號」超大直徑豎向掘進機、「運河號」最大直徑泥水平衡盾構機等一批「國之重器」驚艷亮相，科技創新碩果纍纍。

2022年，在綜合研判政治、經濟、市場形勢的基礎上，公司經營計劃目標確定為：新簽合同額同比增長不低於11.8%，營業收入同比增長不低於6%。為着力實現高質量發展，錨定「兩增一控三提高」目標逐級量化指標，「兩增」就是要實現利潤總額和淨利潤穩步增長，「一控」是指資產負債率控制在75%以內；「三提高」是指營業收入利潤率、全員勞動生產率和科技研發投入強度穩定提高，營業收入利潤率要力爭提高0.1個百分點以上，全員勞動生產率要力爭提高2個百分點，科技研發投入增幅要與營業收入增幅相匹配。同時，結合行業特點與問題，密切關注現金流和效益匹配關係，加強經營性現金流淨流量、盈餘現金保障倍數等指標的管理與改善。

今年，公司將以高質量發展為主線，紮實開展「高質量發展落實年」活動，突出抓好穩增長、優結構、控風險，主動服務國家戰略，更好發揮國有經濟戰略支撐作用。穩字當頭，扛穩「大交通」傳統優勢主業的「紅旗」，頂起「大城市」新軍的「風標」，坐穩國際化發展的「龍頭」，築牢穩中求進的根基。戰略引領，狠抓主責主業管理，推動專業化融合，突出區域化佈局，加快「六化」建設，持續加強集團戰略管控。做強底盤，做大現匯業務，做強投資業務，強化商業模式創新，夯實高質量發展的壓艙石。優化結構，盤活資金，做實資產，做優資本，實現「三資」良性循環。深化改革，高質量完成改革三年行動任務，鞏固深化改革成效。練好內功，強化全面預算、標準化管理，以信息化為支撐全面提升管理水平。提質增效，堅持「過緊日子」，從嚴控制成本費用，確保經營效益穩健運行、向好發展。科技創新，加快原創技術策源地建設，加快數智中交建設，創新體制機制，持續培育發展動能。

海外優先，推動形成一體化發展體系，強化全球資源配置能力，加快培養國際化人才，系統推進從「業務國際化」向「公司國際化」的升維發展，助推共建「一帶一路」高質量發展。轉型升級，加快實施現代產業鏈鏈長行動，加強產業鏈上下游管理，以綠色低碳為方向打造新的產業鏈條，切實增強產業鏈供應鏈韌性和競爭力。守住底線，堅決有力防範和化解各類經營風險。

新時代賦予新使命，新目標開啓新征程，公司將堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，攻堅克難、勇毅前行，全力推進「三型」一流企業建設邁上新台阶，努力以不斷提升的高質量發展業績回報股東。

## 業務概覽

### 一、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、流域治理、道路與橋樑、鐵路、城市軌道交通、市政基礎設施、建築及環保等相關項目的投資、設計、建設、運營與管理。公司憑借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。

## 二、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。

### 三、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33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，憑借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仍有差距。然而在境外市場方面，公司成功進入非洲、亞洲、南美洲、大洋洲等鐵路建設市場，建成運營及在建多個重大鐵路項目，並成為第一批獲頒「鐵路運輸許可證」的工程建設單位，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。

本集團是全球規模最大的疏浚企業，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、最先進的疏浚工程船舶團隊，耙吸挖泥船及絞吸船的規模居全球首位。

## **(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15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。

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108項，國家優質工程獎333(含金獎40項)，詹天佑獎105項，中國專利金獎2項，中國專利優秀獎29項；公司作為主參編累計參與頒佈國家標準123項、行業標準448項。<sup>1</sup>

<sup>1</sup> 按照中國交建及其附屬公司獲獎情況進行統計。



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) 業務資質不斷取得突破**

公司主營業務擁有多項特級、甲級、綜合甲級資質。

公司擁有43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，29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2項市政公用工程施工總承包特級資質。公司現有各類主要工程承包資質740餘項、工程諮詢勘察設計資質近300項。

2021年，公司共取得各類甲級及以上資質16項，其中，市政公用工程施工總承包特級資質1項；公路工程施工總承包特級資質5項。6項特級資質的成功取得，將進一步提高本集團在市政工程行業的核心競爭力，鞏固公路行業的領先地位，為實施「大城市」、「大交通」業務提供了有力支撐，加快了市場開拓的步伐。

## 四、業務概覽

2021年，面對複雜嚴峻的國內外形勢和諸多風險挑戰，公司深入實施「三重兩大兩優」經營策略，發展態勢穩中向好。密集對接重點項目、重要區域、重大市場，公路項目規模重返國內排名第一，城市建設產業鏈和價值鏈不斷完善，產城融合能力不斷提升，「大交通」建設國家隊、「大城市」發展主力軍的地位進一步增強，江河湖海業務領軍地位持續鞏固。

2021年，本集團新簽合同額為12,679.12億元，同比增長18.9%。新簽合同額的增長主要來自於城市綜合開發、市政工程、房屋建築、道路與橋樑、軌道交通等項目領域投資與建設需求的增加。截至2021年12月31日，本集團持有在執行未完成合同金額為31,282.54億元。

2021年，公司沉着應對百年變局和世紀疫情，克難前行，主動應變求變，境外新簽合同額實現逆勢上揚。本集團各業務來自於境外地區的新簽合同額為2,159.78億元(約折合312.99億美元)，同比增長5.4%，約佔本集團新簽合同額的17%。其中，新簽合同額在3億美元以上項目24個，總合同額185.26億美元，佔全部境外新簽合同額的59%。經統計，截至2021年12月31日，本集團共在139個國家和地區開展業務。

此外，新簽基礎設施等投資類項目總投資概算為4,001.96億元，按照公司股比確認合同額為2,181.04億元，預計在設計與施工環節本公司可承接的建安合同額為1,871.55億元。

## (一) 業務回顧與市場策略

### 1. 國內市場

2021年，全國上下持續鞏固拓展疫情防控和經濟發展成果，我國經濟持續穩定恢復，主要指標處於合理區間，經濟發展呈現穩中加固態勢，國內生產總值同比增長8.1%。基礎設施固定資產投資同比增長0.4%。其中，水利管理業投資同比增長1.3%，道路運輸業投資同比下降1.2%，公共設施管理業投資同比下降1.3%，鐵路運輸業投資同比下降1.8%，生態保護和環境治理業投資同比下降2.6%。

2021年，為保持對經濟恢復的必要支持力度，國家繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，延長減稅降費期限。然而受制於地產調控持續收緊，地方政府隱性債務問題和PPI壓力，經濟下行壓力加大，基建發力並不顯著。二季度和四季度政府專項債發行提速，伴隨中央經濟工作會議提出適度超前開展基礎設施投資，以及統籌做好今明兩年宏觀政策銜接的要求，專項債、綠色信貸等資金來源有望在不顯著增加槓桿的情況下為基建提供增量資金，基建穩增長預期上升。

2021年，公司心懷「國之大者」，深度融入京津冀、長三角、粵港澳等區域重大戰略，高質量推進冬奧工程、川藏鐵路、深中通道等一大批國家重大戰略工程，交通強國建設國家隊的擔當有力彰顯。聚焦「3060」雙碳目標，持續打造中國海上風電第一品牌，積極參與長江流域綜合開發治理、黃河流域生態保護和高質量發展，在海洋強國、美麗中國等重大戰略領域先行示範。全面對接經濟社會發展和人民需求，市政管網建設、老城區改造、人居環境及

生態提升等一批代表性強、影響力大的重點項目順利實施，在鄉村振興、城市更新等民生福祉領域積極作為。推進先進技術深度賦能傳統產業，自主研發國內最大直徑16.07米泥水平衡盾構機「運河號」，並在北京市東六環公路改造工程成功始發，引領中國盾構設備製造不斷邁向新高端，在科技強國的道路大步前行。

## 2. 海外市場

2021年，百年未有之大變局加速演進，世紀疫情持續反覆，全球主要經濟體滯脹風險上升，中美進入全方位戰略博弈新階段，貿易保護主義不斷升溫，國際基建市場角逐更趨激烈，海外拓展、合規經營、供應鏈穩定等方面壓力持續增加。然而，「一帶一路」倡議沿線國家、地區作為世界跨度最長的經濟大走廊，基礎設施建設始終存在巨大的剛性需求，「高標準、可持續、惠民生」成為新的方向和目標，開展產業、健康、綠色和數字合作的空間更加廣闊，不斷深化多雙邊合作機制等，為行業復甦和轉型發展提供新的動力。同時，全球基建需求將隨着經濟復甦而逐步釋放，多國以基建投資為中心的經濟刺激計劃亦提供了新的發展機遇。

2021年，公司持續鞏固互聯互通合作基礎，全力推動重大項目穩步實施：中老互利合作旗艦項目中老鐵路圓滿完工，海外首條大直徑水下盾構隧道項目孟加拉卡納普里河河底隧道項目雙線貫通，中國與歐盟在「一帶一路」框架下推進三方合作的重大基建項目克羅地亞佩列沙茨大橋成功合龍。一大批重點項目積極助力所在國抗擊疫情、復工復產、改善民生、發展經濟，展現了中國速度、中國品牌、中國形象，在踐行國家戰略、推動構建人類命運共同體中彰顯中交擔當。

在全球經濟持續低迷和新冠疫情不斷蔓延雙重影響下，公司及時調整經營策略，聚焦重點項目和大型項目，聚合優質資源和專業優勢，聚積商務能力和風險管控力，聚力自主經營項目和新業務領域項目，實現了海外新簽合同額穩中有升。

### 3. 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、建築及環保等相關項目的投資、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。

2021年，本集團基建建設業務新簽合同額為11,253.68億元，同比增長18.3%。其中，來自於境外地區的新簽合同額為2,093.59億元(約折合303.40億美元)；來自於基礎設施等投資類項目確認的合同額為2,148.95億元，本集團預計可以承接的建安合同金額為1,784.17億元。截至2021年12月31日，持有在執行未完成合同金額為27,808.28億元。

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481.43億元、3,108.77億元、250.06億元、5,319.83億元、2,093.59億元，分別佔基建建設業務新簽合同額的4%、28%、2%、47%、19%。

#### 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。

2021年，本集團於中國境內港口建設新簽合同額為481.43億元，同比增長26.9%，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22.33億元。

2021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1,341.92億元，同比增長13.9%。投資熱點集中在沿海集裝箱幹線港、重要能源原材料接卸基地、自動化碼頭升級改造以及內河高等級航道網建設。圍繞「江河湖海優先」戰略，公司發力港口升級改造、內河高等級航道，對接國家綜合運輸大通道、大樞紐和物流網絡建設，跟進國家推動內河高等級航道擴能升級建設，成功簽約廣西省欽州港大欖坪區南作業區集裝箱泊位工程、山東省東營港北防波堤油品化工泊位工程、海南省海口新海滾裝碼頭客運綜合樞紐站工程等項目，進一步強化了公司在傳統水工領域的專業優勢。

## 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。

2021年，本集團於中國境內道路與橋樑建設新簽合同額為3,108.77億元，同比增長12.3%，佔基建建設業務的28%。其中，來自於基礎設施等投資類項目確認的合同額為873.89億元。

2021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23,925.69億元，同比增長6.0%。「十四五」期間，國家高速公路建設以加快建設交通強國為目標，以構建現代化高質量綜合立體交通網絡為導向，持續完善路網結構功能，合理引導地方高速公路有序發展，提升國家高速公路網絡質量，構建現代綜合交通運輸體系。

2021年，公司堅持做大現匯，做強投資，抓住西部地區補短板、東北地區提質改造、中部地區大通道大樞紐的建設機會，強化智慧經營和廣續經營，深耕交通強國主陣地，持續提升大交通引領優勢。一方面，主攻現匯項目，強調回歸主責主業，不斷鞏固在重點業務、重點區域的優勢地位，重新奪回「公路王」市場地位，連續斬獲張掖至汶川國家高速公路青甘界段、長春經濟圈環線二期、雲南G5615天保至猴橋高速EPC等多個優質現匯項目。同時，發揮公司交通基礎設施投資領域的全產業鏈優勢，投資建設重慶市渝武擴能、銅梁至安岳、渝瀘擴能高速公路BOT項目、廣西全州－容縣公路(平樂至昭平段)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，憑借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仍有差距。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。

2021年，本集團於中國境內鐵路建設新簽合同額為250.06億元，同比增長61.8%，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3.89億元。

2021年，鐵路圍繞完善「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、長江沿岸高鐵等一批重大工程項目，以及幹線通道補強、點線能力配套等補短板項目。公司緊跟國家戰略佈局和發展方向，集中優勢資源，鎖定重大項目，在川藏鐵路市場連續5次中標，總合同額達200億元，成功斬獲國內最長鐵路隧道工程，全面展示出中交鐵道實力，圓滿完成既定目標，打響「中交鐵道」品牌名氣。

#### 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。

2021年，本集團於中國境內城市建設等項目新簽合同額為5,319.83億元，同比增長27.0%，佔基建建設業務的47%。其中，來自於基礎設施等投資類項目確認的合同額為1,248.84億元。

按照項目類型劃分，城市綜合開發、房屋建築、市政工程、城市軌道交通、環境治理及其他分別佔城市建設新簽合同額的26%、25%、21%、10%、6%和12%。

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，城市更新力度加強，與民生、環保相關項目加碼，國家「十四五」規劃綱要建議、政府工作報告均明確提出實施城市更新行動，各地因地制宜構建城市更新政策體系，老城區改造、城市快速路、人居環境及生態環境提升等需求不斷釋放，為行業帶來更多增長點。



2021年，公司全面對接新型城鎮化戰略，國土空間規劃調整和城市更新行動帶來的新一輪片區開發建設需求，中標天津海河柳林「設計之都」、金華中央創新區、溫州浙南科技城等一批百億元以上大型城綜項目，經營規模不斷擴大。聚焦群眾所需所盼，精準服務政府急所，簽約海口、上饒、洛陽等多地安置房，在政府民生房建領域深耕拓展。發力城市複雜交通、城市快速路升級改造、地下工程等技術含量較高的細分領域，落地大連長興島精細化工園區、寧德鋰電車里灣園區、西安航天基地數據產業園等一系列園區市政基礎設施項目，提升區域服務水平，為城市經濟發展提供重要支撐。抓住軌道交通「四網融合」和城市交通高效聯通機會，軌道交通業務已遍佈34座城市，重慶、雄安市場首次取得突破，天津、南京、深圳、哈爾濱等9個城市實現賡續經營。大力發展水環境治理、新能源等城市公用事業，落地霸州全市污水治理項目、重慶市渝北城區環境綜合整治項目，以及廣東粵東、寧波象山、長樂外海等一大批海上風電優質項目，新興支柱業務地位初步顯現。

#### ⑤ 境外工程

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

2021年，本集團基建建設業務中境外工程新簽合同額2,093.59億元(約折合303.40億美元)，同比增長3.8%，佔基建建設業務的19%。

按照項目類型劃分，港口、道路與橋樑、鐵路、環保、城市建設等項目分別佔境外工程新簽合同額的10%、31%、8%、14%、37%。

按照項目地域劃分，非洲、東南亞、大洋洲、東歐及東南歐、港澳台及其他分別佔境外工程新簽合同額的23%、30%、16%、14%、17%。

公司積極參與國家部委牽頭推進的大型多雙邊國際活動，務實對接基礎設施、互聯互通、金融合作、科技創新等機制平台，切實把海外市場開發工作融入到國家戰略和所在國當地社會經濟發展、民生改善的體系當中。加大國內成熟商業模式、融資模式、產融結合模式在海外創新應用。落地菲律賓蘇比克至克拉克鐵路項目，為實現當地經濟核心區域港口－鐵路－航空多式聯運奠定基礎；簽約塞爾維亞污水處理項目，助力「塞爾維亞2025願景」的落實，提升塞爾維亞現代化水平；順利推進斯里蘭卡科倫坡港口城國際金融中心一期項目，引領科倫坡國際化大都市建設的現代化進程，助力斯里蘭卡經濟恢復和社會發展。

2021年，公司致力推動形成一體化發展體系，拉通國內與海外管理鏈條，全面推動組織機構、項目管理、風險防控體系性升級、機制性重塑，實現一體化管理。強化全球資源配置能力，有序推動境外機構獨立試點、屬地化和國別公司股份化等合作，審慎推進境外投資併購。加快培養國際化人才，積極鼓勵國內外人才交流輪崗、雙向派駐，加快培養一大批具有全球視野、通曉國際規則、熟悉屬地經營的複合型人才，為公司國際化發展提供強力支撐。做好海外風險防控，加快完善海外合規體系建設，開展境外經營風險全面排查，分級分類實施清單管理。

## (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。

2021年，本集團基建設計業務新簽合同額為445.08億元，同比下降6.8%。其中，來自於境外地區的新簽合同額為15.62億元(約折合2.26億美元)；來自於基礎設施等投資類項目確認的合同額為16.36億元，本集團預計可以承接的建安合同金額為12.05億元。截至2021年12月31日，持有在執行未完成合同金額為1,524.73億元。

按照項目類型劃分，勘察設計類、工程監理類、EPC總承包、其他項目(含PPP類項目)的新簽合同額分別是116.68億元、9.82億元、256.22億元、62.36億元，分別佔基建設計業務新簽合同額的26%、2%、58%、14%。上年同期，上述項目的新簽合同額分別佔比為30%、2%、59%、9%。

2021年，公司持續強化傳統基建設計業務的壓艙石作用，在大交通、大城市領域篤定前行；同時重視高端策劃諮詢在市場開拓的牽引作用，通過高品質規劃諮詢設計，帶動中下游產業鏈，以優質的技術方案爭奪先機、創造市場。沿海水運業務，重點圍繞港口整合升級、老碼頭提升改造，成功落地山東LNG三期碼頭工程、杭州港錢塘港區下沙綜合作業區EPC項目等傳統市場核心項目。內河航運業務，抓住西部陸海新通道、北部灣國際門戶港等戰略機遇，中標廣西右江金雞灘樞紐二線船閘項目、贛江龍頭山二線船閘工程可行性研究等項目。路橋業務，充分發揮公司公路設計絕對領先優勢，落地杭甬高速複線寧波段、京港澳高速廣州至深圳段改擴建等重要項目。城市業務，堅持扎根城市、深耕城市、經營城市，助推舟山市金塘特色材料基地陸域形成及基礎設施提升改造EPC項目、山東省濟南市歷下區山體生態修復及城區綠化提升改造PPP項目等多個國家重點投資和公司重點攻關項目落地。

### (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、吹填造地、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，在中國沿海疏浚市場有絕對影響力。

2021年，本集團疏浚業務新簽合同額為873.01億元，同比增長48.4%。其中，來自於境外地區的新簽合同額為43.21億元(約折合6.26億美元)；來自於基礎設施等投資類項目確認的合同額為15.73億元，本集團預計可以承接的建安合同金額75.33億元。截至2021年12月31日，持有在執行未完成合同金額為1,859.41億元。

2021年，本集團持續優化資產結構，淘汰部分老舊低效的落後船舶，投產少量綠色環保、智能高效的先進船舶。截至2021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7.82億立方米。

全國沿海投資逐步放緩，傳統吹填業務受水運及環保政策影響，相對比較低迷。然而隨着國家「四橫四縱兩網」總體佈局逐漸鋪開，綠色發展理念深化實踐，沿海港口智慧升級、內河高等級航道整治、流域生態治理保護催生新的市場機遇。

2021年，公司深挖沿海地區的存量，鞏固傳統主業市場，守土有責、寸土必爭，順利中標唐山曹妃甸港5萬噸級航道、礮石水道、南通港三夾沙巷道等傳統業務重點項目，築牢了公司疏浚領域的龍頭地位。把握好國家生態文明建設需求的發展良機，在大生態環保、水資源增量市場發聲發力，積極作為，推進中山市未達標水體綜合整治工程、濟南新舊動能轉換起步區、青島「美麗膠州灣」等一批具有全局帶動性、目標導向性的重點項目落地。

#### (4) 其他業務

2021年，本集團其他業務新簽合同額為107.35億元，同比增長14.8%。截至2021年12月31日，持有在執行未完成合同金額為90.12億元。

#### 4. 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	廣東省茂名市濱海新區綠色化工和氫能產業園公用工程和基礎設施項目	2,233
②	江蘇省南通港通州灣港區三港池1-3號泊位工程	1,686
③	湖南省沅水常德至鮎魚口2,000噸級航道建設工程	1,258
④	廣西省防城港企沙港區赤沙作業區1號泊位工程	1,220
⑤	廣西省欽州港大欖坪區南作業區集裝箱泊位工程	1,213

##### 道路與橋樑建設

序號	合同名稱	金額
①	重慶市渝武擴能、銅梁至安岳、渝瀘擴能高速公路項目	21,686
②	首都地區環線高速公路(G95)承德(李家營)至平谷(冀京界)段項目	14,316
③	廣西省全州-容縣公路(平樂至昭平段)項目	9,192
④	廣西省百色市南北過境線公路(百色市北環線)項目	7,548
⑤	河南省焦作至平頂山高速新密至襄城段項目	4,444

## 鐵路建設

序號	合同名稱	金額
①	新建川藏鐵路雅安至林芝段中間段站前工程	5,677
②	新建川藏鐵路雅安至林芝段兩區段站前工程	4,732
③	馬鞍山公鐵兩用長江大橋及聯絡線相關站前工程	3,638

## 城市建設

序號	合同名稱	金額
①	成都彭州市濛陽新城片區綜合開發項目	42,396
②	南京市浦口開發區智慧新城項目	16,930
③	浙江省金華市中央創新區(南區)綜合開發項目	16,770
④	山東省濟寧市運河新城核心區一體化綜合開發項目	13,698
⑤	成都軌道交通30號線一期工程施工總承包項目	12,931

## 境外工程

序號	合同名稱	金額
①	塞爾維亞污水處理項目	22,561
②	墨爾本西門隧道前期工程	8,248
③	菲律賓蘇比克-克拉克鐵路項目	6,478
④	剛果(金)綜合城項目	6,210
⑤	澳大利亞大悉尼地區巴士運維項目	4,963

(2) 基建設計業務

序號	合同名稱	金額
①	舟山市金塘特色材料基地陸域形成及基礎設施提升改造EPC項目	1,966
②	海南省環島旅遊公路工程	1,731
③	山東省濟南市歷下區山體生態修復及城區綠化提升改造項目	1,226
④	海南乙烯及煉油改擴建工程項目配套碼頭工程EPC項目	1,224
⑤	235國道杭州老餘杭至五常段改建工程第1標段EPC項目	1,095

(3) 疏浚業務

序號	合同名稱	金額
①	福建省寧德港三都澳港區城澳作業區礦石碼頭1號、2號泊位工程	3,269
②	廣東省中山市未達標水體綜合整治工程第一標段	3,158
③	承德市廟宮水庫清淤清污施工合同	2,990
④	福建省廈門市大小嶝造地工程陸域形成及地基處理工程	2,693
⑤	廣東省乙烯項目填海造地EPC工程	1,706



## (二) 主要生產經營數據

### 1. 報告期內新簽合同額情況(人民幣百萬元)

業務分類	2021年10-12月		2021年累計		2020年	同比 增減 (%)
	個數	金額	個數	金額	同期累計 金額	
基建建設業務	755	234,561	2,678	1,125,368	950,883	18.35
港口建設	76	7,584	465	48,143	37,942	26.89
道路與橋樑建設	168	65,296	673	310,877	276,907	12.27
鐵路建設	17	11,720	26	25,006	15,455	61.80
城市建設	422	61,179	1,270	531,983	418,912	26.99
境外工程	72	88,782	244	209,359	201,667	3.81
基建設計業務	1,021	8,308	4,700	44,508	47,730	-6.75
疏浚業務	108	16,785	619	87,301	58,837	48.38
其他業務	不適用	1,545	不適用	10,735	9,349	14.83
合計	不適用	<b>261,199</b>	不適用	<b>1,267,912</b>	<b>1,066,799</b>	<b>18.85</b>

報告期內基建建設業務境外新簽合同額情況(人民幣百萬元)

項目地區	項目數量 (個)	總金額
非洲	81	47,337
東南亞	57	62,427
大洋洲	17	33,920
東歐及東南歐	10	28,536
港澳台及其他	79	37,139
總計	244	209,359

註： 以上數據為基建建設業務按地區統計。

2. 報告期內竣工驗收項目情況(人民幣百萬元)

項目總數量(個)		不適用	
項目總金額		153,547	
		數量(個)	金額
按地域劃分	境內	不適用	143,060
	境外	不適用	10,487
按業務類型劃分	基建建設業務	834	133,183
	基建設計業務	1,520	8,658
	疏浚業務	137	8,473
	其他業務	不適用	3,233

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。

### 3. 報告期內在建項目情況(人民幣百萬元)

項目總數量(個)			不適用
項目總金額			4,449,581
		數量(個)	金額
按地域劃分	境內	不適用	3,459,064
	境外	不適用	990,517
按業務類型劃分	基建建設業務	6,289	3,941,479
	基建設計業務	24,158	259,448
	疏浚業務	2,457	241,192
	其他業務	不適用	7,462

### 4. 報告期內未完工項目情況(人民幣百萬元)

			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			784,496	2,343,758	
		數量(個)	金額	數量(個)	金額
按地域劃分	境內	不適用	481,063	不適用	1,781,073
	境外	不適用	303,433	不適用	562,685
按業務類型劃分	基建建設業務	1,195	689,840	4,420	2,090,988
	基建設計業務	439	28,949	17,266	123,524
	疏浚業務	1,334	57,462	986	128,479
	其他業務	不適用	8,245	不適用	767

## 5. 基礎設施等投資類項目情況

2021年，地方政府專項債投資用途仍以基建為主、基礎設施公募REITs試點穩步推進、政策性金融機構對PPP的支持力度加大等政策鬆綁政府和企業資金限制，盤活存量資產。此外，城鎮化高質量發展、鄉村振興、補短板、公共服務均等化等領域的項目建設投入增加，為擴大基礎設施投資規模發展提供新動能。

公司回歸價值投資理念本源，在充分識別風險的前提下，根據宏觀政策積極調整市場開拓及經營策略，把市場開拓重心向地方政府負債率低的重要區域傾斜，落實聚焦主業，專注專業等要求，持續優化投資資源配置，穩步開拓市場。落地河南高速公路「13445工程」第二批項目包、廣西省全州－容縣公路(平樂至昭平段)項目等，鞏固公司在高速公路領域市場地位；簽約成都彭州市濛陽新城片區綜合開發項目、浙江金華中央創新區(南區)綜合開發項目等具有區域影響力的重大項目，跑出大城市、大體量的「加速度」；在粵港澳大灣區、京津冀、成渝經濟圈等重要區域斬獲多個水環境治理項目，深入貫徹落實綠色低碳循環可持續發展理念。

2021年，公司加強頂層設計統籌，引導各類資源投向重點業務、關鍵領域，防範行業類、區域類、模式類系統風險；健全制度體系建設，對已有制度全面梳理並系統升級，形成覆蓋全口徑、全流程的投資制度體系；強化全生命週期管理，注重項目甄別、嚴格投前評審、加強投中管控、妥善化解風險、嚴格違規追責，穩步提升項目質量和業務結構。

### (1) 新簽基礎設施等投資類項目情況

2021年，公司根據宏觀政策積極調整市場開拓及經營策略，以「控總量、優結構、控風險、提質效」為主線，推動資源向重點項目、重要區域、重大市場、中短週期項目傾斜，來自基礎設施等投資類項目確認的合同額為2,181.04億元，預計可以承接的建安合同金額為1,871.55億元。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564.32億元、563.51億元和1,053.21億元，分別佔基礎設施等投資類項目確認合同額的26%、26%和48%。

### (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6,582.69億元，累計完成投資金額為3,241.96億元，累計收回資金為760.39億元。

本集團城市綜合開發項目累計簽訂合同預計投資金額為4,417.18億元，累計完成投資金額為1,095.38億元，實現回款為549.82億元。

### (3) 特許經營權類項目

截至2021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5,104.49億元，累計完成投資金額為2,236.39億元。特許經營權類進入運營期項目27個(另有19個參股項目)，上半年運營收入為77.65億元，淨虧損為17.36億元。

① 新簽基礎設施等投資類項目(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	收費期/ 建設期 (年)	運營期 (年)
1	成都彭州市濛陽新城片區綜合開發項目	城綜	47,107	42,396	24,831	否	是	16	20
2	重慶市渝武擴能、銅梁至安岳、渝瀘擴能高速公路項目包	BOT	27,108	21,686	19,034	是	是	4	29
3	南京浦口開發區智慧新城市政工程及配套設施特許經營項目	城綜	16,930	16,930	7,619	是	是	9	4
4	浙江省金華市中央創新區(南區)綜合開發項目	城綜	20,962	16,770	12,653	否	是	5	10
5	首都地區環線高速公路(G95)承德(李家營)至平谷(冀京界)段項目	BOT	14,608	14,316	11,202	是	是	4	25
6	山東省濟寧市運河新城核心區一體化綜合開發項目	城綜	13,836	13,698	7,755	是	是	7	3
7	廣西省全州-容縣公路(平樂至昭平段)項目	BOT	9,192	9,192	6,911	是	是	4	30
8	天津海河柳林「設計之都」核心區綜合開發項目	PPP	12,500	8,125	7,767	是	是	5	5
9	廣西省百色市南北過境線公路(百色市北環線)項目	BOT	7,548	7,548	5,271	是	是	3	30
10	貴州省貴陽市雲岩區小關智慧生態城綜合開發項目	城綜	5,495	5,440	2,852	否	是	5	6
11	河南省焦作至平頂山高速新密至襄城段項目	PPP	12,100	4,444	5,543	否	否	3	5
12	河南省許昌市城鄉一體化示範區新型城鎮化建設項目	城綜	4,567	3,882	2,778	否	是	4	10
13	河南省沁陽至伊川高速公路項目	PPP	13,100	3,740	4,502	否	否	4	5
14	河南省盧氏至洛南(豫陝省界)高速公路項目	PPP	9,929	3,623	1,650	否	否	4	4
15	內蒙古呼和浩特市新區北二環大氣污染整治暨環境綜合治理項目	城綜	3,798	3,607	1,914	是	是	5	0
	其他		181,416	42,707	64,873	-	-	-	-
	合計		<u>400,196</u>	<u>218,104</u>	<u>187,155</u>	-	-	-	-

② 特許經營權類在建項目<sup>1</sup>(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	本期 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	首都地區環線高速公路(G95)承德(李家營)至平谷(冀京界)段項目	14,608	14,316	1,414	1,414
3	柬埔寨金邊-西哈努克港高速公路項目	13,643	13,643	3,901	8,104
4	新疆烏魯木齊至尉犁等公路項目	70,841	10,616	-	參股
5	貴州省貴陽經金沙至古蘭(黔川界)高速公路項目	32,493	9,999	-	參股
6	重慶渝湘復線(主城至酉陽段)、武隆至道真(重慶段)高速公路項目	64,577	9,687	-	參股
7	貴州省德江至餘慶高速公路項目	14,902	9,388	5,781	5,908
8	廣西省全州-容縣公路(平樂至昭平段)項目	9,192	9,192	30	30
9	重慶渝武高速公路擴能項目	11,350	9,080	1,782	1,987
10	貴州省貴陽至黃平高速公路項目	21,974	8,570	-	參股
11	重慶江瀘北線高速公路	10,622	8,498	2,322	2,684
12	烏魯木齊市軌道交通4號線一期項目	16,249	8,287	-	參股

<sup>1</sup> 特許經營在建項目明細未包含境外收購的特許經營項目

序號	項目名稱	總投資概算	按股比確認 合同額	本期 投入金額	累計 投入金額
13	廣西省百色市南北過境線公路(百色市北環線)項目	7,548	7,548	10	10
14	重慶銅安高速公路	7,559	6,047	1,492	1,681
15	新疆G575高速公路項目	6,017	6,017	1,157	3,012
16	山東省沾化至臨淄高速公路項目	19,561	5,868	-	參股
17	重慶三環高速合長段	10,077	5,139	-	參股
18	肯尼亞內羅畢快速路BOT項目	4,658	4,658	2,180	2,605
19	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
20	廣西省玉林浦北至北流高速公路項目	14,426	4,328	-	參股
21	重慶萬州環線高速公路南段工程項目	4,151	4,151	849	2,262
22	甘肅省S28線靈台至華亭高速公路一期項目	10,124	4,050	-	參股
23	貴州省江玉高速公路	11,019	3,824	-	參股
24	內蒙古鄂爾多斯市蒙西工業園區至三北羊場鐵路項目	5,639	3,383	-	參股
25	新疆淖毛湖至將軍廟鐵路項目	9,698	3,313	-	參股
26	新疆哈密市交通基礎設施山北項目	3,346	3,279	1,646	1,810
	其他	147,087	35,299	3,090	6,970
	合計	<u>597,589</u>	<u>227,272</u>	<u>25,654</u>	<u>38,477</u>



③ 特許經營權類進入運營期項目(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	雲南省新嵩昆、宣曲、蒙文硯高速公路	27,346	1,355	30	4.0
2	貴州省道瓮高速公路	26,498	863	30	6.0
3	貴州省江瓮高速公路	14,257	778	30	6.0
4	貴州省石阡至玉屏(大龍)高速公路	10,591	8	30	0.3
5	貴州省貴黔高速公路	9,205	477	30	5.0
6	湖北省武深高速公路湖北嘉通段項目	8,847	506	30	5.3
7	重慶忠萬高速公路	7,979	101	30	5.0
8	貴州省沿德高速公路	7,524	126	30	6.0
9	貴州省貴都高速公路	7,445	619	30	10.8
10	首都地區環線高速公路通州至大興段項目	6,175	337	25	3.5
11	重慶永江高速公路	6,000	83	30	7.0
12	重慶豐涪高速公路	5,974	244	30	8.0
13	重慶豐石高速公路	5,577	121	30	8.0
14	廣東省佛山廣明高速公路	5,323	633	25	12.5
15	福建省泉廈漳城市聯盟路泉州段項目	4,989	80	24	1.0
16	湖北省武漢沌口長江大橋項目	4,789	187	30	4.0
17	牙買加南北高速公路	4,622	204	50	6.0
18	湖北省咸通高速公路	3,116	148	30	8.0
19	廣東省清西大橋及連接線	2,935	284	25	3.3
20	湖北省武深高速嘉魚北段項目	2,710	223	30	3.0

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)
21	雲南省文馬高速項目	2,699	46	30	1.2
22	重慶銅合高速公路	2,418	48	30	7.0
23	山西省翼侯高速公路	2,413	191	30	14.0
24	雲南省宣曲高速公路馬龍聯絡線	1,874	32	30	4.0
25	津石高速公路天津西段項目	1,277	43	25	1.1
26	湖北省孝感市文化中心項目	1,560	-	15	2.0
27	108國道禹門口黃河大橋	1,019	28	28	1.5
28	廣西省貴港至隆安高速公路	參股	-	30	3.5
29	廣東省玉湛高速公路	參股	-	25	1.0
30	重慶九龍坡至永川高速公路	參股	-	30	3.5
31	G109內蒙古自治區清水河至大飯鋪段	參股	-	26	13.0
32	重慶豐都至忠縣段高速公路	參股	-	30	5.0
33	重慶西延高速公路	參股	-	30	5.5
34	安徽省望潛高速公路	參股	-	25	6.0
35	重慶銅永高速公路	參股	-	30	6.7
36	重慶萬州至四川達州、萬州至湖北利川高速公路	參股	-	30	7.0
37	陝西省榆佳高速公路	參股	-	30	8.0
38	貴州省貴瓮高速公路	參股	-	30	6.0

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)
39	湖北省通界高速公路	參股	-	30	7.3
40	廣東省開平至陽春高速公路項目	參股	-	25	1.0
41	貴州省沿河至榕江高速公路劍河至榕江段 項目	參股	-	30	1.3
42	貴州省荔波至榕江高速公路項目	參股	-	30	3.0
43	廣西省玉湛高速公路	參股	-	30	1.5
44	貴州省銅仁至懷化高速項目(銅仁段)	參股	-	30	2.5
45	貴州省瓮安至馬場坪鐵路工程項目	參股	-	30	0.6
46	國道107改線官渡黃河大橋	參股	-	30	0.5
	合計	<u>185,162</u>	<u>7,765</u>		

註：2016年，公司利用北京中交招銀路橋基金合夥企業(有限合夥)盤活重慶豐涪、豐石、銅合和佛山廣明四條高速公路資產，於2016年在北京產權交易所成功實現股權交易。2021年，經各方協商一致，公司以對價28.27億元通過資產收購取得四條高速公路85%股權，收購完成後，本公司持有四條高速公路項目公司100%股權。

部分項目累計投資金額與往期的差異，主要由於對下計價調整所致。

### (三) 經營計劃與業務展望

2021年，經統計本集團新簽合同額為12,679.12億元，完成年度目標的108%，符合預期；營業收入為6,825.99億元，完成年度目標的99%，符合預期。

2022年本集團新簽合同額目標計劃為同比增速不低於11.8%，收入目標計劃為同比增速不低於6.0%。

從境內看，我國經濟發展面臨需求收縮、供給衝擊、預期轉弱三重壓力，但是我國經濟韌性強，長期向好的基本面不會變。去年四季度至今，穩定宏觀經濟大盤一系列政策陸續推出，特別是年底中共中央政治局會議定調「穩增長」，中央經濟工作會、年度政府工作報告相繼提出適度超前開展基礎設施投資，強化跨週期和逆週期調節，加大穩健的貨幣政策實施力度，為實體經濟提供更有利支持，基礎設施建設領域投資仍將保持增長。

從境外看，全球疫情仍在持續，世界經濟復甦動力不足，大宗商品價格高位波動，外部環境更趨複雜嚴峻和不確定，然而海外發展中國家基建需求持續增大，公路、鐵路、港口、機場等基礎設施建設需求依舊巨大。

2022年，公司將扛穩「大交通」傳統優勢主業的「紅旗」，頂起「大城市」新軍的「風標」，坐穩國際化發展的「龍頭」，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。

一是大交通業務固本拓新。牢牢守住國家交通基建主力軍、排頭兵地位，聚焦建設、突出主業、專注主業。港航業務圍繞高能級港口樞紐、高等級航道建設、智慧水運建設機遇，積極進行市場開拓。公路業務鎖定綜合運輸大通道、綜合立體交通網主骨架、城市群聯絡線及高速公路改擴建，並從路網主幹線延伸擴展到低等級國省道路、邊防公路以及運維養護。鐵路和軌道交通業務關注高鐵網主骨架的完善、中西部地區的鐵路連通以及超大、特大城市軌道交通與都市圈軌道交通快運網絡建設機會，全力開拓未進入市場，深耕發展已進入城市。緊盯西部陸海新通道、中西部骨幹通道建設、東部緊張通道擴容提升等戰略性工程，加快推動大連新機場、江蘇張皋過江通道、深圳機荷高速、西茶鐵路、廣州城際鐵路、青島地鐵等重大項目落地，做到行業全覆蓋、業務無盲點，長期保持行業領先優勢和中交特色模式。

二是大城市業務提能升級。以更大力度加快向城市進軍，強現匯、拓增量、樹品牌。提高市場參與度，鍛造核心技術和核心隊伍，謀求更大發展。發揮前端設計引領作用，以前端精心策劃實現後端落地生根，圍繞城市能級提升和產城融合做文章，緊盯老舊小區改造、城市更新、政策性安居房、公共服務、環境提升、城鄉融合等民生工程，聚焦綠色建造、智能建造、雙碳目標下的裝配式建築等新型領域發展，加快推動核心城市、中心城市優質城市綜合開發項目落地，不斷帶動品牌躍升，着力打造「中交市政」、「中交建築」、「中交管道」品牌。

三是江河湖海業務厚植優勢。隨着美麗中國、鄉村振興、長江大保護、黃河流域生態保護和高質量發展、「3060」雙碳行動的深入實施，立足水利與生態環保市場需求，積極探索港產城一體化、港航建設與環境治理、運河經濟帶建設等發展方向。密切關注寧波舟山基地主體工程、上海洋山北區、南通通州灣港產城等重點中交核心業務，推進南水北調東線二期、引黃濟寧等重要城市水資源配置水利工程，以及生態碧道、水庫清淤、湖泊治理等生態治理項目落地，抓住海上風電建設機遇向產業鏈上下游拓展，進一步提升市場空間和行業發展能級。

四是海外業務優先發展。緊跟國際政治形勢最新發展動向和國際基礎設施建設市場發展總趨勢，把握高質量「一帶一路」、粵港澳大灣區、香港北部都會區建設以及區域全面經濟伙伴關係協定等帶來的機遇，持續深化海外市場佈局，提升全球資源配置能力，優化海外業務結構，做強境外投資併購業務。

## 五、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。

2021年，公司研發開支為228.21億元，佔營業收入的比例為3.3%，較去年增加0.1個百分點。這一年，公司以深化科技創新和數字化發展為主線，以改革創新為根本動力，全力推進科技與數字化工作，高質量完成「十四五」科技和數字化發展規劃編製工作，明確公司科技創新的發展目標、重點方向和主要任務；深化科技體制改革，加大創新成果考核獎勵力度，以激勵機制的動能提升科技創新的勢能，並研發方面取得了可喜進展：

公司首席科學家林鳴同志，當選為中國工程院院士，橋隧領域施工技術與工程管理專家；成功申報長大橋隧、多年凍土道路、遠海島礁等6項原創技術策源地，兩個國家工程研究中心納入國家科技創新基地新管理序列；自主開發的橋隧OSIS計算分析軟件取得重大突破，解決了核心工程設計軟件「卡脖子」問題；自主研發的自動化碼頭TOS系統上線，實現碼頭全生命週期自主規劃、自動運轉和智能管理的一站式服務；3項公路工程行業BIM標準正式頒佈施行，填補了行業空白；自主研發設計製造的國產最大直徑16.07米泥水平衡盾構機「運河號」順利下線，引領中國盾構設備製造不斷邁向新高端。

2021年，公司獲得國家科技進步二等獎1項，國家技術發明二等獎1項，魯班獎8項，國家優質工程獎38項(含金獎9項)，詹天佑獎12項，中國專利優秀獎5項，省部級科技類獎項290項；主參編頒佈的國家標準12項、行業標準42項、地方標準32項，編譯行業標準2項，頒佈企業標準5項；獲得授權專利6,838項、軟件著作權497項、省部級工法136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108項，國家優質工程獎333項(含金獎40項)，詹天佑獎105項，中國專利金獎2項，中國專利優秀獎29項；公司作為主參編累計參與頒佈國家標準123項、行業標準448項，累計擁有授權專利20,566項。<sup>3</sup>

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。

<sup>3</sup> 按照中國交建及其附屬公司獲獎情況進行統計。



## 六、金融創新

2021年公司堅持做優資本，落地開展多元創新業務，不斷優化資產結構，有力支持主業發展。

一是積極拓展權益融資渠道，統籌各級子公司引入外部投資者進行增資，規模合計123億元，增強公司資本實力，降槓桿、降負債效果顯著，同時完善標的公司治理結構，提升企業抗風險能力和投資信心。

二是搶抓市場資金成本窗口，創新各類別資產證券化業務模式，開展出表型類REITs、PPP項目長期應收賬款ABS等業務，實現多個市場首單項目落地，以較低成本盤活存量基礎設施項目資產。

三是積極拓展多元化基金業務，加快推進基金業務佈局，完成中交首支主動管理型PE基金設立，並同步推進各類型基金籌建，助力基建產業發展和新興產業轉型升級。

## 管理層的討論與分析

### 概覽

2021年，本集團收入增長9.3%至6,825.99億元，其中來自中國境外地區的外界客戶收入達943.75億元，佔總收入的13.8%。基建建設業務、基建設計業務、疏浚業務及其他業務分別佔2021年總收入之85.3%、6.7%、6.0%及2.0%（全部為抵銷分部間交易前）。

2021年的毛利為845.03億元，較2020年的800.36億元增加5.6%。基建建設業務、基建設計業務及其他業務的毛利分別較2020年增長4.3%、18.1%及3.7%，而疏浚業務的毛利較2020年下降1.5%。基建建設業務、基建設計業務、疏浚業務及其他業務2021年的毛利率分別為11.3%、17.8%、13.6%及7.2%，而2020年則為11.7%、18.0%、15.4%及8.9%。

2021年的營業利潤為345.39億元，較2020年的344.05億元增加0.4%，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2020年分別下降4.8%及9.4%，而基建設計業務及其他業務的營業利潤則較2020年上升24.0%及24.5%。

2021年，母公司所有者應佔利潤為183.48億元，較2020年的164.75億元增加11.4%。2021年，本集團的每股盈利為1.04元，2020年則為0.92元。

以下是截至2021年及2020年12月31日止年度的財務業績的比較。

## 經營業務合併業績

### 收入

2021年的收入為6,825.99億元，較2020年的6,244.95億元增長9.3%。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6,084.07億元、475.95億元、429.73億元及146.01億元(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8.5%、19.0%、11.9%及28.0%。來自中國境外地區的外界客戶收入達943.75億元，佔總收入的13.8%。

### 銷售成本及毛利

2021年的銷售成本為5,980.96億元，較2020年的5,444.59億元增長9.9%。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5,397.22億元、391.07億元、371.48億元及135.46億元(全部為抵銷分部間交易前)，分別較2020年增長9.0%、19.2%、14.3%及30.4%。

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。2021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13.4%、15.4%及4.6%。

由於收入及銷售成本同時增加，因此，2021年的毛利為845.03億元，較2020年的800.36億元增加5.6%。基建建設業務、基建設計業務及其他業務的毛利較2020年同期分別增長4.3%、18.1%及3.7%，而疏浚業務的毛利較2020年同期則減少1.5%；毛利率由2020年的12.8%下降至2021年的12.4%。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11.3%、17.8%、13.6%及7.2%，而2020年同期則為11.7%、18.0%、15.4%及8.9%。

## **管理費用**

2021年的管理費用為428.35億元，較2020年的405.80億元增長5.6%。該增長主要由於研發支出增加所致。

## **營業利潤**

2021年的營業利潤為345.39億元，較2020年的344.05億元增長0.4%。該增加主要由於毛利增加所致。

於2021年，基建建設業務及疏浚業務的營業利潤較2020年分別減少4.8%及9.4%(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2020年增加24.0%及24.5%(為抵銷分部間交易及計入未拆分成本前)。營業利潤率由2020年的5.5%下降至2021年的5.1%。

## **財務收入**

2021年的財務收入為146.08億元，較2020年的103.05億元增加41.8%。於2021年，財務費用為195.39億元，較2020年的171.40億元增加14.0%，主要由於PPP項目利息收入增加所致。

## **財務費用淨額**

2021年的財務費用淨額為49.31億元，較2020年的68.35億元減少27.9%，主要由於利息收入增加所致。

## **應佔合營企業虧損**

2021年的應佔合營企業虧損為6.14億元，而2020年應佔合營企業虧損則為7.86億元。

### **應佔聯營企業利潤**

2021年的應佔聯營企業利潤為7.90億元，而2020年應佔聯營企業利潤則為1.73億元。該增加主要由於部分項目的利潤增加所致。

### **除所得稅前利潤**

2021年的除所得稅前利潤為297.84億元，較2020年的269.57億元增加10.5%。

### **所得稅費用**

2021年的所得稅費用為59.26億元，較2020年的73.28億元減少19.1%。本集團於2021年的實際稅率由2020年的27.2%下降至19.9%，主要由於未確認遞延所得稅資產的特許經營權項目的虧損減少以及應佔合營企業及聯營企業的虧損減少所致。

### **非控制性權益應佔利潤**

2021年的非控制性權益應佔利潤為55.10億元，而2020年為31.54億元。該增長主要由於永續證券利息增加所致。

### **母公司所有者應佔利潤**

2021年的母公司所有者應佔利潤為183.48億元，較2020年的164.75億元增加11.4%，主要由於年內利潤增加所致。

於2021年，母公司所有者應佔利潤的利潤率由2020年的2.6%上升至2.7%。

## 分部經營業務討論

下表載列本集團於截至2021年及2020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 <sup>(1)</sup>		營業利潤率	
	截至12月31日		截至12月31日		截至12月31日		截至12月31日		截至12月31日	
	止年度		止年度		止年度		止年度		止年度	
	2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年
	(人民幣	(人民幣	(人民幣	(人民幣			(人民幣	(人民幣		
	百萬元)	百萬元)	百萬元)	百萬元)	(%)	(%)	百萬元)	百萬元)	(%)	(%)
基建建設	608,407	560,987	68,685	65,823	11.3	11.7	27,635	29,030	4.5	5.2
佔總額的百分比	85.3	86.2	81.7	82.3	-	-	81.4	83.8	-	-
基建設計	47,595	40,005	8,488	7,188	17.8	18.0	4,258	3,433	8.9	8.6
佔總額的百分比	6.7	6.1	10.1	9.0	-	-	12.5	9.9	-	-
疏浚	42,973	38,414	5,825	5,913	13.6	15.4	1,758	1,940	4.1	5.1
佔總額的百分比	6.0	5.9	6.9	7.4	-	-	5.2	5.6	-	-
其他業務	14,601	11,407	1,055	1,017	7.2	8.9	320	257	2.2	2.3
佔總額的百分比	2.0	1.8	1.3	1.3	-	-	0.9	0.7	-	-
小計	<u>713,576</u>	<u>650,813</u>	<u>84,053</u>	<u>79,941</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>33,971</u>	<u>34,660</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
分部間抵銷及未拆分利潤/ (成本)	<u>30,977</u>	<u>(26,318)</u>	<u>450</u>	<u>95</u>	<u>11.8</u>	<u>-</u>	<u>60</u>	<u>175</u>	<u>4.8</u>	<u>-</u>
							<u>508</u>	<u>(430)</u>		
總計	<u>682,599</u>	<u>624,495</u>	<u>84,503</u>	<u>80,036</u>	<u>12.4</u>	<u>12.8</u>	<u>34,539</u>	<u>34,405</u>	<u>5.1</u>	<u>5.5</u>

(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2021年及2020年12月31日止年度主要損益資料。

	2021年 (人民幣 百萬元)	2020年 (人民幣 百萬元)
收入	608,407	560,987
銷售成本	<u>(539,722)</u>	<u>(495,164)</u>
毛利	68,685	65,823
銷售及營銷費用	(609)	(458)
管理費用	(35,158)	(32,536)
金融及合同資產減值損失	(5,633)	(4,095)
其他收入／(費用)淨額及其他收益／(虧損)淨額	<u>350</u>	<u>296</u>
分部業績	<u><u>27,635</u></u>	<u><u>29,030</u></u>
折舊及攤銷	<u><u>10,031</u></u>	<u><u>10,277</u></u>

**收入。**基建建設業務於2021年的收入為6,084.07億元，較2020年的5,609.87億元增長8.5%。該增長主要是由於境內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2021年的銷售成本為5,397.22億元，較2020年的4,951.64億元增長9.0%。銷售成本佔收入的百分比由2020年的88.3%微升至2021年的88.7%。

基建建設業務於2021年的毛利為686.85億元，較2020年的658.23億元增長4.3%。毛利率由2020年的11.7%下降至2021年的11.3%，主要由於毛利率較低的房建項目收入貢獻增加及原材料成本增加所致。

**銷售及營銷費用。**基建建設業務於2021年的銷售及營銷費用為6.09億元，而2020年為4.58億元。

**管理費用。**基建建設業務於2021年的管理費用為351.58億元，較2020年的325.36億元增長8.1%。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於2021年維持5.8%。

**金融及合同資產減值損失。**基建建設業務於2021年的金融及合同資產減值損失為56.33億元，較2020年的40.95億元增加37.6%。該增加主要由於部分項目減值損失增加及受宏觀經濟影響所致。

**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2020年的2.96億元增加至2021年的3.50億元。該增加主要由於出售資產所得款項增加所致。

**分部業績。**基於上述各項，基建建設業務於2021年的分部業績為276.35億元，較2020年的290.30億元減少4.8%。分部業績的利潤率由2020年的5.2%下降至2021年的4.5%。

### 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2021年及2020年12月31日止年度的主要損益資料。

	截至12月31日止年度	
	2021年 (人民幣 百萬元)	2020年 (人民幣 百萬元)
收入	47,595	40,005
銷售成本	<u>(39,107)</u>	<u>(32,817)</u>
毛利	8,488	7,188
銷售及營銷費用	(409)	(365)
管理費用	(3,436)	(3,182)
金融及合同資產減值損失	(536)	(270)
其他收入／(費用)淨額及其他收益／(虧損)淨額	<u>151</u>	<u>62</u>
分部業績	<u><u>4,258</u></u>	<u><u>3,433</u></u>
折舊及攤銷	<u>487</u>	<u>434</u>



**收入。**基建設計業務於2021年的收入為475.95億元，較2020年的400.05億元增長19.0%，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2021年的銷售成本為391.07億元，較2020年的328.17億元增長19.2%。銷售成本佔收入的百分比由2020年的82.0%微升至2021年的82.2%。

基建設計業務於2021年的毛利為84.88億元，較2020年的71.88億元增長18.1%。毛利率由2020年的18.0%下降至2021年的17.8%，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2020年的3.65億元增加至2021年的4.09億元。

**管理費用。**基建設計業務於2021年的管理費用為34.36億元，較2020年的31.82億元增長8.0%。管理費用佔收入的百分比由2020年的8.0%下降至2021年的7.2%。

**金融及合同資產減值損失。**基建設計業務於2021年的金融及合同資產減值損失為5.36億元，較2020年的2.70億元增加98.5%，主要由於應收賬款週轉速度放緩所致。

**其他收入／(費用)淨額及其他收益／(虧損)淨額。**基建設計業務於2021年的其他收入／(費用)淨額及其他收益／(虧損)淨額為1.51億元，2020年則為0.62億元，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2021年的分部業績為42.58億元，較2020年的34.33億元增加24.0%。分部業績的利潤率由2020年的8.6%上升至2021年的8.9%。

## 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2021年及2020年12月31日止年度主要損益資料。

	截至12月31日止年度	
	2021年 (人民幣 百萬元)	2020年 (人民幣 百萬元)
收入	42,973	38,414
銷售成本	<u>(37,148)</u>	<u>(32,501)</u>
毛利	5,825	5,913
銷售及營銷費用	(173)	(131)
管理費用	(3,422)	(3,386)
金融及合同資產的減值虧損	(705)	(949)
其他收入／(費用)淨額及其他收益／(虧損)淨額	<u>233</u>	<u>493</u>
分部業績	<u><u>1,758</u></u>	<u><u>1,940</u></u>
折舊及攤銷	<u><u>1,219</u></u>	<u><u>1,260</u></u>

**收入。**疏浚業務於2021年的收入為429.73億元，較2020年的384.14億元增長11.9%。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2021年的銷售成本為371.48億元，較2020年的325.01億元增長14.3%。銷售成本佔疏浚業務收入的百分比由2020年的84.6%上升至2021年的86.4%。

疏浚業務於2021年的毛利為58.25億元，較2020年的59.13億元減少1.5%。疏浚業務的毛利率由2020年的15.4%下降至2021年的13.6%，主要是由於業務轉型、毛利率較高的項目收入減少及原材料成本增加所致。

**銷售及營銷費用。**疏浚業務於2021年的銷售及營銷費用為1.73億元，而2020年為1.31億元。

**管理費用。**疏浚業務於2021年的管理費用為34.22億元，較2020年的33.86億元增長1.1%。管理費用佔收入的百分比由2020年的8.8%下降至2021年的8.0%。

**金融及合同資產的減值虧損。**疏浚業務於2021年的金融及合同資產的減值虧損為7.05億元，較2020年的9.49億元減少25.7%，主要由於應收賬款週轉速度加快所致。

**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2020年的4.93億元減至2021年的2.33億元，主要是由於2020年出售投資物業所得款項減少所致。

**分部業績。**基於上述各項，疏浚業務於2021年的分部業績為17.58億元，較2020年的19.40億元減少9.4%。2021年，分部業績的利潤率為4.1%，而2020年則為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2021年及2020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	
	2021年 (人民幣 百萬元)	2020年 (人民幣 百萬元)
收入	14,601	11,407
銷售成本	<u>(13,546)</u>	<u>(10,390)</u>
毛利	<u>1,055</u>	<u>1,017</u>

**收入。**其他業務於2021年的收入為146.01億元，較2020年的114.07億元增長28.0%。

**銷售成本及毛利。**其他業務於2021年的銷售成本為135.46億元，較2020年的103.90億元增長30.4%。銷售成本佔收入的百分比由2020年的91.1%增至2021年的92.8%。

其他業務於2021年的毛利為10.55億元，較2020年的10.17億元增長3.7%。毛利率由2020年的8.9%降至2021年的7.2%，主要由於業務規模擴大攤薄利潤所致。

## 流動資金及資本資源

本集團業務需要大量營運資金，以在收取客戶付款前，為購置原材料及進行工程、建設及其他項目工作提供資金。本集團過往主要以經營活動所得現金滿足其營運資金及其他資本需求，而所需餘額則主要以借款籌集。於2021年12月31日，本集團擁有未動用授信額度13,714.08億元。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2021年及2020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	
	2021年 (人民幣 百萬元)	2020年 (人民幣 百萬元) 經重列
經營活動所使用現金淨額 <sup>(1)</sup>	(12,643)	(31,074)
投資活動所使用現金淨額 <sup>(1)</sup>	(52,816)	(60,762)
籌資活動所產生現金淨額	<u>42,204</u>	<u>93,687</u>
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	(23,255)	1,851
年初現金及現金等價物	119,511	118,908
外匯匯率變動之影響淨額	<u>(453)</u>	<u>(1,248)</u>
年末現金及現金等價物	<u><u>95,803</u></u>	<u><u>119,511</u></u>

- (1) 為使財務報表對本集團的現金流量提供可靠且更相關之資訊，本集團自願變更金融資產模式下特許權服務協議安排中的現金流量分類之會計政策。會計政策自願變更後，金融資產模式PPP項目建造階段現金流出和運營階段收到的回款均作為經營活動之現金流量列示。可比資料經追溯重列。

### 經營活動現金流量

於2021年，經營活動所使用現金淨額由2020年的310.74億元降至126.43億元，減幅59.3%主要乃由於合同資產、貿易及其他應收款週轉速度加快及存貨佔用的資金減少所致。

### 投資活動現金流量

於2021年，投資活動所使用現金淨額由2020年的607.62億元減少至528.16億元，減幅13.1%主要乃由於出售金融資產、子公司、合營企業及聯營企業所致。

### 籌資活動現金流量

於2021年，籌資活動所產生現金淨額為422.04億元，較2020年的936.87億元減少55.0%，主要乃由於基礎設施等投資類業務結構優化，應收賬款週轉速度加快，報告期新增資金需求減少。

### 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2021年及2020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	
	2021年 (人民幣 百萬元)	2020年 (人民幣 百萬元)
基建建設業務	43,182	45,514
- BOT項目	33,171	33,290
基建設計業務	1,268	649
疏浚業務	981	2,245
其他業務	872	408
總計	<u>46,303</u>	<u>48,816</u>

於2021年，資本性支出為463.03億元，而2020年為488.16億元。

## 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2021年及2020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	
	2021年 (天數)	2020年 (天數)
平均貿易應收賬款及應收票據週轉期 <sup>(1)</sup>	56	60
平均貿易應付賬款及應付票據週轉期 <sup>(2)</sup>	<u>188</u>	<u>194</u>

(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。

下表載列貿易應收賬款及應收票據(扣除撥備)於2021年及2020年12月31日的賬齡分析。

	截至12月31日止年度	
	2021年 (人民幣 百萬元)	2020年 (人民幣 百萬元)
六個月以內	65,551	73,279
六個月至一年	11,087	7,706
一年至兩年	11,412	12,599
兩年至三年	6,052	7,379
三年以上	<u>7,775</u>	<u>5,938</u>
總計	<u>101,877</u>	<u>106,901</u>

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2021年12月31日，本集團的減值撥備為175.78億元，而於2020年12月31日則為161.29億元。

下表載列貿易應付賬款及應付票據於2021年及2020年12月31日的賬齡分析。

	截至12月31日止年度	
	2021年 (人民幣 百萬元)	2020年 (人民幣 百萬元)
一年內	286,153	263,688
一年至兩年	17,116	23,392
兩年至三年	7,270	6,067
三年以上	6,717	6,856
總計	<u>317,256</u>	<u>300,003</u>

本集團於截至2021年12月31日止年度與其供應商達成的信貸條款與截至2020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。

#### 質量保證金

下表載列質量保證金於2021年及2020年12月31日的賬面價值。

	截至12月31日止年度	
	2021年 (人民幣 百萬元)	2020年 (人民幣 百萬元)
流動部分	17,922	16,369
非流動部分	38,242	30,520
總計	<u>56,164</u>	<u>46,889</u>

## 債務

### 借款

下表載列本集團於2021年及2020年12月31日的借款總額的到期日。

	截至12月31日止年度	
	2021年 (人民幣 百萬元)	2020年 (人民幣 百萬元)
一年以內	76,292	82,490
一年至兩年	56,299	50,026
兩年至五年	89,614	74,825
五年以上	205,931	198,037
借款總額	<u>428,136</u>	<u>405,378</u>

本集團的借款主要以人民幣及美元計值，其次為歐元、日圓及港元。下表載列本集團於2021年及2020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	
	2021年 (人民幣 百萬元)	2020年 (人民幣 百萬元)
人民幣	406,482	385,713
美元	15,074	12,851
歐元	2,783	2,186
日圓	2,417	3,378
港元	264	414
其他	1,116	836
借款總額	<u>428,136</u>	<u>405,378</u>

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2021年12月31日的負債比率(以債務淨額除以總資本計算)為45.9%，而於2020年12月31日則為44.4%。



## 或有負債及財務擔保承諾

### (i) 索賠

本集團於日常業務過程中涉及多宗糾紛所致的訴訟。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。對於那些與客戶和分包商的糾紛有關的最高賠償額為26.31億元(2020年12月31日：16.72億元)的未決訴訟，如官司結果未能合理估計或管理層認為經濟利益流出企業的可能性不大，則不會就上述未決訴訟作出撥備。本集團或有負債的披露不包括任何可能蒙受損失的機會甚微或索賠金額對集團不重大的未決訴訟。

### (ii) 貸款擔保

- (a) 本集團就本集團若干合營及聯營企業的若干筆總額為39.40億元(2020年12月31日：33.10億元)的貸款擔任擔保人。上述金額代表貸款擔保的最大違約風險敞口。
- (b) 本集團部分房地產項目為商品房承購人提供抵押貸款擔保。於2021年12月31日，本集團提供的擔保餘額約為46.23億元(2020年12月31日：34.56億元)。

### (iii) 流動性支持

- (a) 本公司的附屬公司北京北方華德尼奧普蘭客車股份有限公司就應付予華夏金融租賃有限公司的售後租回租金向長春公共交通(集團)有限責任公司提供流動性支持。於2021年12月31日，長春公共交通(集團)有限責任公司應付予華夏金融租賃有限公司的未支付租金餘額為1.38億元(2020年12月31日：2.30億元)。
- (b) 本集團與若干金融機構訂立了若干協議，以設立資產支持證券和資產支持票據。於2021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276.62億元(2020年12月31日：149.69億元)。其中包括優先級份額261.32億元(2020年12月31日：122.26億元)。根據協議條款，本集團對該些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級資產支持證券及優先級資產支持票據的優先級本金和收益的差額部分承擔流動性補足支付義務。

## 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。

## 宏觀經濟波動風險

本集團所從事的各項主營業務與宏觀經濟的運行發展密切相關，其中基建設計、基建建設業務尤為如此，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。當前外部環境複雜嚴峻，我國經濟發展面臨經濟收縮、供給衝擊、預期轉弱三重壓力，如穩增長節奏和力度不及預期，可能對本集團發展產生較大影響。

為應對宏觀經濟波動風險，本集團將進一步加強對宏觀政策和相關行業發展趨勢研究，緊跟國家戰略部署，聚焦「大交通」、「大城市」，牢牢守住傳統業務市場優勢，推動新興產業規模逐年增長，努力培育新的增長級。

## 國際化風險

本集團於境外130多個國家和地區開展業務，受不同國家和地區政治、經濟、社會、宗教環境複雜多樣，法律體系不盡相同，匯率波動、環保要求日趨嚴格、部分國家間貿易摩擦加劇等多種因素影響，未來國際貿易秩序和經濟形勢可能存在起伏和波動，引發本集團境外合規、投資、項目承包的履約風險。

本集團按照「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，持續開展各項風險管理和防控工作。充分發揮整體境外優勢，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，妥善應對境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。

## 投資風險

本集團於2007年開始發展基礎設施等投資類項目，獲得包括合理設計、施工利潤之外的投資利潤。然而，此類項目普遍具有投資規模大、建設週期長、涉及領域廣、複雜程度高、工期和質量要求嚴，受政策影響明顯等特點。在國家和地方政府政策調控力度加大、管理不斷規範、金融監管趨嚴、債務壓力增大、市場競爭加劇等內外部形勢影響下，實施和運營上述投資項目，如項目獲取可研分析不全面、政策把握不準確、融資不到位、過程管理不規範，都可能會使本集團面臨一定風險，影響預期效益和戰略目標實現。

為有效防控投資風險，本集團堅持「價值投資」，嚴格控制非主業投資，嚴格執行投資項目論證和決策流程，做好投資成本控制，強化投資項目全生命週期風險管控，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。

## 原材料風險

本集團業務開展有賴於以合理的價格及時採購符合本集團質量要求、足夠數量的原材料，如鋼鐵、水泥、燃料、沙石料及瀝青等，該等原材料的市場價格可能出現一定幅度的波動，或做出適當採購計劃安排，保證業務的正常進行。當出現原材料供應短缺或價格大幅上漲導致的成本上升無法完全由客戶補償的情況，則本集團可能面對單個項目利潤減少甚至虧損的風險。

對此，本集團增強成本意識，強化精細化管理，大力推行包括鋼材、水泥、瀝青、燃油等主要原材料的集中採購，不斷提升公司議價能力，最大程度化解原材料價格上漲風險。

## 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2021年及2020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。

於2021年12月31日，本集團的浮息借款約為2,428.10億元(2020年：2,212.99億元)。於2021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24.28億元(2020年：22.13億元)，主要是由於浮息借款的利息費用增加／減少所致。

本集團持續監測利率狀況，並參照最新市況作出決定，包括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。

## 匯率風險

本集團在過往經營和未來戰略中均將國際市場作為業務發展的重點，較大規模的境外業務使得本公司具有較大的外匯收支。本公司業務主要涉及外幣為美元、歐元及港元，上述幣種與人民幣的匯率波動可能會導致成本增加或收入減少，從而對本公司的利潤造成影響。

於2021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71.74億元。

為控制匯率波動的影響，本集團持續評估外匯風險，並在必要時利用衍生金融工具對沖。於2021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0.13億元(2020年：4.20億元)，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。

## **安全生產風險**

本集團堅持安全第一，把安全生產作為一切工作的前提和基礎。但是作為施工及生產類企業，子企業及所屬項目眾多，安全生產風險存在於生產經營過程中的各個環節。可能由於人的不安全行為、物的不安全狀態、環境的不安全因素等導致發生安全事故，傷及員工身體健康和生命，致使公司面臨品牌形象受損、經濟損失以及遭受外部監管處罰的風險。

## **證券市場價格波動風險**

本集團的權益工具投資分為交易性金融資產、其他權益工具投資、其他非流動金融資產。由於該等金融資產須按公允價值列示，因此本集團會受到證券市場價格波動風險的影響。

為應對該類風險，本集團制定額度分散投資組合。

## **不可抗力風險**

本集團主要從事的基建建設、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、疫情等自然災害以及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。

## **網絡風險及安全**

隨著「互聯網+」在信息化中的深度應用，企業網絡拓撲日益複雜，信息系統數量激增，網絡中斷和系統宕機的可能性也迅速增長。同時，本集團積極開拓境外市場，國際影響力日漸提升，信息系統遭受網絡攻擊的風險也隨之增加，一旦發生風險事件，可能對本集團的生產運營帶來嚴重影響。

為有效防範網絡風險，本集團按照上級主管單位要求，不斷優化和完善網絡安全體系和專業團隊建設，提升信息系統、提升防護和應急響應能力，實施進行網絡監控，定期開展升級保護。

## 重大股權出售

### 引入第三方投資者對部分附屬公司進行增資

於2021年12月6日、2021年12月7日及2021年12月9日，標的附屬公司(包括中交第一航務工程局有限公司、中交第二航務工程局有限公司、中交第二公路工程局有限公司及中交路橋建設有限公司，視具體投資協議及增資協議而定)、標的附屬公司原股東與投資者(包括工銀金融資產投資有限公司、交銀金融資產投資有限公司、建信金融資產投資有限公司及中國人壽資產管理有限公司，視具體投資協議及增資協議而定)分別訂立投資協議及增資協議。據此，投資者分別同意按照各投資協議及增資協議的條款及條件向標的附屬公司進行增資，合共引入資金規模人民幣75億元。增資事項完成後，標的附屬公司繼續作為本公司的附屬公司，本公司仍然擁有對標的附屬公司的實際控制權。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司日期為2021年12月9日的公告。

## 合併損益表

	附註	2021年 人民幣百萬元	2020年 人民幣百萬元
收入	3,4	682,599	624,495
銷售成本		<u>(598,096)</u>	<u>(544,459)</u>
<b>毛利</b>		<b>84,503</b>	80,036
其他收入	4	5,428	5,124
其他收益／(損失)淨額	4	(1,438)	(1,129)
銷售及營銷費用		(1,450)	(1,180)
管理費用		(42,835)	(40,580)
金融及合同資產減值損失淨額		(6,944)	(5,449)
其他費用		<u>(2,725)</u>	<u>(2,417)</u>
<b>營業利潤</b>		<b>34,539</b>	34,405
財務收入	6	14,608	10,305
財務費用淨額	7	(19,539)	(17,140)
應佔利潤及虧損：			
－合營企業		(614)	(786)
－聯營企業		<u>790</u>	<u>173</u>
<b>除稅前利潤</b>	5	<b>29,784</b>	26,957
所得稅費用	8	<u>(5,926)</u>	<u>(7,328)</u>
<b>本年度利潤</b>		<b><u>23,858</u></b>	<b><u>19,629</u></b>
以下人士應佔：			
－母公司所有者		18,348	16,475
－非控制性權益		<u>5,510</u>	<u>3,154</u>
		<b><u>23,858</u></b>	<b><u>19,629</u></b>
母公司普通股權持有人應佔每股盈利	10		
基本		<u>人民幣1.04元</u>	<u>人民幣0.92元</u>
攤薄		<u>人民幣1.04元</u>	<u>人民幣0.92元</u>

## 合併綜合收益表

	2021年 人民幣百萬元	2020年 人民幣百萬元
本年度利潤	<u>23,858</u>	<u>19,629</u>
其他綜合收益／(虧損)		
於後續期間將不會重分類至損益的其他綜合收益／ (虧損)，扣除稅項：		
退休福利債務的精算(損失)／利得	(22)	41
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	<u>68</u>	<u>3,624</u>
於後續期間將不會重分類至損益的其他綜合收益 淨額	<u>46</u>	<u>3,665</u>
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	1	7
應佔合營企業及聯營企業其他綜合虧損	(39)	(43)
折算海外業務之匯兌差額	<u>(1,521)</u>	<u>(3,070)</u>
於後續期間可重分類至損益的其他綜合虧損淨額	<u>(1,559)</u>	<u>(3,106)</u>
本年度其他綜合(虧損)／收益，扣除稅項	<u>(1,513)</u>	<u>559</u>
本年度綜合收益總額	<u>22,345</u>	<u>20,188</u>
以下人士應佔：		
－ 母公司所有者	16,874	17,227
－ 非控制性權益	<u>5,471</u>	<u>2,961</u>
	<u>22,345</u>	<u>20,188</u>



## 合併財務狀況表

		2021年 附註 人民幣百萬元	2020年 人民幣百萬元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		61,218	61,040
投資物業		6,697	4,523
使用權資產		17,319	15,788
無形資產		229,094	229,482
於合營企業的投資		44,569	33,534
於聯營企業的投資		40,757	34,068
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		14,249	10,513
按攤餘成本計量的債務投資		530	124
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		30,095	30,736
合同資產、貿易及其他應收款	11	371,774	293,218
遞延稅項資產		7,190	6,646
非流動資產總額		<u>823,492</u>	<u>719,672</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		73,064	72,877
合同資產、貿易及其他應收款	11	387,760	382,802
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		1,319	124
按攤餘成本計量的債務工具投資		20	-
衍生金融工具		606	640
限制性銀行存款及初始期限為三個月以上的定期存款		8,773	8,543
現金及現金等價物		95,803	119,511
流動資產總額		<u>567,345</u>	<u>584,497</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款	12	435,778	404,230
合同負債		80,027	88,558
衍生金融工具		1	11
應納稅款		6,949	7,303
計息銀行及其他借款		76,292	82,490
退休福利債務		109	116
流動負債總額		<u>599,156</u>	<u>582,708</u>
淨流動(負債)/資產		<u>(31,811)</u>	<u>1,789</u>
總資產減流動負債		<u>791,681</u>	<u>721,461</u>

## 合併財務狀況表(續)

		2021年 附註 人民幣百萬元	2020年 人民幣百萬元
總資產減流動負債		<u>791,681</u>	<u>721,461</u>
非流動負債			
貿易及其他應付款	12	34,982	27,917
計息銀行及其他借款		351,844	322,888
遞延收入		1,592	1,078
遞延稅項負債		7,438	7,721
退休福利債務		785	844
撥備		<u>3,686</u>	<u>3,209</u>
非流動負債總額		<u>400,327</u>	<u>363,657</u>
淨資產		<u><u>391,354</u></u>	<u><u>357,804</u></u>
權益			
母公司所有者應佔權益			
股本		16,166	16,166
股本溢價		19,625	19,625
分類為權益的金融工具		33,959	33,938
儲備		<u>190,600</u>	<u>175,342</u>
		<u>260,350</u>	<u>245,071</u>
非控制性權益		<u>131,004</u>	<u>112,733</u>
總權益		<u><u>391,354</u></u>	<u><u>357,804</u></u>

## 合併權益變動表

附註	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 權益的			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
			金融工具 人民幣 百萬元	其他儲備 人民幣 百萬元	其他儲備 人民幣 百萬元				
於2020年12月31日	16,166	19,625	33,938	37,661*	137,681*	245,071	112,733	357,804	
本年度利潤	-	-	-	-	18,348	18,348	5,510	23,858	
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	-	-	-	68	-	68	-	68	
現金流量套期，扣除稅項	-	-	-	1	-	1	-	1	
應佔合營企業及聯營企業其他綜合虧損	-	-	-	(39)	-	(39)	-	(39)	
退休福利債務的精算損失，扣除稅項	-	-	-	(22)	-	(22)	-	(22)	
折算海外業務之匯兌差額	-	-	-	(1,482)	-	(1,482)	(39)	(1,521)	
本年度綜合收益總額	-	-	-	(1,474)	18,348	16,874	5,471	22,345	
宣派2020年末期股息	9	-	-	-	(2,924)	(2,924)	-	(2,924)	
分派予永續證券持有人(i)	-	-	-	-	(1,699)	(1,699)	(3,390)	(5,089)	
派付予非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	(1,640)	(1,640)	
購回股份	-	-	-	-	-	-	(1,316)	(1,316)	
非控股股東的注資	-	-	-	3,216	-	3,216	15,487	18,703	
收購子公司	-	-	-	-	-	-	50	50	
出售子公司	-	-	-	-	-	-	(1,506)	(1,506)	
發行永續證券	-	-	4,999	-	-	4,999	22,890	27,889	
贖回永續證券	-	-	(4,978)	(20)	-	(4,998)	(16,018)	(21,016)	
與非控制性權益進行的交易	-	-	-	(207)	-	(207)	(1,757)	(1,964)	
撥入法定盈餘公積金	-	-	-	643	(643)	-	-	-	
轉撥自一般風險儲備	-	-	-	(72)	72	-	-	-	
撥入安全生產儲備	-	-	-	355	(355)	-	-	-	
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	-	-	-	(5)	5	-	-	-	
其他	-	-	-	18	-	18	-	18	
於2021年12月31日	16,166	19,625	33,959	40,115*	150,485*	260,350	131,004	391,354	

\* 於2021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1,906.00億元(2020年：人民幣1,753.42億元)。

(i) 本公司產生永續證券利息共計人民幣17.37億元，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」)。

## 合併權益變動表(續)

	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 權益的			總計 人民幣 百萬元	非控制性 權益	
			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		權益 人民幣 百萬元	權益合計 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	-	-	-	-	(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	(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	-	-	-	-	-	-	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	-	-	-	1,694	(1,694)	-	-	-
轉撥自一般風險儲備	-	-	-	(248)	248	-	-	-
撥入安全生產儲備	-	-	-	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)	-	(279)
於2020年12月31日	16,166	19,625	33,938	37,661*	137,681*	245,071	112,733	357,804

## 合併現金流量表

	附註	2021年 人民幣百萬元	2020年 人民幣百萬元 經重列
<b>經營活動現金流量</b>			
除稅前利潤		<b>29,784</b>	26,957
調整：			
- 物業、廠房及設備、投資物業及使用權資產折舊	5	<b>9,444</b>	10,130
- 無形資產攤銷	5	<b>2,697</b>	2,212
- 出售物業、廠房及設備、無形資產及其他長期資產收益	4	<b>(771)</b>	(427)
- 出售合營企業及聯營企業收益	4	<b>(136)</b>	(62)
- 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值收益	4	<b>(173)</b>	(347)
- 衍生金融工具的公允價值(收益)/虧損	4	<b>(6)</b>	132
- 出售按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的收益	4	<b>(48)</b>	(81)
- 出售子公司之收益	4	<b>(26)</b>	(147)
- 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的股息收入	4	<b>(196)</b>	(125)
- 指定為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資的股息收入	4	<b>(847)</b>	(778)
- 衍生金融工具的股息收入	4	<b>(193)</b>	(206)
- 投資活動所產生的其他收入		<b>177</b>	19
- 應佔合營企業及聯營企業利潤淨額		<b>(176)</b>	613
- 存貨撇減	5	<b>196</b>	198
- 金融及合同資產減值撥備	5	<b>6,944</b>	5,449
- 物業、廠房及設備減值撥備		<b>-</b>	3
- 利息收入	6	<b>(14,608)</b>	(10,305)
- 利息費用	7	<b>18,429</b>	15,961
- 借款匯兌收益淨額	7	<b>(113)</b>	(75)
		<b>50,378</b>	49,121

## 合併現金流量表(續)

	2021年 人民幣百萬元	2020年 人民幣百萬元 經重列
存貨增加	(2,674)	(15,719)
合同資產、貿易及其他應收款增加	(97,876)	(123,945)
限制性銀行存款增加	(56)	(967)
貿易及其他應付款增加	38,342	52,204
合同負債(減少)/增加	(8,614)	5,468
退休福利債務減少	(59)	(159)
撥備增加	477	1,784
遞延收入(減少)/增加	514	(33)
	<u>(19,568)</u>	<u>(32,246)</u>
經營所使用的現金		
經營活動所產生的利息收入	13,674	8,232
已付所得稅	(6,749)	(7,060)
	<u>(12,643)</u>	<u>(31,074)</u>
經營活動所使用的現金流量淨額		

## 合併現金流量表(續)

	2021年 人民幣百萬元	2020年 人民幣百萬元 經重列
<b>投資活動現金流量</b>		
購置物業、廠房及設備項目	(8,018)	(10,485)
購買投資物業	(19)	(175)
使用權資產增加	(1,388)	(2,220)
購買無形資產及PPP項目合同資產	(27,536)	(29,156)
出售物業、廠房及設備項目所得款項	1,136	1,383
出售使用權資產所得款項	119	58
出售投資物業所得款項	5	-
出售無形資產所得款項	76	4,907
企業合併	212	(329)
收購資產	(2,422)	-
於聯營企業的投資	(7,128)	(8,508)
於合營企業的投資	(9,227)	(7,776)
出售子公司	3,409	221
出售合營企業及聯營企業	1,406	46
撤回對合營企業及聯營企業投資	-	660
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	(399)	(1,063)
購買按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	(16,374)	(7,359)
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	1,098	70
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	9,537	4,093
出售其他債務工具所得款項	33	-
向合營企業、聯營企業及第三方貸款	(13,848)	(14,244)
合營企業、聯營企業及第三方償還的貸款	12,888	4,586
已收利息	307	953
初始期限為三個月以上的定期存款變動	(173)	(946)
特許經營資產收取的現金代價	1,539	2,862
已收股息	1,951	1,660
	<hr/>	<hr/>
投資活動所使用的現金流量淨額	(52,816)	(60,762)

## 合併現金流量表(續)

	2021年 人民幣百萬元	2020年 人民幣百萬元 經重列
<b>籌資活動現金流量</b>		
非控股股東的注資	18,703	5,148
撤回對非控制性權益的注資	(1,316)	(1,140)
派付予非控股股東的股息	(1,615)	(1,079)
派付予母公司權益持有人的股息	(2,924)	(3,765)
發行永續債券所得款項	27,889	69,851
已付永續債券的利息	(4,618)	(3,079)
贖回永續債券所付款項	(20,016)	(26,046)
銀行及其他借款所得款項	289,732	278,519
償還銀行及其他借款	(240,172)	(206,807)
已付銀行及其他借款利息	(20,070)	(17,834)
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	(1,964)	90
購回H股股份	-	(40)
租賃款項	(1,425)	(1,674)
	<hr/>	<hr/>
籌資活動所產生的現金流量淨額	42,204	93,687
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(23,255)	1,851
年初現金及現金等價物	119,511	118,908
外匯匯率變動之影響淨額	(453)	(1,248)
	<hr/>	<hr/>
年末現金及現金等價物	<u>95,803</u>	<u>119,511</u>



## 財務報表附註

### 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	
<b>非上市</b>						
中國港灣工程有限責任公司	中國及其他地區	有限責任公司	人民幣6,000	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	中國	有限責任公司	人民幣6,983	86.06%	-	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4,970	76.66%	-	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3,942	74.76%	-	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3,802	74.28%	-	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

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	
中交第四公路工程局有限公司	中國	有限責任公司	人民幣2,094	74.02%	-	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
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%	基建建設

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7,000	95%	-	金融服務
中交國際(香港)控股有限公司	香港	有限責任公司	港元2,372	50.98%	49.02%	投資控股
中交資本控股有限公司	中國	有限責任公司	人民幣8,064	100%	-	基金管理及融 資租賃
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4,100	90.49%	-	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	中國	有限責任公司	人民幣1,341	77.63%	22.36%	機械與設備 製造

上表列出本公司董事認為主要影響本年度業績或構成本集團大部分淨資產的附屬公司。董事認為，提供其他附屬公司的詳情，會導致資料過於冗長。

## 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。除部分金融資產及金融負債(包括衍生金融工具)以公允價值計量外，此等財務報表乃按歷史成本法編製。此等財務報表均以人民幣(「人民幣」)列值，除另有指明外，所有金額均調整至最接近百萬元。

## 合併基準

合併財務報表包括本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至2021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權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須使用的基準相同。

## 持續經營

於2021年12月31日，本集團流動負債高於流動資產人民幣318.11億元。經審視本集團2022年1月1日至2023年1月1日現金流預測，包括本集團貨幣資金、經營、投資和籌資現金流以及可用銀行授信額度，董事認為本集團未來12個月內能全面履行到期負債。因此本財務報表以持續經營為基礎列報。

## 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下列經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號 利率基準改革 – 第2階段  
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

國際財務報告準則第16號之修訂

2021年6月30日之後的新型冠狀病毒肺炎相  
關租金寬免(提早採納)

經修訂國際財務報告準則的性質及影響描述如下：

- (a) 當現有利率基準被可替代無風險利率(「無風險利率」)替代時，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號之修訂解決先前影響財務報告之修訂未處理的問題。此修訂提供對於釐定金融資產及負債之合約現金流量之基準之變動進行會計處理時無需調整金融資產及負債的賬面值而更新實際利率的可行權宜方法，前提為該變動為利率基準改革之直接後果且釐定合約現金流量的新基準於經濟上等同於緊接變動前的先前基準。此外，該等修訂允許對對沖指定及對沖文件進行利率基準改革所規定的更改，而不會中斷對沖關係。因為過渡轉變而產生的任何損益均通過國際財務報告準則第9號的正常規定進行處理，以計量及確認對沖無效性。倘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必須滿足可單獨識別的要求。倘實體合理地預期無風險利率風險組成部分於未來24個月內將變得可單獨識別，則該寬免允許實體於指定對沖後假定已滿足可單獨識別之規定。此外，該等修訂亦規定實體須披露額外資料，以使財務報表的使用者能夠了解利率基準改革對實體的金融工具及風險管理策略的影響。

於2021年12月31日，本集團有若干計息銀行及其他借款以人民幣及外幣計值並按各類銀行同業拆息率計息。由於此等工具的利率於年內不可由無風險利率替代，因此上述修訂對於本集團的財務狀況及表現並無造成任何影響。倘此等工具的利率於未來期間可由無風險利率替代，本集團將於符合「於經濟上等同」標準後，於修訂此等借款之時應用此可行權宜方法。

- (b) 2021年3月頒佈之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延長12個月。因此，該可行權宜方法僅適用於疫情直接引致的租金寬免，租賃付款的任何減少僅影響原到期日為2022年6月30日或之前的付款，惟須符合其他應用實際權宜條件。此修訂於2021年4月1日或之後開始的年度期間追溯生效，將首次應用該修訂的任何累計影響卻認為本會計期間期初留存收益，並允許提早應用。

本集團已於2021年1月1日提早採納此修訂並選擇於截至2021年12月31日止年度就出租人因新型冠狀病毒肺炎疫情而授予且僅影響原到期日為2022年6月30日或之前的付款的所有租金寬免應用可行權宜方法。租金寬免產生的租賃付款減免金額屬不重大。該修訂並無對本集團的合併財務報表造成重大影響。

自願會計政策變更的性質及影響描述如下：

- (c) 自願會計政策變更。自2021年1月1日起，本集團自願執行如下會計政策變更。變更後的會計政策是國際財務報告準則下被廣泛認可和普遍採納的做法，也與本集團在中國企業會計準則下的當期會計政策變更趨同。管理層認為，會計政策變更為國內外資本市場的財務報表使用者提供了有關政府和社會資本合作(「PPP」)項目對實體的現金流量的影響一致、可靠且更相關之資訊。

於會計政策變更前，結束日在2020年12月31日止或之前的期間，本集團將核算為無形資產的PPP項目和具有重大融資成分的金融資產模式PPP項目相關建造階段發生的建造支出分類為投資活動現金流量。本集團將除上述情形以外的PPP項目相關現金流量皆分類為經營活動現金流量。

於會計政策變更後，自2021年1月1日起，本集團將核算為無形資產的PPP項目相關建造期間發生的建造支出作為投資活動現金流量進行列示。本集團將除上述情形以外的PPP項目相關建造期間發生的建造支出作為經營活動現金流量進行列示。

執行上述會計政策變更對截至2021年及2020年12月31日止年度期間現金流量表項目的影響如下：

截至2021年12月31日止年度	假設按照原準則 人民幣百萬元	影響 人民幣百萬元	報表數 人民幣百萬元
合併現金流量表(摘錄)			
合同資產、貿易及其他應收款增加	(59,720)	(38,156)	(97,876)
經營活動所產生的利息收入	6,764	6,910	13,674
經營活動所產生/(使用)的現金 流量淨額	18,603	(31,246)	(12,643)
購買其他長期資產	(36,444)	36,444	-
向合營企業、聯營企業及第三方 貸款	(10,450)	(3,398)	(13,848)
合營企業、聯營企業及第三方償還 的貸款	14,688	(1,800)	12,888
投資活動所使用的現金流量淨額	(84,062)	31,246	(52,816)
截至2020年12月31日止年度	原列報 人民幣百萬元	影響 人民幣百萬元	經重列 人民幣百萬元
合併現金流量表(摘錄)			
合同資產、貿易及其他應收款增加	(74,382)	(49,563)	(123,945)
經營活動所產生的利息收入	3,594	4,638	8,232
經營活動所產生/(使用)的現金 流量淨額	13,851	(44,925)	(31,074)
購買其他長期資產	(50,149)	50,149	-
向合營企業、聯營企業及第三方 貸款	(10,037)	(4,207)	(14,244)
合營企業、聯營企業及第三方 償還的貸款	5,603	(1,017)	4,586
投資活動所使用的現金流量淨額	(105,687)	44,925	(60,762)

### 3. 經營分部資料

管理層已根據經由總裁辦公會審閱用以分派資源予經營分部及評估其表現的報告確認經營分部。

總裁辦公會從服務和產品等業務考慮經營分部。管理層評估以下四個經營分部的表現：

- (a) 港口、道路、橋樑及鐵路、市政及環境工程及其他基建建設(「**建設**」)
- (b) 港口、道路、橋樑、鐵路及其他基建設計(「**設計**」)
- (c) 疏浚(「**疏浚**」)
- (d) 其他

總裁辦公會根據營業利潤(不包括未拆分收入或成本)評估經營分部的表現。向總裁辦公會提供的其他資料乃按與合併財務報表所載者一致的方式計量。

經營分部間銷售乃按參考向第三方銷售所使用售價的條款進行。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、衍生金融工具以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、投資物業、使用權資產及無形資產的添置。



截至2021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2021年12月31日止年度					
	建設	設計	疏浚	其他	抵銷	總計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
分部業務總收入	608,407	47,595	42,973	14,601	(30,977)	682,599
分部間銷售	(8,374)	(10,653)	(678)	(11,272)	30,977	-
收入(附註4)	<u>600,033</u>	<u>36,942</u>	<u>42,295</u>	<u>3,329</u>	<u>-</u>	<u>682,599</u>
分部業績	27,635	4,258	1,758	320	60	34,031
未拆分收益						<u>508</u>
營業利潤						34,539
財務收入						14,608
財務費用淨額						(19,539)
應佔合營企業及聯營企業利潤 及虧損						<u>176</u>
除稅前利潤						29,784
所得稅費用						<u>(5,926)</u>
本年度利潤						<u>23,858</u>
其他分部資料						
折舊	7,470	421	1,174	379	-	9,444
攤銷	2,561	66	45	25	-	2,697
存貨撇減	196	-	-	-	-	196
金融及合同資產減值損失淨額	5,184	539	698	523	-	6,944
資本性支出	<u>43,182</u>	<u>1,268</u>	<u>981</u>	<u>872</u>	<u>-</u>	<u>46,303</u>

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	-
<b>收入(附註4)</b>	<b>552,710</b>	<b>31,126</b>	<b>38,180</b>	<b>2,479</b>	<b>-</b>	<b>624,495</b>
分部業績	29,030	3,433	1,940	257	175	34,835
未拆分收益						(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)
<b>除稅前利潤</b>						<b>26,957</b>
所得稅費用						(7,328)
<b>本年度利潤</b>						<b>19,629</b>
<b>其他分部資料</b>						
折舊	8,114	383	1,262	371	-	10,130
攤銷	2,161	51	-	-	-	2,212
存貨撇減	174	-	-	24	-	198
金融及合同資產減值損失 淨額	4,083	277	949	140	-	5,449
資本性支出	45,514	649	2,245	408	-	48,816

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

於2021年12月31日的分部資產及負債如下：

	於2021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	<u>1,070,159</u>	<u>54,490</u>	<u>110,002</u>	<u>91,416</u>	<u>(80,120)</u>	1,245,947
於合營企業的投資						44,569
於聯營企業的投資						40,757
其他未拆分資產						<u>59,564</u>
<b>總資產</b>						<u><u>1,390,837</u></u>
分部負債	<u>461,946</u>	<u>28,710</u>	<u>47,571</u>	<u>9,304</u>	<u>(45,719)</u>	501,812
未拆分負債						<u>497,671</u>
<b>總負債</b>						<u><u>999,483</u></u>

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	<u>992,901</u>	<u>52,898</u>	<u>101,115</u>	<u>83,218</u>	<u>(82,295)</u>	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						<u>88,730</u>
<b>總資產</b>						<u><u>1,304,169</u></u>
分部負債	<u>481,716</u>	<u>29,658</u>	<u>44,570</u>	<u>5,536</u>	<u>(43,986)</u>	517,494
未拆分負債						<u>428,871</u>
<b>總負債</b>						<u><u>946,365</u></u>

## 地區資料

### (a) 來自外界客戶的收入

	2021年 人民幣百萬元	2020年 人民幣百萬元
中國內地	588,224	525,963
其他地區(主要包括澳大利亞、香港以及非洲、 中東及東南亞的國家)	<u>94,375</u>	<u>98,532</u>
	<u><b>682,599</b></u>	<u><b>624,495</b></u>

上述收入資料乃根據客戶位置呈列。

### (b) 非流動資產

	2021年 人民幣百萬元	2020年 人民幣百萬元
中國內地	290,240	287,694
其他地區(主要包括澳大利亞、香港以及非洲、 中東及東南亞的國家)	<u>36,144</u>	<u>32,384</u>
	<u><b>326,384</b></u>	<u><b>320,078</b></u>

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2021年及2020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。

#### 4. 收入、其他收入及其他收益淨額

收入分析如下：

	2021年 人民幣百萬元	2020年 人民幣百萬元
客戶合同收入		
建設	608,407	560,987
設計	47,595	40,005
疏浚	42,973	38,414
其他	14,601	11,407
分部間抵銷	<u>(30,977)</u>	<u>(26,318)</u>
	<u>682,599</u>	<u>624,495</u>

#### 客戶合同收入

##### (i) 分類收入資料

截至2021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
<b>按貨物或服務的類別分類</b>					
基建建設服務	564,541	23,015	1,854	34	589,444
基建設計服務	623	13,833	551	-	15,007
疏浚吹填服務	-	-	37,782	-	37,782
其他	<u>34,869</u>	<u>94</u>	<u>2,108</u>	<u>3,295</u>	<u>40,366</u>
客戶合同總收入	<u>600,033</u>	<u>36,942</u>	<u>42,295</u>	<u>3,329</u>	<u>682,599</u>
<b>按地區劃分市場分類</b>					
中國內地	509,571	35,897	39,898	2,858	588,224
其他地區(主要包括澳大利亞、香港以及非洲、中東及東南亞的國家)	<u>90,462</u>	<u>1,045</u>	<u>2,397</u>	<u>471</u>	<u>94,375</u>
客戶合同總收入	<u>600,033</u>	<u>36,942</u>	<u>42,295</u>	<u>3,329</u>	<u>682,599</u>
<b>按收入確認時間分類</b>					
隨時間轉讓的服務	565,775	36,848	40,188	18	642,829
於某個時間點轉讓的服務	4,438	-	-	-	4,438
於某個時間點轉讓的商品	<u>29,830</u>	<u>94</u>	<u>2,107</u>	<u>3,311</u>	<u>35,332</u>
客戶合同總收入	<u>600,033</u>	<u>36,942</u>	<u>42,295</u>	<u>3,329</u>	<u>682,599</u>

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
<b>按貨物或服務的類別分類</b>					
基建建設服務	521,835	18,781	2,718	77	543,411
基建設計服務	1,320	11,859	734	10	13,923
疏浚吹填服務	-	-	32,275	-	32,275
其他	29,555	486	2,453	2,392	34,886
客戶合同總收入	<u>552,710</u>	<u>31,126</u>	<u>38,180</u>	<u>2,479</u>	<u>624,495</u>
<b>按地區劃分市場分類</b>					
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 以及非洲、中東及東南亞的國家)	94,955	821	2,756	-	98,532
客戶合同總收入	<u>552,710</u>	<u>31,126</u>	<u>38,180</u>	<u>2,479</u>	<u>624,495</u>
<b>按收入確認時間分類</b>					
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	<u>552,710</u>	<u>31,126</u>	<u>38,180</u>	<u>2,479</u>	<u>624,495</u>

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2021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	600,033	36,942	42,295	3,329	682,599
分部間銷售	<u>8,374</u>	<u>10,653</u>	<u>678</u>	<u>11,272</u>	<u>30,977</u>
分部間調整及抵銷	<u>(8,374)</u>	<u>(10,653)</u>	<u>(678)</u>	<u>(11,272)</u>	<u>(30,977)</u>
客戶合同總收入	<u><u>600,033</u></u>	<u><u>36,942</u></u>	<u><u>42,295</u></u>	<u><u>3,329</u></u>	<u><u>682,599</u></u>

**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	<u>8,277</u>	<u>8,879</u>	<u>234</u>	<u>8,928</u>	<u>26,318</u>
分部間調整及抵銷	<u>(8,277)</u>	<u>(8,879)</u>	<u>(234)</u>	<u>(8,928)</u>	<u>(26,318)</u>
客戶合同總收入	<u><u>552,710</u></u>	<u><u>31,126</u></u>	<u><u>38,180</u></u>	<u><u>2,479</u></u>	<u><u>624,495</u></u>

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。

	2021年 人民幣百萬元	2020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	37,564	36,413
設計	2,185	1,151
疏浚	917	1,908
其他	481	223
	<u>41,147</u>	<u>39,695</u>

**(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。



## 其他收入

	2021年 人民幣百萬元	2020年 人民幣百萬元
租金收入	854	660
諮詢服務收入	364	522
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	717	728
- 非上市權益工具	130	50
政府補貼	623	738
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	196	125
銷售廢料的收入	358	147
衍生金融工具的股息收入	193	206
按攤餘成本計量的債務工具的收入	1	11
其他	1,992	1,937
	<u>5,428</u>	<u>5,124</u>

## 其他收益／(虧損)淨額

	2021年 人民幣百萬元	2020年 人民幣百萬元
出售物業、廠房及設備項目收益	94	231
出售無形資產及其他長期資產收益	677	196
出售子公司收益	26	147
出售合營企業及聯營企業收益	136	62
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	173	347
- 衍生金融工具 - 不符合資格對沖的交易	6	(132)
匯兌差額淨額	(1,213)	(1,420)
出售按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產收益	48	81
按攤餘成本計量的金融資產終止確認虧損	(1,241)	(641)
合同資產終止確認虧損	(144)	-
	<u>(1,438)</u>	<u>(1,129)</u>

## 5. 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤於扣除以下各項後達致：

	2021年 人民幣百萬元	2020年 人民幣百萬元
所用原材料及消耗品*	210,386	182,249
商品銷售成本	19,066	16,431
分包成本	265,877	234,534
僱員福利開支*：		
– 薪金、工資及花紅	31,500	31,109
– 退休金成本 – 設定提存計劃	4,711	3,194
– 設定受益計劃	36	35
– 住房福利	2,423	2,268
– 福利、醫療及其他開支	18,457	18,024
	<u>57,127</u>	<u>54,630</u>
設備及房屋使用成本	16,373	14,434
營業稅及其他稅項	1,599	1,568
燃料	3,887	3,157
水電費	1,748	1,753
維護修理費	1,779	1,422
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)	22,587	20,094
物業、廠房及設備、投資物業及使用權資產折舊*	9,444	10,130
無形資產攤銷*	2,697	2,212
審計師酬金	28	26
撇減存貨至可變現淨值	196	198
金融及合同資產減值損失淨額	6,944	5,449

\* 與研發活動有關的該等所用原材料及消耗品、僱員福利開支、折舊及攤銷金額亦概括於「研究及開發成本」項目中。

## 6. 財務收入

	2021年 人民幣百萬元	2020年 人民幣百萬元
利息收入：		
- 銀行存款	854	702
- 中國人民銀行存款及存放同業	278	344
- PPP合同資產及應收款項	6,910	4,638
- 資金拆借	3,182	1,887
- 其他	3,384	2,734
	<u>14,608</u>	<u>10,305</u>

## 7. 財務費用淨額

財務費用分析如下：

	2021年 人民幣百萬元	2020年 人民幣百萬元
利息：		
- 銀行借款	18,309	15,899
- 其他借款	244	200
- 公司債券	1,003	979
- 債券	301	364
- 非公開債務工具	423	379
- 租賃負債	182	145
- 其他	-	96
	<u>20,462</u>	<u>18,062</u>
減：資本化利息	(2,033)	(2,101)
利息費用淨額	<u>18,429</u>	<u>15,961</u>
借款匯兌差額淨額	(113)	(75)
其他	<u>1,223</u>	<u>1,254</u>
	<u>19,539</u>	<u>17,140</u>

建設及收購合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4.76% (2020年：4.54%)，即用於為合格資產融資的借款成本。

本年度資本化利息如下：

	2021年 人民幣百萬元	2020年 人民幣百萬元
存貨	444	548
特許經營資產	1,493	1,507
在建工程	96	46
	<u>2,033</u>	<u>2,101</u>

## 8. 所得稅

本集團大多數成員公司須繳納中國企業所得稅，企業所得稅乃根據各成員公司於本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% (2020年：25%) 的法定所得稅率計提撥備，但享有15% (2020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% (2020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。

	2021年 人民幣百萬元	2020年 人民幣百萬元
當期所得稅		
– 中國企業所得稅	5,243	7,319
– 其他	1,151	1,115
	<u>6,394</u>	<u>8,434</u>
遞延所得稅	(468)	(1,106)
	<u>5,926</u>	<u>7,328</u>

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：

	2021年		2020年	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%
除稅前利潤	<u>29,784</u>		<u>26,957</u>	
按中國法定稅率25%計算的				
稅項	7,446	25.0	6,739	25.0
中國土地增值稅	509	1.7	920	3.4
應佔合營企業及聯營企業利潤及虧損	(44)	(0.1)	153	0.6
毋須課稅收入	(252)	(0.8)	(301)	(1.1)
研發支出加計扣除	(857)	(2.9)	(890)	(3.3)
不可作稅務抵扣的費用	194	0.7	94	0.4
過往期間已動用的暫時差額	(3)	(0.1)	(20)	(0.1)
未確認的暫時差額	606	2.0	600	2.2
過往期間已動用的稅項虧損	(574)	(1.9)	(220)	(0.8)
未確認稅項虧損	719	2.4	1,888	7.0
適用於若干國內及海外子公司的稅率差異的影響	(1,820)	(6.1)	(1,850)	(6.9)
對以前年度當期所得稅的調整	24	0.1	242	0.9
其他	(22)	(0.1)	(27)	(0.1)
按本集團實際稅率計算之稅項支出	<u>5,926</u>	<u>19.9</u>	<u>7,328</u>	<u>27.2</u>

## 9. 股息

	2021年	2020年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
擬派末期股息每股普通股人民幣0.20371元 (2020年：人民幣0.18088元)	<u>3,293</u>	<u>2,924</u>

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。

## 10. 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16,165,711,425股(2020年：16,169,656,343股)的加權平均數計算。

每股基本盈利根據以下各項計算：

	2021年	2020年
母公司普通股權持有人應佔利潤(人民幣百萬元)	18,348	16,475
減：永續證券的利息(人民幣百萬元) (i)	1,528	868
優先股的股息(人民幣百萬元)	—	718
	<u>16,820</u>	<u>14,889</u>
已發行普通股的加權平均股數(百萬股) (ii)	<u>16,166</u>	<u>16,170</u>
每股基本盈利	<u>人民幣1.04元</u>	<u>人民幣0.92元</u>

(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2021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15.28億元從盈利中予以扣除。

(ii) 加權平均股數已考慮截至2020年12月31日止年度內庫存股份變動的加權平均影響。

截至2021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。

## 11. 合同資產、貿易及其他應收款

	2021年 人民幣百萬元	2020年 人民幣百萬元
貿易應收賬款及應收票據(附註a)	<b>119,455</b>	123,030
減值	<b>(17,578)</b>	(16,129)
	<b>101,877</b>	106,901
合同資產及長期應收款項	<b>557,663</b>	478,991
減值	<b>(8,859)</b>	(5,800)
	<b>548,804</b>	473,191
其他應收款：		
預付款項	<b>25,637</b>	21,262
按金	<b>30,108</b>	23,559
其他	<b>56,910</b>	54,085
	<b>112,655</b>	98,906
減值	<b>(3,802)</b>	(2,978)
	<b>108,853</b>	95,928
	<b>759,534</b>	676,020
分類為非即期的部分		
合同資產及長期應收款項	<b>358,879</b>	282,634
其他應收款：		
預付款項	<b>4,051</b>	2,759
按金	<b>1,389</b>	1,375
其他	<b>7,455</b>	6,450
	<b>371,774</b>	293,218
即期部分	<b>387,760</b>	382,802

- (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：

	2021年 人民幣百萬元	2020年 人民幣百萬元
六個月以內	65,551	73,279
六個月至一年	11,087	7,706
一年至兩年	11,412	12,599
兩年至三年	6,052	7,379
三年以上	7,775	5,938
	<u>101,877</u>	<u>106,901</u>

## 12. 貿易及其他應付款

	2021年 人民幣百萬元	2020年 人民幣百萬元
貿易應付賬款及應付票據(附註a)	317,256	300,003
供應商按金	41,916	33,752
質量保證金	42,163	34,754
財務公司吸收存款	11,758	6,178
其他稅項	28,457	28,329
薪酬及社會保障	2,135	2,115
應計費用及其他	27,075	27,016
	<u>470,760</u>	<u>432,147</u>
分類為非即期的部分		
質量保證金	33,294	23,894
其他稅項	391	173
其他	1,297	3,850
	<u>34,982</u>	<u>27,917</u>
即期部分	<u>435,778</u>	<u>404,230</u>



(a) 貿易應付賬款及應付票據於報告期末的賬齡分析如下：

	2021年 人民幣百萬元	2020年 人民幣百萬元
一年以內	286,153	263,688
一年至兩年	17,116	23,392
兩年至三年	7,270	6,067
三年以上	6,717	6,856
	<u>317,256</u>	<u>300,003</u>

### 13. 資產抵押

(a) 於2021年12月31日，限制性存款為人民幣53.31億元(2020年：人民幣52.75億元)。

(b) 作為計息銀行及其他借款抵押之本集團資產之詳情如下：

	2021年 人民幣百萬元	2020年 人民幣百萬元
物業、廠房及設備	-	5
使用權資產	6,342	6,435
來自PPP項目的特許經營資產及貿易應收款	302,288	254,432
存貨	6,995	6,543
合同資產、貿易及其他應收款(不包括PPP項目)	29,814	13,342
	<u>345,439</u>	<u>280,757</u>

## 14. 承諾

### (i) 資本性支出承諾

於報告期末已訂約但未發生的資本性支出如下：

	2021年 人民幣百萬元	2020年 人民幣百萬元
無形資產－特許經營資產	90,119	92,611
物業、廠房及設備	<u>1,889</u>	<u>2,385</u>
	<u>92,008</u>	<u>94,996</u>

於2021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0.1億元(2020年：人民幣0.01億元)。

### (ii) 其他承諾

根據財務公司與中交集團於2021年3月30日簽署的金融服務框架協議，財務公司向中交集團及其附屬公司提供信貸服務，於2021年度每日最高信貸餘額為人民幣39.65億元。

## 15. 報告期後事項

於2022年3月30日，本公司董事會決議向股東派發每股人民幣0.20371元的末期股息，總額約人民幣32.93億元，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。

## 16. 比較數據

如合併財務報表附註2.2(c)所述，比較現金流量表已重列，以反映前一年有關本年度會計政策自願變動的調整。

## 17. 批准財務報表

董事會已於2022年3月30日批准及授權刊發此等財務報表。

## 購買、出售或贖回證券

於截至2021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。

## 遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納香港上市規則附錄十所載的標準守則。本公司已與全體董事及監事作出具體查詢。各董事及監事均確認已於截至2021年12月31日止年度遵循標準守則規定。

## 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2021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C.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。於2021年1月1日至2021年4月7日期間，由於劉起濤先生辭任董事長及宋海良先生辭任本公司總裁，王彤宙先生暫時兼任董事長及本公司總裁，因而出現偏離守則條文第C.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，已充分確保上述期間內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，於2021年4月7日，王彤宙先生辭任本公司總裁，而王海懷先生獲委任為本公司總裁。自此，本公司董事長與行政總裁的角色已根據守則條文第C.2.1條區分。

## 分派與股息

2021年度，按中國企業會計準則和國際財務報告準則孰低原則，根據財務報表釐定可分派予本公司所有者淨利潤約為164.65億元。董事會建議派發每股0.20371元(相等於約0.25082港元，含稅)的末期股息(總計約32.93億元，約佔前述可供分配的歸屬於本公司所有者淨利潤的20%)，惟須待股東於此後舉行的股東週年大會上批准方可作實。擬分派股息將以本公司已發行總股本16,165,711,425股為基數，預計將於2022年8月15日根據公司章程規定向所有股東派發。

本公司將在確定股東週年大會的安排後，披露有關股東週年大會日期、出席資格、分派建議末期股息資格及暫停辦理H股股份過戶登記手續的進一步詳情。

建議末期股息將需繳納相關稅項，以人民幣計值及宣派，A股股息以人民幣支付，H股股息以港元支付。有關適用匯率及適用稅率的進一步詳情，本公司將於適當時候另行刊發公告進行披露。

## 預期上海證券交易所上市規則下日常關聯交易總金額

根據上海上市規則，上市公司可以在披露上一年年度報告之前，按類別對上市公司當年度將發生的日常關聯交易(如上海上市規則所定義)總金額進行合理預計，根據預計結果提交董事會或者股東大會審批。待獲批准後，公司進行的日常關聯交易將獲豁免遵守上海上市規則項下的若干審閱及披露規定。

作為上海證券交易所上市公司，本公司依據上海上市規則合理預計2022年年度日常關聯交易的總金額將不會超過813.25億元。本公司將會緊密監控各關聯交易。如任何關聯交易同時構成關連交易(如香港上市規則所定義)，且需遵守申報、公告或獨立股東批准(視情況適用)的規定，本公司將於各關連交易協定交易條款後立即採取行動符合香港上市規則的規定。

根據上海上市規則第10.2.5條，上市公司進行交易金額超過3,000萬元，且佔上市公司最近期經審計淨資產絕對值5%以上的任何關聯交易，須獲其股東批准。由於日常關聯交易的預計總金額(經根據上海上市規則與其他關聯交易的交易金額合併計算後)超過3,000萬元但低於本公司最近期經審計淨資產絕對值5%，故日常關聯交易的預計總金額豁免遵守於股東週年大會上以普通決議案提交股東批准的要求。

## 持續關連交易

於截至2021年12月31日止年度，本集團與中交集團、中交租賃、中交天和及中交智運進行持續關連交易。

截至本公告日期，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58.70%的權益，故為香港上市規則項下本公司的關連人士。中交智運為本公司的附屬公司，並由中交集團擁有超過10%的權益，故為香港上市規則第14A.16條項下本公司的關連附屬公司。

於2021年1月1日，中交租賃及中交天和均為本公司的附屬公司，並由中交集團的附屬公司，即上海振華重工(集團)股份有限公司(「振華重工」)擁有超過10%的權益，故中交租賃及中交天和為香港上市規則第14A.16條項下本公司的關連附屬公司。分別於2021年11月12日及12月22日，本公司向振華重工購買其持有中交天和的16.52%股權及中交租賃的21%股權。交易完成後，中交租賃及中交天和不再為香港上市規則14A.16條項下本公司的關連附屬公司。本公司與中交租賃及中交天和持續性關連交易金額計算僅涵蓋2021年1月1日至上述股權交易交割日止期間。

本公司持續關連交易於截至2021年12月31日止年度的年度上限與發生的實際交易金額之比較載列如下：

	2021年的 年度上限 (人民幣百萬元)	2021年的 實際金額 (人民幣百萬元)
<b>1. 相互項目承包框架協議</b>		
CCC G集團應付本集團的項目承包服務費用	<b>19,200</b>	11,695
CCC G集團應收本集團的勞務及分包服務費用	<b>6,500</b>	2,407
<b>2. 相互產品銷售及購買協議</b>		
本集團應收CCC G集團的費用總額	<b>2,000</b>	1,227
本集團應付予CCC G集團的費用總額	<b>4,000</b>	1,479
<b>3. 租賃和資產管理服務框架協議</b>		
CCC G集團向本集團出租部分房屋、廠房， 輔助生產經營的設施、設備等產品	<b>320</b>	306
<b>4. 金融服務協議</b>		
財務公司向CCC G集團提供信貸服務的每日 最高餘額(包括應計利息)	<b>3,965</b>	3,958
財務公司向CCC G集團提供其他金融服務將 收取的費用	<b>1</b>	-
<b>5. 融資租賃及商業保理協議</b>		
中交租賃向CCC G集團提供融資租賃服務的 總金額	<b>6,000</b>	1,442
中交租賃向CCC G集團提供商業保理服務的 總金額	<b>6,000</b>	3,290

2021年的  
年度上限  
(人民幣百萬元)

2021年的  
實際金額  
(人民幣百萬元)

<b>6. 融資租賃及商業保理框架協議</b>		
中交租賃向本集團提供融資租賃服務的 總金額	<b>26,000</b>	3,470
中交租賃向本集團提供商業保理服務的 總金額	<b>26,000</b>	6,606
 <b>7. 產品購買框架協議</b>		
本集團向中交天和及其附屬公司購買 工程產品	<b>500</b>	172
 <b>8. 產品租賃框架協議</b>		
中交天和及其附屬公司向本集團出租 工程產品	<b>1,000</b>	398
 <b>9. 項目承包框架協議</b>		
中交智運應付予本集團的項目承包 服務費用	<b>200</b>	-
 <b>10. 金融服務框架協議</b>		
財務公司向中交智運及其附屬公司提供貸 款的每日最高餘額(包括應計利息)	<b>460</b>	-

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，按月匯報信貸服務的實際每日最高餘額及提供融資租賃服務和商業保理服務的實際金額，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，本公司附屬公司按月度填報實際交易金額(包括該月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派到交易實施主體；
- (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，適時啓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、公允性後及時啓動修改上限的決策程序；及
- (v) 本公司在每年年底前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。若該評估結果與現有年度上限一致，則交易按照上述程序執行；若預計將超出上限，則啓動修改上限的決策程序。

## 審計與內控委員會

本公司的審計與內控委員會包括劉輝先生、陳永德先生及武廣齊先生，由陳永德先生擔任主席。本公司審計與內控委員會已審閱本公司的年度業績。



## 審計師

安永會計師事務所及安永華明會計師事務所(特殊普通合伙)分別獲委任為本公司截至2021年12月31日止年度的國際核數師及國內審計師。本公告所載摘錄自本集團截至2021年12月31日止年度合併財務報表的財務數字已經本公司國際核數師安永會計師事務所與本集團截至2021年12月31日止年度的合併財務報表所載數字核對一致。安永會計師事務所就此方面的工作並不構成根據《國際審計準則》、《國際審閱聘用準則》或《國際核證聘用準則》而進行的核證業務。因此，安永會計師事務所並無對本公告作出任何保證。

## 刊發年度報告

本業績公告將於香港聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.ccccltd.cn](http://www.ccccltd.cn))刊載。

本公司截至2021年12月31日止年度的年度報告(包括經審核財務報表)載有香港上市規則規定的所有資料，將於2022年4月28日(星期四)或之前寄發予股東，並於香港聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.ccccltd.cn](http://www.ccccltd.cn))刊登。

## 釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「股東週年大會」	指	本公司將於2022年舉行的2021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
「財務公司」	指	中交財務有限公司，於本公告日期為本公司附屬公司
「中交智運」	指	中交智運有限公司，於本公告日期為本公司關連附屬公司

「中交租賃」	指	中交融資租賃有限公司，於本公告日期為本公司附屬公司
「中交天和」	指	中交天和機械設備製造有限公司，於本公告日期為本公司附屬公司
「中交集團」	指	中國交通建設集團有限公司，現持有本公司約58.70%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)
「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
「董事」	指	本公司董事
「本集團」	指	本公司及其全部附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「標準守則」	指	上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣
「元」	指	中國法定貨幣人民幣元

「國務院國資委」	指	國務院國有資產監督管理委員會
「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
「%」	指	百分比

承董事會命  
中國交通建設股份有限公司  
周長江  
公司秘書

中國北京  
2022年3月30日

於本公告日期，本公司董事為王彤宙、王海懷、劉翔、孫子宇、米樹華、劉輝#、陳永德#、武廣齊#及周孝文#。

# 獨立非執行董事