

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2019年12月31日止年度業績公告**

**財務概要**<sup>註</sup>

於2019年，本集團收入為5,525.42億元，較2018年的4,886.66億元增加638.76億元或13.1%。

2019年度的毛利為691.31億元，較2018年的646.11億元增加45.2億元或7.0%。

2019年度的營業利潤為340.71億元，較2018年的333.21億元增加7.50億元或2.3%。

於2019年，母公司所有者應佔利潤為200.94億元，而2018年則為198.19億元。

於2019年，每股盈利為1.16元，與2018年持平。

於2019年，本集團新簽訂合同額為9,626.83億元，較2018年的8,908.73億元增長8.1%。

截至2019年12月31日，本集團持有在執行未完成合同金額為19,990.86億元。

董事會建議派付截至2019年12月31日止年度末期股息每股0.23276元(含稅)，惟須待股東批准後，方可作實。

註： 計算每股基本盈利金額時，總額約12.84億元利息／股息應從盈利中予以扣除。

## 董事長致辭

2019年，面對國內外風險挑戰明顯上升的複雜局面，公司以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，立足「五商中交」戰略和「三者」定位，統籌推進改革、發展、黨建等各項工作，圓滿完成各項目標任務。

一是質量效益穩步提升。本集團實現營業收入5,525.42億元，同比增長13.1%；歸屬於公司股東的淨利潤為200.94億元，同比增長1.4%；每股收益為1.16元。降槓桿、減負債取得成效，總資產負債率降為73.6%，同比降低1.5個百分點。市場開拓穩步推進，訂單儲備充足，新簽合同額9,626.83億元，同比增長8.1%；截至2019年12月31日，在執行未完工合同金額為19,990.86億元，為公司持續穩健發展提供強有力的支持與保障。

二是全面改革不斷深化。推進國有資本投資公司試點改革，印發並實施《規範所屬企業董事會運作暫行辦法》，建立和推行分類、分級授權方案。推動公司總部職能改革，探索推行扁平化、「大部制」、「項目制」管理，提高運行效率和服務能力。調動員工積極性與創造性，制定《深入推進收入分配差異化改革的指導意見》，推動差異化薪酬分配體系建設，實施《中長期激勵管理辦法》及配套實施細則，探索股權激勵、項目跟投等多元化激勵方式。

三是科技創新成果豐碩。「海上大型絞吸疏浚裝備的自主研發與產業化」獲國家科技進步特等獎，樹起科技創新的里程碑。獲得國家科技進步二等獎2項，魯班獎17項，詹天佑大獎4項，中國專利優秀獎5項。科技投入從「以撥為主」轉向「撥投並舉」，充分彰顯企業創新實力，為公司穩健發展奠定堅實基礎。

四是「一帶一路」深度融入。全面深度參與第二屆「一帶一路」國際合作高峰論壇系列，簽署項目意向金額突破300億美元。內馬鐵路一期正式通車運營，被稱讚為「中非友好合作持續深化的美好見證」。經過8個多月的談判與各方努力，馬來西亞東海岸鐵路已經復工。公司聯營體中標哥倫比亞波哥大地鐵一號線項目，續寫了在海外軌道交通市場的新篇章。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。

五是管理基礎進一步夯實。狠抓「334」工程與目標管理，「改革調整與品質提升」主題年活動紮實開展。項目管理得到持續改進，開展企業級項目管理體系建設，加強分包管理並建立分包管理負面清單，加強直管項目管理並着力發揮策劃的價值創造和牽引作用。人力資源管理、信息化建設、內控管理等方面得到持續加強。

六是黨建工作呈現新成效。牢牢把握「守初心、擔使命，找差距、抓落實」總要求，分兩批開展「不忘初心、牢記使命」主題教育，職工群眾集中反映的一批問題得到切實解決，廣大黨員幹部銳意進取、開拓創新的精氣神充分激發。在境外黨建、項目黨建、混合所有制企業黨建、扶貧黨建四個方面做實特色黨建，並在作風建設方面取得實效。

公司作為中交集團重要控股子公司，對其經營成績起着決定作用。2019年，在國務院國資委對中央企業經營業績考核中連續14年為A級；國務院國資委黨建責任制考核連續獲評A級；連續13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93位。

2020年，在綜合分析國際和國內經濟環境的基礎上，客觀評估基建行業從增量競爭步入存量競爭的大趨勢，牢牢把握國家戰略發展新方向、基建補短板新機遇、城市發展新機會、科技創新新動能等市場機會，對做好全年工作意義重大。2020年公司經營計劃目標為：新簽合同額同比增長8%，營業收入同比增長8%。進一步提高運營質量，資產負債率將控制在75%以下，營業利潤率提高0.1個百分點；研發經費投入強度提高0.1個百分點；帶息負債總額力爭有所降低，成本費用增幅控制在合理範圍內，剔除職工薪酬後管理費用努力實現零增長，「兩金」增幅不超過同期營業收入增幅。

今年，在努力實現全年經營目標的基礎上，公司將着重努力實現「五個落地見效」，即：高質量、穩增長的措施落地見效，「三大攻堅戰」落地見效，試點改革落地見效，海外改革落地見效，黨建示範點建設落地見效；努力打造「兩個窗口」、「三個排頭兵」的新形象、新作為、新時代，即：深入貫徹黨的十九屆四中全會精神，奮力當好國企治理體系和治理能力現代化的排頭兵；堅持以試點改革帶動全面深化改革，奮力當好有效發揮國有資本投資公司功能作用的窗口；全面提升發展能級，奮力當好企業高質量發展的排頭兵；紮實做好「加速度」和「高水平」的文章，奮力當好企業全球化發展的排頭兵；打造國企黨建示範點、試驗田，奮力當好新時代全面提升國有企業黨的建設質量的窗口。

圍繞上述目標和要求，公司將主要做好六大方面的工作。

一是解放思想、分類施策，在充分發揮戰略的牽引力和定向力上實現更大突破。提高思想的「高度、寬度、深度和厚度」，讓企業「耳聰目明腦子靈」；圍繞不同業務領域，有針對性地制定不同的戰略地圖；以戰略機制閉環保障戰略目標實現。

二是優化結構與佈局，在提升競爭力、推動穩增長上實現更大突破。要挖存量、創增量，確保實現高質量穩增長；推動經營思想實現由機會經營向戰略和能力經營、點狀經營向系統經營、國內國外「兩線單打」向「雙向協同作戰」的三大轉變；要圍繞經濟圈、資本圈佈好局，產業鏈要圍繞全交通領域、全城市領域、全水領域、全球化領域「四全領域」發力，價值鏈要以「設計、投資、運營」三大環節為核心持續提升；構建強鏈接營銷體系，精準對接各類資源。

三是持續深化改革，在完善治理體系、提升治理能力上實現更大突破。落實國企改革三年行動方案，推動公司實現由「管」向「治」的提升。要確保總部改革平穩高效運行；加強適應性組織建設，構建強有力的業務管控體系和協同、高效、可持續的大型敏捷型組織體系；完善市場化經營機制，深化三項制度改革，推進混合所有制改革。

四是堅持創新驅動，在厚植科技優勢、推動數字化轉型上實現更大突破。要突出數字創新在創新體系中的先導地位，實施「產業+數字」行動計劃，深化以數字化為引領的管理變革，大力推進產業數字化和數字產業化建設；聚焦「卡脖子」技術、現代綜合交通領域、城市開發建設領域、海洋與水系開發治理領域以及業務發展需求，加大科研攻關力度；優化科技投入機制、完善創新激勵機制、強化協同創新機制。

五是狠抓「334」工程和目標管理不鬆勁，在提升管理質效、強化風險管控上實現更大突破。要聚焦品質提升，強化管理的基礎性；聚焦效益效率，強化管理的有效性；聚焦風險防控，強化管理的保障性。

六是深入貫徹兩個「一以貫之」，在突出政治引領、打造特色黨建上實現更大突破。要講政治，堅定許黨報國的初心；保落實，當好踐行戰略的表率；優人才，激發幹事創業的動力；改作風，厚植健康發展的土壤；育文化，凝聚協同共進的合力。

2020年是全面建成小康社會和「十三五」規劃收官之年，是實現第一個百年奮鬥目標、為「十四五」發展打好基礎的關鍵之年。在這個承上啓下的時間節點，公司將全面展示「兩個窗口」「三個排頭兵」的新形象、新作為、新風貌，努力為廣大投資者創造更大價值。

## **業務概覽**

2019年，公司立足「五商中交」戰略和「三者」定位，統籌推進改革發展，積極進行業務轉型升級，質量效益穩步提升，科技創新成果豐碩，「一帶一路」深度融入，總體保持穩中有進、穩中提質的發展態勢。

2019年，本集團新簽合同額為9,626.83億元，同比增長8.1%。截至2019年12月31日，本集團持有在執行未完成合同金額為19,990.86億元。

2019年，本集團來自於海外地區的新簽合同額為1,958.30億元(約折合295.54億美元)，佔本集團新簽合同額的20%。經統計，截至2019年12月31日，公司共在139個國家和地區開展業務，其中，在建對外承包工程項目共計963個，總合同額約為1,304億美元。

2019年，本集團來自於PPP投資類項目確認的合同額2,003.80億元<sup>1</sup>(境內為1,671.41億元，境外為332.39億元<sup>2</sup>)，佔本集團新簽合同額的21%，本集團預計可以承接的建安合同金額為1,794.87億元。

## 一、業務回顧與市場策略

### (一) 國內市場

2019年，國民經濟運行總體平穩，發展主要預期目標較好實現，國內生產總值同比增長6.1%，經濟運行保持在合理區間。基礎設施固定資產投資同比增長3.8%，增速與上年持平。其中，道路運輸業投資增長9.0%，水利、環境和公共設施管理業投資增長2.9%，鐵路運輸業投資下降0.1%，水上運輸業投資下降22.5%。一方面，隨着一系列防控金融風險、規範投資管理程序等文件的發佈，PPP回歸高質量、可持續規範發展的本源，整體推動基建速度放慢，傳統基建行業從增量競爭步入存量競爭時代。另一方面，繼京津冀協同發展、長江經濟帶後，粵港澳大灣區、長三角一體化、黃河流域生態保護和高質量發展相繼上升為國家戰略，疊加下半年財政政策加力提效，貨幣政策鬆緊適度，專項債加快發行，以城市綜合開發、生態環保、文旅康養、多式聯運為代表的一批新領域基建項目建設需求增加，基建投資增速總體與2018年持平。

1. 參股項目按照股權比例確認的合同額為130.44億元。
2. 未含約翰·霍蘭德公司簽署項目，下同。

2019年，公司科學認識當前形勢，以「統籌引領、做強主業、主動出擊、做大增量」為理念，對於傳統業務，進一步加大一體化與專業化的統籌力度，挖存量，創增量，確保實現高質量穩增長；對於新興業務，奮力開闢新領域，創造新的業態、新的服務或新的產品，實現業務多元化發展。這一年，公司堅持融入國家戰略謀發展，在踐行初心使命中扛起應盡之責、作出應有貢獻。公司牢記關於打造精品工程、樣本工程、平安工程、廉潔工程的重要指示，北京大興國際機場成為首都新地標，延崇高速通車獻禮冬奧，京雄高速、深中通道等新一批國家戰略項目贏得廣泛關注和認可。

## （二）海外市場

2019年，共建「一帶一路」倡議載入聯合國、中拉、中阿、中非等國際組織重要文件，新興經濟體和發展中國家成為拉動全球經濟強勁復蘇的主要力量，境內外金融機構資金融通成效顯著。但同時，全球經濟增長速度進一步放緩，中美貿易摩擦處於拉鋸期，境外安全風險系數提升，國際形勢中不確定因素和風險日益加劇。

2019年，面對錯綜複雜的國際形勢，公司緊跟新時期國家外交、外貿發展戰略大局，開拓創新，攻堅克難，在海外優先優質協同發展中再上新台階。馬來西亞東海岸鐵路項目克服各種困難與險阻正式復工，科倫坡港口城項目提前完成吹填造陸，中巴經濟走廊重點項目喀喇昆侖公路二期高速段順利通車，簽約哥倫比亞至今規模最大、影響力最大的波哥大地鐵一號線PPP項目，一系列海外重大項目的生動實踐，為構建人類命運共同體貢獻了中交方案、中交質量、中交速度和中交服務，充分彰顯公司作為央企大國重器的責任擔當。致富路、連心橋、發展港、幸福城，公司持續為全球基礎設施建設、暢通世界交通版圖貢獻中交力量，連續13年榮膺全球最大國際承包商中企首位，海外金字招牌增色生輝，生動詮釋中國基建內涵，國際競爭力和全球影響力不斷提升。

### (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、橋樑、鐵路、隧道、軌道交通、機場及其他交通基礎設施的投資、設計、建設、運營、養護與管理等。按照項目類型劃分，具體包括港口建設、道路與橋樑、鐵路建設、市政與環保等工程、海外工程等。

2019年，本集團基建建設業務新簽合同額為8,519.24億元，同比增長10.5%。其中，來自於海外地區的新簽合同額為1,877.84億元(約折合283.40億美元)；來自於PPP投資類項目確認的合同額為1,870.90億元，本集團預計可以承接的建安合同金額為1,678.23億元。截至2019年12月31日，持有在執行未完成合同金額為18,103.47億元。

按照項目類型及地域劃分，港口建設、道路與橋樑、鐵路建設、市政與環保等工程、海外工程的新簽合同額分別為284.05億元、2,726.22億元、169.41億元、3,461.72億元、1,877.84億元，分別佔基建建設業務新簽合同額的3%、32%、2%、41%、22%。

##### (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。

2019年，本集團於中國內地港口建設新簽合同額為284.05億元，同比增長4.1%，佔基建建設業務的3%。其中，來自於PPP投資類項目確認的合同額為41.67億元。

2019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1,030.20億元，同比減少2.9%。受用海審批收緊、港口產能趨於飽和影響，沿海港口基建總體增長空間有限。但隨着全國港口整合的動作步伐加快，碼頭升級改造、自動化碼頭及綠色能源儲運項目建設等出現新的需求增長點。公司統籌策劃市場開發，強化內部協同，充分發揮集團整體優勢，港口全產業鏈不斷延伸，全自動化碼頭系統在廈門港、廣州南沙港實施，進一步站穩自動化碼頭市場；深圳海星智慧碼頭啓動，實現首個5G港口新突破。

## (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。

2019年，本集團於中國內地道路與橋樑建設新簽合同額為2,726.22億元，同比下降14.1%，佔基建建設業務的32%。其中，來自於PPP投資類項目確認的合同額為538.94億元。新簽合同額減少主要由於2017年和2018年該項目領域發展較快，基數較高所致。

2019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20,242.14億元，同比增長1.9%。一方面，受國內公路大規模骨幹高速網已經基本建成影響，市場空間收窄，去槓桿、控制金融風險導致地方政府配套資金不足。另一方面，為穩定經濟增長，促進基建投資，中央擴大專項債使用範圍，提前下達2020年專項債部分新增額度，印發《交通強國建設綱要》並再次提出基建補短板政策，國家高速公路網待貫通路段項目增加，京津冀、粵港澳大灣區、長三角一體化等區域一體化建設投資成為熱點。

2019年，公司以「統籌引領、做強主業」為理念，在傳統市場區域深耕細作，培育更強的核心競爭優勢，成功中標常泰公鐵兩用長江大橋、京台高速山東段、佛山富龍西江特大橋等多個大型項目。同時，創新經營模式，強化項目管控，以「現場促市場」，充分發揮公司全產業鏈優勢，投資並建設浙江省寧波市舟山港瀋海高速連接線PPP項目、宜城漢江二橋及路網建設PPP項目等一批有代表性的工程。

### (3) 鐵路建設

本集團是中國最大的鐵路建設企業之一，憑藉自身出色的建設水平和優異的管理能力，已經發展成為我國鐵路建設的主力軍，但與中國中鐵和中國鐵建兩家傳統鐵路基建企業在中國區域的市場份額方面還有較大差距。然而在境外市場方面，公司成功進入非洲、東南亞鐵路建設市場，建成運營及在建多個重大鐵路項目，市場影響力舉足輕重。

2019年，本集團於中國內地鐵路建設新簽合同額為169.41億元，同比增長95.2%，佔基建建設業務的2%。其中，來自於PPP投資類項目確認的合同額為12.65億元。

2019年，公司主動出擊，完善經營佈局，加大鐵路市場開發力度，成功簽訂江蘇省南沿江城際鐵路站前工程、安徽省池州至黃山高速鐵路站前工程等項目。

2020年，按照鐵路集團總公司工作會報告，鐵路固定資產投資計劃完成8,000億元，保持強度規模，投產新線4,000公里以上，其中高鐵2,000公里。建設重點將從東部地區轉向中西部地區，從重大幹線轉向中短途城際鐵路，從分段建設、單一投資轉為工程總承包或引入社會投資，同時加快推動一批戰略性、標誌性重大鐵路項目的規劃及開工建設。

#### (4) 市政與環保等工程

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

2019年，本集團於中國內地市政與環保等工程新簽合同額為3,461.72億元，同比增長29.9%，佔基建建設業務的41%。其中，來自於PPP投資類項目確認的合同額為945.25億元。

2019年，根據國家統計局數據，水利、環境和公共設施管理業投資增長2.9%，其中，生態保護和環境治理業固定資產投資額增長37.2%。生態修復和海岸帶保護等短板領域受政策性支持，為行業形勢注入新的增長點。同時，伴隨我國城鎮化進程不斷加速，城市軌道交通基礎設施需求呈增長態勢，類型上以地鐵、輕軌為主體，其他制式為補充，發展格局多元化。

公司充分踐行「進城」戰略，尋找市場發展空間和機遇，戰略引領合理佈局，城鎮化建設、軌道交通市場開發、水環境治理等業務擴容增效，提速煥發新動能。在激烈競爭中順利中標深圳市沿江高速前海段下沉EPC項目，鞏固了公司在跨海通道工程上的領先地位，成為公司在粵港澳大灣區實施的又一戰略性、綜合性通道項目。全面進軍軌道交通領域，在天津、深圳、武漢、南京、福州等地相繼落地軌道項目，天津地鐵11號線成為首個整線進入直轄市的地鐵項目，哈爾濱地鐵3號線開創了裝配式地鐵建築先河。綠色環保全產業鏈打造成效明顯，圍繞城市水系治理，斬獲多個華南、華東地區污水處理及生態水系項目，實現永定河山峽段河道40年來首次不斷流。

## (5) 海外工程

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

2019年，本集團基建建設業務中海外工程新簽合同額1,877.84億元(約折合283.40億美元)，同比增長24.3%，佔基建建設業務的22%。其中，以PPP投資類項目形式確認的哥倫比亞波哥大地鐵一號線PPP項目合同額為332.39億元(約折合50.16億美元)。此外，新簽合同額在3億美元以上項目21個，總合同額177.04億美元，佔本集團全部海外新簽合同額的60%。

按照項目類型劃分，市政、港口、道路與橋樑、鐵路、房建等其他項目分別佔海外工程新簽合同額的31%、31%、29%、6%、3%。

按照項目地域劃分，非洲、大洋洲、東南亞、港澳台、南美、其他等分別佔海外工程新簽合同額的27%、18%、18%、7%、21%、9%。

2019年，公司克服全球風險挑戰明顯上升的複雜嚴峻局面，進一步推進「五商中交」海外落地，創新實行海外「三者定位」，發展能級不斷躍升，重大項目紮實推進。面向全球市場，高端牽引軌道交通、能源、環保多點開花：中標新加坡大士污水處理廠項目，標誌着公司進入新工業生態環保領域；承攬哥倫比亞最大項目波哥大地鐵一號線PPP項目，續寫了在海外軌道交通市場的新篇章；啓動克羅地亞佩列莎茨跨海大橋建設，成為中國首個在歐盟國家競爭獲取的由歐盟提供資金、採用歐盟標準的重大工程項目。

2019年，公司堅持以戰略升級、改革賦能、合規管控助推公司海外業務向高質量、可持續縱深方向發展。統籌公司專業資源認真研究新時期國際複雜政治經濟局勢，根據國家重點戰略導向，有針對性地開展全球港口、機場、鐵路等基礎設施互聯互通及沿線或節點資源開發、產業園區、新城市發展佈局研究，形成產業聯動格局。通過創新境外區域和屬地化組織管控方式，改革賦能，帶動公司全產業鏈資源在海外有序投放、優化配置。在開展國際化經營工作中始終堅持「風險導向」，加強海外項目全生命週期管理，不斷強化安全理念，健全境外突發事件等海外風險防控和應急處置機制，最大限度保障海外利益，推動海外發展行穩致遠。

## 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。

2019年，本集團基建設計業務新簽合同額為475.09億元，同比下降3.2%。其中，來自於海外地區的新簽合同額為52.78億元(約折合7.96億美元)，佔基建設計業務的11%，主要為前期收購的巴西設計公司所貢獻的勘察設計類項目。截至2019年12月31日，持有在執行未完成合同金額為850.62億元。

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133.24億元、9.18億元、245.53億元、87.14億元，分別佔基建設計業務新簽合同額的28%、2%、52%、18%。2018年同期，上述項目的新簽合同額分別佔比為18%、2%、45%、35%。

2019年，水運受制於港口產能趨於飽和，沿海港口建設市場需求增長空間仍然有限；內河水運建設將進入攻堅期，內河航道、港口等基礎設施建設任務十分艱巨。然而，公司深挖西部高速公路「補短板」機遇，承接了一系列中西部地區高速公路路段勘察設計項目，以及高速公路PPP投資類項目對應的設計部分工程。此外，公司加快適應公路建設高質量發展，聚焦重點、熱點區域，提升綠色、智慧、旅遊、生態、安全、裝配化等新技術的綜合運用程度，深圳機荷高速立體改擴建工程研究及設計工作取得重大進展，德州至上饒高速公路婺源段初步設計項目順利推進。

### 3. 疏浚業務

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

本集團是中國乃至世界最大的疏浚企業，在中國沿海疏浚市場有絕對影響力。

2019年，本集團疏浚業務新簽合同額為527.83億元，同比下降7.4%。其中，來自於海外地區的新簽合同額為22.05億元(約折合3.33億美元)；來自於PPP投資類項目確認的合同額為132.91億元，本集團預計可以承接的建安合同金額116.64億元。截至2019年12月31日，持有在執行未完成合同金額為950.17億元。

2019年，按照購船計劃，新建2艘專業大型船舶加入本集團疏浚船隊。截至2019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7.88億立方米。

2017年之後，環保政策持續從緊，國家圍填海管控嚴格，對疏浚吹填業務產生極大影響。2019年，部分具有戰略意義和經濟意義的大項目重新論證，具備合理性與可行性的有望重啓。面對壓力與困難，公司一方面對接服務國家重大戰略部署，主動發揮作用，積極尋求突破，簽約實施長江口2019-2021年航道維護A標段維護項目、京杭運河棗莊段二級航道整治項目等內河航道工程，有效鞏固了公司在傳統業務領域的主導地位。另一方面，深入分析市場環境和公司資源能力，積極引領拓展生態環境類業務，重慶、宜昌、九江、蕪湖等多地生態治理項目成功落地。此外，深耕海外區域市場和國別市場，海外市場業務拓展初顯成效，收穫印尼芝拉扎電廠泊位擴建工程項目、巴拿馬LNG碼頭及氣化項目碼頭承包工程、巴西巴拉那瓜和安東尼娜港五年維護疏浚工程等一系列項目。

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	廣州港南沙港區四期工程水工土建工程項目	2,357
2	江西省萬安縣樞紐二線船閘主體土建工程W1標段	1,648
3	河南省沙潁河周口至省界航道升級改造工程PPP項目	1,568
4	湖北省荊州市煤炭鐵水聯運儲配基地一期項目	1,344
5	江西省景德鎮市魚山碼頭建設EPC項目	1,266

### 道路與橋樑建設

序號	合同名稱	金額
1	廣西省玉林浦北至北流高速公路BOT項目	14,426
2	貴州省銅仁市沿河經印江至松桃高速公路項目	9,679
3	四川省天府新區至邛崃高速公路項目	5,368
4	四川省自貢市富榮產城融合帶基礎設施建設(C、D段) PPP項目	5,455
5	四川省恩施至廣元國家高速公路重慶新田至高峰段 項目	4,080

## 鐵路建設

序號	合同名稱	金額
1	安徽省池州至黃山高速鐵路站前工程4標段	2,747
2	新建江蘇省南沿江城際鐵路站前工程NYJZQ-5標段	2,628
3	新建江蘇省南沿江城際鐵路站前工程NYJZQ-9標段	2,574
4	福建省福州至長樂機場城際鐵路(F1線)工程	1,446
5	江蘇揚州連淮揚鎮鐵路寶應站綜合客運樞紐建設PPP項目	1,265

## 市政與環保等項目

序號	合同名稱	金額
1	成都市簡州新城城市綜合開發運營項目	17,996
2	山東省臨沂經濟技術開發區新舊動能轉換東部生態示範園區城市綜合開發項目	17,478
3	天津地鐵11號線一期工程PPP項目	9,234
4	內蒙古烏梁素海流域山水林田湖草生態保護修復試點工程項目	9,000
5	遵義市紅花崗區中華南路東片區(沿線)棚戶區改造工程EPC項目	7,412

## 海外工程

序號	合同名稱	金額
1	哥倫比亞波哥大地鐵一號線PPP項目	33,239
2	澳大利亞悉尼西環城高速第3B標段	9,407
3	孟加拉Payra港煤／散貨碼頭項目	7,179
4	香港國際機場第三跑道系統－填海拓地工程項目	6,626
5	澳大利亞維州奇澤姆路監獄	4,425

## 2. 基建設計業務

序號	合同名稱	金額
1	福建省寧德市三都澳港區城澳作業區1號泊位EPC項目	1,907
2	南京市IC集成電路研創園EPC項目	1,685
3	四川省S436巡場至玉和二級公路升級改造EPC項目	1,133
4	安徽省六安市東部新城核心區城鎮化建設安置房及智能產業園二期EPC項目	1,066
5	雲南省昭通市昭陽西環高速公路建設項目	1,004

### 3. 疏浚業務

序號	合同名稱	金額
1	浙江省舟山千島中央商務區基礎設施建設工程EPC項目	7,672
2	江蘇省鹽城市區第Ⅲ防洪區水環境綜合治理PPP項目	3,134
3	河南省靈寶市城市河流水系景觀綜合治理PPP項目	1,773
4	江蘇省泰興經濟開發區污水處理和生態環境提升PPP項目	1,535
5	廣東省東莞市水生態建設五期二標段項目	1,500

## 二、科技創新

科技是國之利器，創新是動力之源，國家賴之以強，企業賴之以贏。多年來，公司深刻理解並高度重視科技創新的重要作用，持續着力科技創新能力建設，加大研發經費投入強度，切實提升科技支撐能力。2019年，公司研發經費投入為125.92億元，佔營業收入的比例為2.3%，較去年增長0.3個百分點。這一年，公司科技創新方面取得新突破，主要體現在：

一是科技創新制度不斷完善。修編並發佈公司「十三五」科技發展規劃(修編)及《二級單位科技進步考核辦法》、《科技研發項目管理辦法》、《科學技術獎勵管理辦法》、《重點實驗室管理辦法》，新發佈《科研人員專業通道建設指導意見》、《專利獎管理辦法》，夯實了公司開展科技創新的基礎。

二是創新平台體系建設取得進展。「長大隧道裝備與掘進技術研發中心」、「交通運輸行業自動駕駛技術研發中心」和「交通運輸行業水下隧道智能設計、建造與養護技術與裝備研發中心」獲得認定，增強了公司在長大橋隧道和交通運輸行業的自主創新能力。

三是科技投入從「以撥為主」轉向「撥投並舉」，投資方向面向智慧交通、智慧城市、交通大數據、BIM、北斗、高分、5G、新材料、裝配式建築、生態環保等。

四是知識產權創造成績斐然。「海上大型絞吸疏浚裝備的自主研發與產業化」榮獲國家2019年度科技進步獎特等獎，突顯了公司在這一領域的創造性和科技實力。2019年，公司獲得國家科技進步二等獎2項，魯班獎9項，國家優質工程獎29項目(含金獎6項)，詹天佑獎6項，中國專利優秀獎5項，省部級科技類獎項216項；主參編頒佈的國際標準3項、國家標準6項、行業標準53項、地方標準18項，編譯行業標準5項，頒佈企業標準10項；獲得授權專利2,205項、軟件著作權441項、省部級工法218項。

長期以來，公司已累計獲得國家科技進步獎44項，國家技術發明獎4項，魯班獎91項，國家優質工程獎261項(含金獎27項)，詹天佑獎95項，中國專利金獎2項，中國專利優秀獎19項；公司作為主參編累計參與頒佈國家標準80項、行業標準311項，累計擁有授權專利10,155項。

### 三、金融創新

2019年，在金融監管趨嚴、基建投資放緩、融資渠道縮窄的環境下，公司一方面利用多種金融衍生工具為公司業務發展提供流動性支持：加大與政企基金、社保基金的合作力度，積極籌措項目資本金；發行2017年以來同業同期限產品最低票面利率的公司債券40億元，進一步降低公司融資成本。另一方面，加強基金投融資模式創新：不但在儲架額度及有效期內繼續開展應收賬款資產證券化業務，還成功引入第三方投資者對部分附屬公司增資180億元，有效降低公司資產負債率，增強企業資本實力，推進銀企綜合業務開展，提高企業資產質量。

### 四、主要生產經營數據(單位：人民幣百萬元)

#### (一) 報告期內竣工驗收項目情況

項目總數量(個)			不適用
總合同額			196,983
		數量(個)	金額
按地域劃分	境內	不適用	151,746
	境外	不適用	45,237
按業務類型劃分	基建建設	582	175,422
	基建設計	2,442	10,158
	疏浚	110	7,167
	其他	不適用	4,236

## (二) 報告期內在建項目情況

項目總數量(個)			不適用
項目總金額			3,966,502
		數量(個)	金額
按地域劃分	境內	不適用	3,099,638
	境外	不適用	866,864
按業務類型劃分	基建建設	8,502	3,508,384
	基建設計	21,056	230,382
	疏浚	1,879	219,025
	其他	不適用	8,711

## (三) 投資類項目情況

2019年，受到國家總體投資環境變化影響，境內PPP業務轉為低速平穩發展階段。《財政部關於推進政府和社會資本合作規範發展的實施意見》(財金[2019]10號)等政策出台，各地政府進一步規範PPP市場，基建板塊投資增速回落，財政部PPP項目入庫率較2018年大幅減少。但是從長遠看，財金[2019]10號文奠定了未來一段時期我國PPP模式的發展基調，規範投資管理程序、強化制度保障為PPP健康可持續發展提供了保證，符合PPP模式本質特徵的項目、綠色環保和惠民類項目比例顯著增加，項目落地率和開工率較2018年有所提高，項目質量不斷提升。

在市場開拓方面，公司合理確定投資規模，以市場為引導，主動創造項目，做好成都市簡州新城城市綜合開發運營項目、天津地鐵11號線一期工程、貴陽金沙至古蘭高速公路項目等投資項目的前期策劃工作。強化創新驅動，整合優勢資源，加強境外投建營一體化項目探索，助推公司海外業務向高

端商業模式升級。優化產業佈局和領域佈局，深入河湖綜合治理、黑臭水體治理、生態水系建設等生態環保領域。創新商業模式，重點圍繞「交通、城市、生活」三大主題，成功拓展PPP+旅遊、PPP+園林綠化、PPP+智慧停車運營等20餘個商業模式。

在經營管理方面，公司加強制度建設，制定《投資項目專家管理辦法》、《中國交建全成本管理辦法》，強調修煉基本功。堅持價值投資理念，加強負面清單管理和投後管理，有效提升投資收益、控制投資風險。探索多維度融資渠道，構建多元化再融資體系，進一步降低融資成本。

## **1. 新簽投資類項目情況**

2019年，公司積極應對政策調整，把控投資規模，優化投資結構，完善產業佈局，來自PPP投資類項目確認的合同額為2,003.80億元，預計可以承接的建安合同金額為1,794.87億元。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277.38億元、1,178.21億元和548.22億元，分別佔PPP投資類項目確認合同額的14%、59%和27%。

## **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5,016.07億元，累計完成投資金額為1,741.39億元，累計收回資金為578.18億元。

本集團城市綜合開發項目累計簽訂合同預計投資金額為3,078.65億元，累計完成投資金額為776.17億元，已實現銷售金額為650.23億元，實現回款為471.89億元。

### 3. 特許經營權類項目

截至2019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4,276.40億元，累計完成投資金額為2,166.26億元，尚未完成投資金額為2,110.14億元。特許經營權類進入運營期項目20個(另有12個參股項目)，2019年運營收入為63.22億元，淨虧損為26.14億元。

#### (1) 新簽投資類項目

序號	項目名稱	項目 類型	總投資 概算	按公司	預計建安 合同額	是否		收費期/	
				股比確認 合同額		經營性 項目	是否 併表	建設期 (年)	運營期 (年)
1	哥倫比亞波哥大地鐵一號線 PPP項目	PPP	33,239	33,239	24,225	是	是	7.25	28
2	成都市簡州新城城市綜合 開發運營項目	城綜	19,996	17,996	13,001	否	是	18.00	12
3	山東省臨沂經濟技術開發區 新舊動能轉換東部生態示 範園區城市綜合開發項目	城綜	18,398	17,478	11,944	否	是	15.00	20
4	廣西玉林浦北至北流高速 公路BOT項目	BOT	14,426	14,426	10,558	是	是	3.00	30

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)
5	天津地鐵11號線一期工程PPP項目	PPP	18,106	9,234	13,194	否	是	4.00	22
6	河北省張家口市未來之城綜合開發項目	城綜	11,317	6,790	3,396	否	是	1.00	7
7	湖南株洲市清水塘老工業區產業新城整體開發PPP項目	PPP	8,080	6,464	6,080	否	是	5.00	20
8	四川省自貢市富榮產城融合帶基礎設施建設(C、D段)PPP項目	PPP	6,061	5,455	4,493	否	是	3.00	12
9	甘肅省S28線靈台至華亭高速公路一期BOT項目	BOT	10,124	4,050	8,115	是	否	4.00	30
10	中法武漢生態示範城東部片區配套建設項目	PPP	3,946	3,946	3,078	否	是	4.00	6

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)
11	廣東省順德高新區西部 啓動區高贊大橋北側地塊 項目	城綜	7,444	3,722	1,000	否	是	3.75	5
12	湖北省宜城漢江二橋及路網 建設PPP項目	PPP	3,472	3,298	2,061	否	是	4.00	11
13	江蘇省鹽城市區第Ⅲ防洪區 水環境綜合治理PPP項目	PPP	3,776	3,134	2,752	否	是	3.00	17
14	內蒙古和林格爾新區金盛 快速路提升改造工程PPP 項目	PPP	3,365	3,074	2,784	否	是	3.00	12

序號	項目名稱	項目 類型	總投資 概算	按公司	預計建安 合同額	是否	是否 併表	收費期／	
				股比確認 合同額		經營性 項目		建設期 (年)	運營期 (年)
15	津石高速天津西段BOT項目	BOT	3,165	3,007	1,848	否	是	3.00	25
16	其他		<u>120,894</u>	<u>65,067</u>	<u>70,958</u>	-	-	-	-
	合計		<u>285,809</u>	<u>200,380</u>	<u>179,487</u>	-	-	-	-

(2) 特許經營權類在建項目

序號	項目名稱	總投資概算	按股比確認 合同額	2019年 投入金額	累計 投入金額
1	廣東省連州至佛岡高速公路	41,096	41,096	8,029	14,489
2	河北省太行山等高速公路項目	47,000	14,570	-	參股
3	柬埔寨金邊-西哈努克港高速公路項目	13,643	13,643	1,489	1,491
4	廣東省開平至陽春高速公路項目	13,711	12,740	-	參股
5	貴州省石阡至玉屏(大龍)高速公路	12,407	12,407	1,582	4,709
6	貴州中交江玉高速公路	11,019	11,019	2,454	4,693
7	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
8	新疆烏魯木齊至尉犁等公路項目	70,841	10,616	-	參股
9	文馬文麻高速	15,800	10,270	2,231	5,489
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	7	69

序號	項目名稱	總投資概算	按股比確認 合同額	2019年 投入金額	累計 投入金額
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	0	0
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	171	1,102
15	重慶三環高速合長段	10,077	5,139	1,256	6,974
16	福建省泉廈漳城市聯盟路泉州段項目	4,708	4,708	910	3,999
17	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
18	重慶萬州環線高速公路南段工程項目	4,151	4,151	183	225
19	其他	142,747	52,097	3,496	6,992
	合計	470,078	243,054	21,808	50,232

(3) 特許經營權類進入運營期項目

序號	項目名稱	累計 投資金額	本年 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	27,108	830	30	2.0
2	貴州省道瓮高速公路	26,413	703	30	4.0
3	廣西省貴港至隆安高速公路	17,315	109	30	0.5
4	貴州省江瓮高速公路	14,251	745	30	4.0
5	首都地區環線高速公路通州至大興段項	6,289	262	25	1.5
6	貴州省沿德高速公路	7,565	97	30	4.0
7	貴州省貴黔高速公路	9,200	582	30	3.0
8	湖北省武深高速公路湖北嘉通段項目	8,972	488	30	3.3
9	重慶忠萬高速公路	7,578	66	30	3.0

序號	項目名稱	累計 投資金額	本年 運營收入	收費期限 (年)	已收費期限 (年)
10	貴州省貴都高速公路	7,391	776	30	8.8
11	重慶永江高速公路	5,997	72	30	5.0
12	重慶九龍坡至永川高速公路	5,193	182	30	2.0
13	湖北省武漢沌口長江大橋項目	4,825	55	30	2.0
14	牙買加南北高速公路	5,057	225	50	4.0
15	湖北武深高速嘉魚北段項目	2,562	209	30	1.0
16	湖北省咸通高速公路	3,120	128	30	6.0
17	廣東省清西大橋及連接線	2,676	576	25	1.3
18	山西省翼侯高速公路	2,404	167	30	12.0
19	雲南省宣曲高速公路馬龍聯絡線	1,890	19	30	2.0
20	G109內蒙古自治區清水河至大飯鋪段	588	31	26	11.0
21	重慶豐都至忠縣段高速公路	參股	-	30	2.0
22	重慶西延高速公路	參股	-	30	3.0
23	安徽省望潛高速公路	參股	-	25	3.0
24	重慶銅永高速公路	參股	-	30	2.7
25	重慶萬州至四川達州、萬州至湖北利川高速公路	參股	-	30	4.0
26	重慶銅合高速公路	參股	-	30	4.0
27	重慶豐涪高速公路	參股	-	30	5.0
28	重慶豐石高速公路	參股	-	30	5.0
29	廣東省佛山廣明高速公路	參股	-	27	10.0
30	陝西省榆佳高速公路	參股	-	30	5.0

序號	項目名稱	累計 投資金額	本年 運營收入	收費期限 (年)	已收費期限 (年)
31	貴州省貴瓮高速公路	參股	-	30	3.0
32	湖北省通界高速公路	參股	-	30	4.3
	合計	166,394	6,322		

## 五、業務展望

我國經濟正處在轉變發展方式、優化經濟結構、轉換增長動力的攻關期，結構性、體制性、週期性問題相互交織，經濟下行壓力加大。但是，中央政治局會議明確2020年要確保實現全年經濟社會發展目標任務，為此，積極的財政政策要更加積極有為，發揮好政策性金融的作用；穩健的貨幣政策要更加靈活適度，緩解融資難融資貴；積極擴大內需，穩定外需，加快推動建設一批重大項目。為應對新冠疫情帶來的負面影響，基建投資成為逆週期調節的重要手段之一，且後續穩增長政策預期仍將加碼，財政政策有望進一步發力。隨着各地基建項目的陸續開工，基建類行業投資和建設也將進入高峰期，鐵路、公路、水利等傳統基建領域有望迎來行業的快速增長，5G、人工智能、工業互聯網、生態環保、智慧城市、教育醫療等新型基建領域將釋放更多市場空間。此外，年初以來，地方專項債發行規模大幅增加，發行速度明顯前置，且與基建相關度佔比超過50%，為基建補短板保駕護航。

國際市場方面，世界經濟仍處在國際金融危機後的深度調整期，低位徘徊的可能性較大，中美貿易摩擦、新冠疫情防控的不確定性導致全球震蕩源和風險點增多，呈現低增長、低通脹、低利率、高債務、高風險的「三低兩高」特徵。但是我們也看到，全球區域間多邊貿易體系正在加速重構，中國將更主動地參與全球治理，更高質量地對外開放，「一帶一路」的朋友圈將進一步擴大，人民幣國際化進程有望提速，疫情影響下全球央行或將再次聯手救市的預期升溫，生產要素的國內外雙向流動和全球產業鏈跨國轉移繼續深化，為公司「走出去」創造更大機遇。

縱觀錯綜複雜的國內外經濟環境，公司認真研判，預計2020年面臨的市場機遇體現在以下幾個方面：一是國家戰略拓展新空間，京津冀、長三角、粵港澳大灣區等協同發展，雄安新區、海南自貿區(港)等加速建設，長江經濟帶發展、黃河流域生態保護等規劃落地，一批綜合性一體化交通樞紐陸續啓動建設，多式聯運加快推進。二是新城鎮化成為經濟結構調整的重點，主要體現為城市集群、城市深耕和城鄉聯動，為棚改、海綿城市和美麗城市建設等業務帶來市場增量。三是傳統基建領域及新型基建領域發展空間增大，國家戰略通道建設、城市群內連接線、生態環保、智慧城市迎來更多發展機遇。四是地方政府專項債規模擴大，且可用於項目資本金，大大緩解PPP項目融資缺口，持續助力基建投資。五是沿海吹填業務出現轉機，以三亞新機場為代表的個別重點項目海洋環境影響評價取得進展，即將重新啓動。六是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，加快設施聯通建設成為共建「一帶一路」的關鍵領域和核心內容，走出去高質量發展仍處於大有可為的重要戰略機遇期。

2020年是全面建成小康社會和「十三五」規劃的收官之年，是加快建設交通強國的緊要之年。公司將保持定力、增強信心，緊緊圍繞「高質量發展」這一核心，深挖現匯市場存量，夯實發展根基；開拓新興業務增量，助力轉型升級；搶抓區域戰略通道、水鐵聯運等新機遇，推進戰略化佈局；促進「一帶一路」走深走實，當好企業全球化發展的排頭兵。

## 六、經營計劃

2019年，經統計本集團新簽合同額為9,626.83億元，完成目標的100%，其中來自境內PPP投資類項目確認的合同額為1,671.42億元，完成目標的111%；營業收入為5,525.42億元，完成目標的103%。

2020年本集團將努力克服新冠疫情影響，新簽合同額目標計劃為同比增長8%，其中境內PPP投資類項目合同額目標計劃為1,800億元；收入目標計劃為同比增長8%。

## 管理層的討論與分析

### 概覽

2019年，本集團收入增長13.1%至5,525.42億元，其中來自中國境外地區的外界客戶收入達957.18億元，佔總收入的17.3%。基建建設業務、基建設計業務、疏浚業務及其他業務分別佔2019年總收入之86.0%、6.6%、6.0%及1.4%。

2019年的毛利為691.31億元，較2018年的646.11億元增加7.0%。基建建設業務及基建設計業務的毛利分別較2018年增長9.3%及9.1%，而疏浚業務及其他業務的毛利分別較2018年下降7.7%及51.9%。基建建設業務、基建設計業務、疏浚業務及其他業務2019年的毛利率分別為11.6%、19.0%、12.6%及6.5%，而2018年則為12.1%、20.9%、14.4%及9.1%。

2019年的營業利潤為340.71億元，較2018年的333.21億元增加2.3%，主要因毛利增長所致。基建建設業務及基建設計業務的營業利潤較2018年分別增長2.2%及7.2%，而疏浚業務及其他業務的營業利潤則較2018年下降0.5%及40.1%。

2019年，母公司所有者應佔利潤為200.94億元，而2018年則為198.19億元。2019年，本集團的每股盈利為1.16元，2018年亦為1.16元。

以下是截至2019年及2018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

2019年的收入為5,525.42億元，較2018年的4,886.66億元增長13.1%。基建建設業務、基建設計業務、疏浚業務及其他業務的收入分別為4,928.14億元、380.18億元、345.78億元及82.86億元(全部為抵銷分部間交易及計入未拆分成本前)，較上年同期分別增長14.1%、20.5%、5.4%以及下降33.2%。來自中國境外地區的外界客戶收入達957.18億元，佔總收入的17.3%。

### 銷售成本及毛利

2019年的銷售成本為4,834.11億元，較2018年的4,240.55億元增長14.0%。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4,355.44億元、308.08億元、302.22億元及77.44億元(全部為抵銷分部間交易前)，分別於2018年增長14.8%、23.5%、7.6%以及下降31.3%。

銷售成本主要包括分包成本、所用原材料及消耗品的成本、僱員福利開支及商品銷售成本。2019年，分包成本、所用原材料及消耗品的成本、僱員福利開支及商品銷售成本分別增長17.9%、14.1%、12.1%及15.2%。

由於2019年的收入及銷售成本同時增加，因此，2019年的毛利為691.31億元，較2018年的646.11億元增加7.0%。基建建設業務及基建設計業務的毛利較2018年同期分別增長9.3%及9.1%，而疏浚業務及其他業務的毛利較2018年同期分別減少7.7%及51.9%；毛利率由2018年的13.2%下降至2019年的12.5%。基建建設業務、基建設計業務、疏浚業務及其他業務的毛利率分別為11.6%、19.0%、12.6%及6.5%，而2018年同期則為12.1%、20.9%、14.4%及9.1%。

## **管理費用**

2019年的管理費用及金融和合同資產減值損失為392.47億元，較2018年的345.53億元增長13.6%。該增長乃主要由於研發支出及僱員福利開支增加所致。

## **營業利潤**

2019年的營業利潤為340.71億元，較2018年的333.21億元增長2.3%。營業利潤增加主要由於毛利增加所致。

於2019年，基建建設業務及基建設計業務的營業利潤較2018年分別增長2.2%及7.2% (全部為抵銷分部間交易及計入未拆分成本前)，而疏浚業務及其他業務的營業利潤較2018年減少0.5%及40.1% (為抵銷分部間交易及計入未拆分成本前)。

由於毛利率下降，營業利潤率由2018年的6.8%下降至2019年的6.2%。

## **財務收入**

2019年的財務收入為85.35億元，較2018年的53.14億元增長60.6%。財務收入增加主要由於投資類項目利息增加所致。

## **財務費用淨額**

2019年的財務費用淨額為152.29億元，較2018年的126.60億元增長20.3%，主要由於借款總額增加所致。

## **應佔合營企業虧損**

2019年的應佔合營企業虧損為1.17億元，而2018年為盈利1.68億元。該虧損主要由於若干合營企業的虧損所致。

## **應佔聯營企業利潤**

2019年的應佔聯營企業利潤為2.02億元，而2018年為虧損0.97億元。該利潤主要由於聯營企業利潤增加所致。

### **除所得稅前利潤**

2019年的除所得稅前利潤為274.62億元，較2018年的260.46億元增長5.4%。

### **所得稅費用**

2019年的所得稅費用為58.48億元，較2018年的56.08億元增長4.3%。本集團2019年的實際稅率由2018年的21.5%輕微下降至21.3%。

### **非控制性權益應佔利潤**

2019年的非控制性權益應佔利潤為15.20億元，而2018年為6.19億元。該增長乃主要由於永續債股息增加所致。

### **母公司所有者應佔利潤**

2019年的母公司所有者應佔利潤為200.94億元，2018年為198.19億元。

於2019年，母公司所有者應佔利潤的利潤率由2018年的4.1%下降至3.6%。

## 分部經營業務討論

下表載列本集團於截至2019年及2018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／(虧損) <sup>(1)</sup>		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	
	2019年	2018年	2019年	2018年	2019年	2018年	2019年	2018年	2019年	2018年
	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)	(%)	(%)	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)	(%)	(%)
基建建設	492,814	431,817	57,270	52,404	11.6	12.1	28,336	27,726	5.7	6.4
佔總額的百分比	86.0	85.0	82.5	80.8	-	-	82.8	82.5	-	-
基建設計	38,018	31,557	7,210	6,608	19.0	20.9	3,761	3,510	9.9	11.1
佔總額的百分比	6.6	6.2	10.4	10.2	-	-	11.0	10.4	-	-
疏浚	34,578	32,796	4,356	4,717	12.6	14.4	1,761	1,769	5.1	5.4
佔總額的百分比	6.0	6.4	6.3	7.3	-	-	5.1	5.3	-	-
其他業務	8,286	12,402	542	1,127	6.5	9.1	362	604	4.4	4.9
佔總額的百分比	1.4	2.4	0.8	1.7	-	-	1.1	1.8	-	-
小計	573,696	508,572	69,378	64,856	-	-	34,220	33,609	-	-
分部間抵銷及未拆分利潤／(成本)	(21,154)	(19,906)	(247)	(245)	-	-	(149)	(288)	-	-
總計	552,542	488,666	69,131	64,611	12.5	13.2	34,071	33,321	6.2	6.8

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

### 基建建設業務

本節所呈列的基建建設業務財務資料並未抵銷分部間交易及未計入未拆分成本。

下表載列基建建設業務截至2019年及2018年12月31日止年度主要損益資料。

	截至12月31日止年度	
	2019年 (人民幣 百萬元)	2018年 (人民幣 百萬元)
收入	492,814	431,817
銷售成本	<u>(435,544)</u>	<u>(379,413)</u>
毛利	57,270	52,404
銷售及營銷費用	(410)	(433)
管理費用	(31,301)	(26,699)
其他收入淨額	<u>2,777</u>	<u>2,454</u>
分部業績	<u><u>28,336</u></u>	<u><u>27,726</u></u>
折舊及攤銷	<u><u>9,918</u></u>	<u><u>8,198</u></u>

**收入：**基建建設業務於2019年的收入為4,928.14億元，較2018年的4,318.17億元增長14.1%。該增長主要是由於公路項目及市政項目產生的收入增加所致。

**銷售成本及毛利：**基建建設業務於2019年的銷售成本為4,355.44億元，較2018年的3,794.13億元增長14.8%。銷售成本佔收入的百分比由2018年的87.9%輕微增加至2019年的88.4%。

基建建設業務於2019年的毛利為572.70億元，較2018年的524.04億元增長9.3%。毛利率由2018年的12.1%下降至2019年的11.6%。毛利率下降主要由於高毛利海外項目佔比減少及確認了個別項目預計損失所致。

**銷售及營銷費用：**基建建設業務於2019年的銷售及營銷費用為4.10億元，而2018年為4.33億元。

**管理費用：**基建建設業務於2019年的管理費用及金融和合同資產減值損失為313.01億元，較2018年的266.99億元增長17.2%，主要由於研發開支及僱員福利開支增加所致。2019年管理費用及金融和合同資產減值損失佔收入的百分比由2018年的6.2%增長至2019年的6.4%。

**其他收入淨額：**基建建設業務的其他收入淨額由2018年的24.54億元減少至2019年的27.77億元。

**分部業績：**基於上述各項，基建建設業務於2019年的分部業績為283.36億元，較2018年的277.26億元增長2.2%。分部業績的利潤率由2018年的6.4%下降至2019年的5.7%。

### 基建設計業務

本節所呈列的基建設計業務財務資料並未抵銷分部間交易及未計入未拆分成本。

下表載列基建設計業務截至2019年及2018年12月31日止年度主要損益資料。

	截至12月31日止年度	
	2019年 (人民幣 百萬元)	2018年 (人民幣 百萬元)
收入	38,018	31,557
銷售成本	<u>(30,808)</u>	<u>(24,949)</u>
毛利	7,210	6,608
銷售及營銷費用	(389)	(362)
管理費用	(3,506)	(3,268)
其他收入淨額	<u>446</u>	<u>532</u>
分部業績	<u><u>3,761</u></u>	<u><u>3,510</u></u>
折舊及攤銷	<u><u>411</u></u>	<u><u>274</u></u>

**收入：**基建設計業務於2019年的收入為380.18億元，較2018年的315.57億元增長20.5%，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2019年的銷售成本為308.08億元，較2018年的249.49億元增長23.5%。銷售成本佔收入的百分比由2018年的79.1%增加至2019年的81.0%。

基建設計業務於2019年的毛利為72.10億元，較2018年的66.08億元增長9.1%。毛利率由2018年的20.9%下降至2019年的19.0%，主要由於毛利率相對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2018年的3.62億元增加至2019年的3.89億元。

**管理費用：**基建設計業務於2019年的管理費用及金融和合同資產減值損失為35.06億元，較2018年的32.68億元增長7.3%。管理費用及金融和合同資產減值損失佔收入的百分比由2018年的10.4%下降至2019年的9.2%。

**其他收入淨額：**基建設計業務於2019年的其他收入淨額為4.46億元，而2018年則為5.32億元。

**分部業績：**基於上述各項，基建設計業務於2019年的分部業績為37.61億元，較2018年的35.10億元增長7.2%。分部業績的利潤率由2018年的11.1%下降至2019年的9.9%。

### **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2019年及2018年12月31日止年度主要損益資料。

	截至12月31日止年度	
	2019年 (人民幣 百萬元)	2018年 (人民幣 百萬元)
收入	34,578	32,796
銷售成本	<u>(30,222)</u>	<u>(28,079)</u>
毛利	4,356	4,717
銷售及營銷費用	(146)	(128)
管理費用	(3,209)	(3,295)
其他收入淨額	<u>760</u>	<u>475</u>
分部業績	<u><u>1,761</u></u>	<u><u>1,769</u></u>
折舊及攤銷	<u><u>1,473</u></u>	<u><u>1,140</u></u>

**收入：**疏浚業務於2019年的收入為345.78億元，較2018年的327.96億元增長5.4%。

**銷售成本及毛利：**疏浚業務於2019年的銷售成本為302.22億元，較2018年的280.79億元上升7.6%。疏浚業務銷售成本佔收入的百分比由2018年的85.6%增加至2019年的87.4%。

疏浚業務於2019年的毛利為43.56億元，較2018年的47.17億元減少7.7%。疏浚業務的毛利率由2018年的14.4%下降至2019年的12.6%，主要由於市場環境波動及大型項目尚未進入建設高峰所致。

**銷售及營銷費用：**疏浚業務於2019年的銷售及營銷費用為1.46億元，而2018年為1.28億元。

**管理費用：**疏浚業務於2019年的管理費用及金融和合同資產減值損失為32.09億元，較2018年的32.95億元減少2.6%。管理費用及金融和合同資產減值損失佔收入的百分比由2018年的10.0%下降至2019年的9.3%。

**其他收入淨額**：疏浚業務的其他收入淨額由2018年的4.75億元增加至2019年的7.60億元。

**分部業績**：基於上述各項，疏浚業務於2019年的分部業績為17.61億元，較2018年的17.69億元下降0.5%，主要由於毛利下降所致。分部業績的利潤率由2018年的5.4%下降至2019年的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2019年及2018年12月31日止年度收入、銷售成本及毛利資料。

	截至12月31日止年度	
	2019年 (人民幣 百萬元)	2018年 (人民幣 百萬元)
收入	8,286	12,402
銷售成本	<u>(7,744)</u>	<u>(11,275)</u>
毛利	<u>542</u>	<u>1,127</u>

**收入**：其他業務於2019年的收入為82.86億元，較2018年的124.02億元下降33.2%，主要由於2018年出售資產所致。

**銷售成本及毛利**：其他業務於2019年的銷售成本為77.44億元，較2018年的112.75億元下降31.3%。銷售成本佔收入的百分比由2018年的90.9%上升至2019年的93.5%。

其他業務於2019年的毛利為5.42億元，較2018年的11.27億元下降51.9%，主要由於收入減少所致。毛利率由2018年的9.1%下降至2019年的6.5%。

## 流動資金及資本資源

本集團業務需要大量營運資金，以在收取客戶付款前，為購置原材料及進行工程、建設及其他項目工作提供資金。本集團過往主要以經營活動所得現金滿足其營運資金及其他資本需求，而所需餘額則主要以借款籌集。於2019年12月31日，本集團擁有未動用信貸額度11,188.00億元。本集團自於香港聯交所及上海證券交易所公開發售後已進入金融市場，從而可獲得額外的籌資靈活性。

## 現金流量數據

下表列示自本公司截至2019年及2018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	
	2019年 (人民幣 百萬元)	2018年 (人民幣 百萬元)
經營活動所產生現金淨額	5,931	9,098
投資活動所使用現金淨額	(65,713)	(50,312)
籌資活動所產生現金淨額	<u>50,923</u>	<u>38,631</u>
現金及現金等價物減少淨額	(8,859)	(2,583)
年初的現金及現金等價物	127,413	129,197
現金及現金等價物的匯兌收益	<u>258</u>	<u>799</u>
年末的現金及現金等價物	<u><u>118,812</u></u>	<u><u>127,413</u></u>

## 經營活動現金流量

經營活動所產生現金淨額由2018年的90.98億元下降至2019年的59.31億元，主要由於2019年合同資產及存貨增加所致。於2019年，合同資產增加168.19億元，而2018年則增加39.99億元。於2019年，存貨增加152.29億元，而2018年則增加55.13億元。

## 投資活動現金流量

投資活動所使用現金淨額由2018年的503.12億元增加至2019年的657.13億元，增長30.6%，主要由於向長期投資項目的投資增加所致。

## 籌資活動現金流量

於2019年，籌資活動所產生現金淨額為509.23億元，較2018年的386.31億元增長31.8%，主要由於銀行及其他借款所得款項增加，以及引入第三方投資者對部分附屬公司進行增資所致。

## 資本性支出

本集團的資本性支出主要包括投資於BOT項目的支出，用於購置機器、設備及船舶以及建設廠房的支出。下表載列本集團截至2019年及2018年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	
	2019年 (人民幣 百萬元)	2018年 (人民幣 百萬元)
基建建設業務	44,427	37,835
– BOT項目	31,840	23,829
基建設計業務	704	524
疏浚業務	1,313	1,503
其他業務	470	926
總計	<u>46,914</u>	<u>40,788</u>

2019年的資本性支出為469.14億元，而2018年則為407.88億元，增加15.0%，主要由於基建建設業務的資本性支出增加所致。

## 營運資金

### 貿易應收賬款及應收票據和貿易應付賬款及應付票據

下表載列本集團於截至2019年及2018年12月31日止年度的平均貿易應收賬款及應收票據和平均貿易應付賬款及應付票據的週轉期。

	截至12月31日止年度	
	2019年 (天數)	2018年 (天數)
平均貿易應收賬款及應收票據週轉期 <sup>(1)</sup>	62	59
平均貿易應付賬款及應付票據週轉期 <sup>(2)</sup>	<u>196</u>	<u>196</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2019年及2018年12月31日的賬齡分析。

	於12月31日	
	2019年 (人民幣 百萬元)	2018年 (人民幣 百萬元)
六個月以內	67,432	61,140
六個月至一年	8,379	9,417
一年至兩年	13,855	9,218
兩年至三年	5,416	3,950
三年以上	<u>4,134</u>	<u>4,071</u>
總計	<u>99,216</u>	<u>87,796</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2019年12月31日，本集團的減值撥備為138.72億元，而於2018年12月31日則為123.80億元。

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

	於12月31日	
	2019年 (人民幣 百萬元)	2018年 (人民幣 百萬元)
一年內	241,519	214,046
一年至兩年	20,836	19,779
兩年至三年	9,903	4,943
三年以上	5,505	3,399
總計	<u>277,763</u>	<u>242,167</u>

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

## 債務

### 借款

下表載列於2019年及2018年12月31日本集團借款總額的到期日。

	於12月31日	
	2019年 (人民幣 百萬元)	2018年 (人民幣 百萬元)
一年以內	74,373	79,243
一年至兩年	42,557	36,653
兩年至五年	64,342	50,666
五年以上	157,515	128,065
借款總額	<u>338,787</u>	<u>294,627</u>

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

	於12月31日	
	2019年 (人民幣 百萬元)	2018年 (人民幣 百萬元)
人民幣	317,184	272,367
美元	14,533	14,925
日圓	3,805	3,992
港元	1,169	1,404
歐元	1,190	1,386
其他	906	553
借款總額	<u>338,787</u>	<u>294,627</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。本集團的負債比率(以債務淨額除以總資本計算)於2019年12月31日為42.6%，而於2018年12月31日則為41.1%。

### 或有負債

	於12月31日	
	2019年 (人民幣 百萬元)	2018年 (人民幣 百萬元)
未決訴訟 <sup>(1)</sup>	1,201	626
尚未償還的貸款擔保 <sup>(2)</sup>	<u>2,951</u>	<u>8,217</u>
合計	<u>4,152</u>	<u>8,843</u>

- (1) 本集團於日常業務過程中涉及多宗被訴官司。管理層在參考法律意見後可合理估計官司結果時，本集團已就其因該等索償可能蒙受的損失作出撥備。如官司結果未能合理估計或管理層認為經濟利益流出企業的可能性不大，則不會就上述未決訴訟12.01億元(2018年12月31日：6.26億元)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。

- (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。
- (3) 本集團與若干金融機構訂立若干協議，以設立資產支援證券及資產支援票據。截至2019年12月31日，本集團發行的部分資產支援證券及資產支援票據規模合計為103.87億元(2018年12月31日：67.01億元)，其中包括優先順序份額79.19億元(2018年：63.22億元)。根據協議條款，本公司對該些資產支援證券專項計劃及資產支援票據信託各期可分配資金與各期應支付優先順序資產支援證券及優先順序資產支援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提供抵押貸款擔保。截至2019年12月31日，本集團提供的擔保餘額約為39.94億元。

## 市場風險

本集團承受多種市場風險，包括在日常業務過程中的利率變動風險及外匯風險。

### 宏觀經濟風險

本集團所從事的業務與宏觀經濟的運行發展密切相關，其中基建設計及基建建設業務尤為如此，其行業發展易受社會固定資產投資規模、城市化進程等宏觀經濟因素的影響。

未來不能排除宏觀經濟出現週期性波動的可能。若全球宏觀經濟進入下行週期或者中國經濟增長速度顯著放緩，則本集團經營業績存在下滑的風險。

### 市場風險

本集團在139個國家和地區開展業務，其中非洲、南美、東南亞、大洋洲、港澳台地區為本公司海外業務的重點市場。非洲、中東及東南亞由於各種原因，其政治及經濟狀況通常存在一定的不穩定因素。如果相關國家和地區的政治經濟局勢發生不利變化，或中國政府與相關國家和地區政府之間在外交和經濟關係方面發生摩擦或爭端，將給本集團在相關國家或地區的海外業務帶來一定的風險。

## 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2019年及2018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2019年及2018年毋須訂立有關協議。

於2019年12月31日，本集團的浮息借款約為2,150.97億元(2018年：1,782.16億元)。於2019年12月31日，若借款利率增加／減少1.00個百分點，而所有其他因素維持不變，則本年度除稅前利潤應減少／增加21.51億元(2018年：17.82億元)，主要是由於浮息借款的利息費用增加／減少所致。

## 外匯風險

本集團內大多數實體的功能貨幣為人民幣。本集團大部份交易基於人民幣並以人民幣結算。本集團的海外業務收入、本集團向海外供應商購買機械及設備的款項以及若干支出以外幣結算。

人民幣不可自由兌換為其他外幣，而將人民幣兌換為外幣須受中國政府頒佈的外匯管制規則及法規所規限。

於2019年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260.48億元。

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

於2019年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2.49億元，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其他按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的投資，令本集團承擔權益證券的價格風險。為控制權益證券投資所產生的價格風險，本集團分散其投資組合。本集團按照所制定的額度分散其投資組合。

### **不可抗力產生的風險**

本集團主要從事的基建建設業務、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、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。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。疫情對本集團經營方面的影響主要來自工程項目復工延遲導致工程進度放緩，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，強化對疫情的防控工作，同時有序推進項目復工復產。本公司密切關注此次疫情情況，並就其對本集團未來財務狀況、經營成果等方面的影響展開持續評估。

## 重大期後事項

於2020年2月13日，本公司及CCCI Treasure Limited (即發行人，為一家於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司並由本公司間接持股98.98%)與瑞士信貸(香港)有限公司、香港上海滙豐銀行有限公司、交銀國際證券有限公司、中信里昂證券有限公司、華泰金融控股(香港)有限公司、SMBC Nikko Capital Markets Limited及渣打銀行訂立認購協議，內容有關發行及購買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%次級擔保永續證券及總本金額500,000,000美元初始票息每年3.650%次級擔保永續證券。發行人有意將證券發售的所得款項用於現有債務再融資和一般企業用途。證券上市及買賣的批准已於2020年2月24日生效。有關詳情，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。

於2019年3月19日，CCCI Treasure Limited就其於2015年發行及由本公司擔保的1,100,000,000美元非次級擔保永續證券發出贖回通知，以於2020年4月21日按本金額全部贖回該證券。於本公告日期，未償付本金額為1,100,000,000美元。於完成贖回後，發行人將向香港聯交所申請撤回該證券上市。有關詳情，請參閱本公司日期為2020年3月19日的公告。

## 合併損益表

	附註	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
收入	3, 4	552,542	488,666
銷售成本		<u>(483,411)</u>	<u>(424,055)</u>
<b>毛利</b>		<b>69,131</b>	64,611
其他收入	4	4,823	4,051
其他收益淨額	4	2,180	1,892
銷售及營銷費用		(1,158)	(1,177)
管理費用		(34,902)	(31,800)
金融及合同資產減值損失淨額		(4,345)	(2,753)
其他費用		<u>(1,658)</u>	<u>(1,503)</u>
<b>營業利潤</b>		<b>34,071</b>	33,321
財務收入	6	8,535	5,314
財務費用淨額	7	(15,229)	(12,660)
應佔利潤及虧損：			
- 合營企業		(117)	168
- 聯營企業		<u>202</u>	<u>(97)</u>
<b>除稅前利潤</b>	5	<b>27,462</b>	26,046
所得稅費用	8	<u>(5,848)</u>	<u>(5,608)</u>
<b>本年度利潤</b>		<b><u>21,614</u></b>	<b><u>20,438</u></b>
以下人士應佔：			
- 母公司所有者		20,094	19,819
- 非控制性權益		<u>1,520</u>	<u>619</u>
		<b><u>21,614</u></b>	<b><u>20,438</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 1.16 元</u>	<u>人民幣 1.16 元</u>
攤薄		<u>人民幣 1.16 元</u>	<u>人民幣 1.16 元</u>

## 合併綜合收益表

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
本年度利潤	<u>21,614</u>	<u>20,438</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利得／(損失)	15	(49)
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	<u>5,732</u>	<u>(3,017)</u>
於後續期間將不會重分類至損益的其他綜合收益／(虧損)淨額	<u>5,743</u>	<u>(3,066)</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：		
現金流量對沖	3	(4)
應佔合營企業及聯營企業其他綜合虧損	(168)	(106)
折算海外業務之匯兌差額	<u>390</u>	<u>249</u>
於後續期間可重分類至損益的其他綜合收益淨額	<u>225</u>	<u>139</u>
本年度其他綜合收益／(虧損)，扣除稅項	<u>5,968</u>	<u>(2,927)</u>
本年度綜合收益總額	<u>27,582</u>	<u>17,511</u>
以下人士應佔：		
－ 母公司所有者	26,047	16,908
－ 非控制性權益	<u>1,535</u>	<u>603</u>
	<u>27,582</u>	<u>17,511</u>

## 合併財務狀況表

	2019年 附註 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	57,471	56,365
投資物業	3,973	3,463
使用權資產	13,561	-
預付土地租賃款項	-	9,683
無形資產	219,227	188,370
於合營企業的投資	24,715	18,646
於聯營企業的投資	27,343	23,019
按公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	6,723	5,893
按攤餘成本計量的債務投資	111	109
指定為按公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的權益投資	25,018	21,257
貿易及其他應收款	11 178,008	118,967
合同資產	30,268	28,698
遞延稅項資產	5,213	4,504
<b>非流動資產總額</b>	<b>591,631</b>	478,974
<b>流動資產</b>		
存貨	62,070	46,861
貿易及其他應收款	11 223,832	195,887
合同資產	116,236	103,981
按公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	415	155
衍生金融工具	777	250
限制性銀行存款及初始期限為三個月以上 的定期存款	6,627	6,955
現金及現金等價物	118,812	127,413
<b>流動資產總額</b>	<b>528,769</b>	481,502
<b>流動負債</b>		
貿易及其他應付款	12 362,773	314,496
合同負債	82,808	81,953
衍生金融工具	5	2
應納稅款	5,932	4,034
計息銀行及其他借款	74,372	79,243
退休福利債務	126	141
<b>流動負債總額</b>	<b>526,016</b>	479,869
<b>淨流動資產</b>	<b>2,753</b>	1,633
<b>總資產減流動負債</b>	<b>594,384</b>	480,607

		2019年	2018年
	附註	人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>總資產減流動負債</b>		<b>594,384</b>	480,607
<b>非流動負債</b>			
貿易及其他應付款	12	23,778	17,185
計息銀行及其他借款		264,415	215,384
遞延收入		1,049	827
遞延稅項負債		6,345	5,162
退休福利債務		993	1,152
撥備		1,425	1,215
<b>非流動負債總額</b>		<b>298,005</b>	240,925
<b>淨資產</b>		<b>296,379</b>	239,682
<b>權益</b>			
<b>母公司所有者應佔權益</b>			
股本		16,175	16,175
股本溢價		19,656	19,656
分類為權益的金融工具		30,423	24,426
儲備		163,899	136,921
		<b>230,153</b>	197,178
<b>非控制性權益</b>		<b>66,226</b>	42,504
<b>總權益</b>		<b>296,379</b>	239,682

## 合併權益變動表

附註	母公司所有者應佔						非控制性 權益 人民幣 百萬元	權益合計 人民幣 百萬元
	股本 人民幣 百萬元	股本溢價 人民幣 百萬元	分類為 權益的 金融工具 人民幣 百萬元	其他儲備 人民幣 百萬元	留存收益 人民幣 百萬元	總計 人民幣 百萬元		
於2018年12月31日	16,175	19,656	24,426	26,312	110,609	197,178	42,504	239,682
本年度利潤	-	-	-	-	20,094	20,094	1,520	21,614
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
現金流量對沖，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	20,094	26,047	1,535	27,582
宣派2018年末期股息	9	-	-	-	(3,733)	(3,733)	-	(3,733)
派付予非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	(280)	(280)
非控股股東的注資	-	-	-	5,894	-	5,894	18,182	24,076
應佔合營企業及聯營企業其他 儲備	-	-	-	70	-	70	-	70
發行可續期公司債券及永續 中期票據	-	-	10,960	-	-	10,960	6,980	17,940
贖回中期票據	-	-	(4,963)	-	-	(4,963)	(2,000)	(6,963)
分派予中期票據持有人	-	-	-	-	(566)	(566)	(1,607)	(2,173)
分派予優先股持有人	-	-	-	-	(718)	(718)	-	(718)
與非控制性權益進行的交易	-	-	-	(16)	-	(16)	(63)	(79)
收購子公司	-	-	-	-	-	-	996	996
出售子公司	-	-	-	-	-	-	(21)	(21)
撥入法定盈餘公積金	-	-	-	358	(358)	-	-	-
轉撥自一般風險儲備	-	-	-	(131)	131	-	-	-
撥入安全生產儲備	-	-	-	(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	35,316*	128,583*	230,153	66,226	296,379

母公司所有者應佔

附註	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	非控制性 權益 人民幣 百萬元	權益 合計 人民幣 百萬元
於2017年12月31日	16,175	19,656	19,431	28,443	97,217	180,922	24,672	205,594
採納國際財務報告準則第9號 的調整，扣除稅項	-	-	-	85	(718)	(633)	(9)	(642)
於2018年1月1日	16,175	19,656	19,431	28,528	96,499	180,289	24,663	204,952
本年度利潤	-	-	-	-	19,819	19,819	619	20,438
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	-	-	-	(3,017)	-	(3,017)	-	(3,017)
現金流量對沖，扣除稅項	-	-	-	(4)	-	(4)	-	(4)
應佔合營企業及聯營企業其他 綜合虧損	-	-	-	(106)	-	(106)	-	(106)
退休福利債務的精算損失， 扣除稅項	-	-	-	(49)	-	(49)	-	(49)
折算海外業務之匯兌差額	-	-	-	265	-	265	(16)	249
本年度綜合收益總額	-	-	-	(2,911)	19,819	16,908	603	17,511
宣派2017年末期股息	-	-	-	-	(3,913)	(3,913)	-	(3,913)
派付予非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	(116)	(116)
非控股股東的注資	-	-	-	-	-	-	3,402	3,402
應佔合營企業及聯營企業 其他儲備	-	-	-	9	-	9	-	9
發行永續中期票據	-	-	4,995	-	-	4,995	14,223	19,218
分派予中期票據持有人	-	-	-	-	(300)	(300)	(617)	(917)
分派予優先股持有人	-	-	-	-	(718)	(718)	-	(718)
與非控制性權益進行的交易	-	-	-	(92)	-	(92)	(36)	(128)
收購子公司	-	-	-	-	-	-	805	805
出售子公司	-	-	-	-	-	-	(423)	(423)
撥入法定盈餘公積金	-	-	-	526	(526)	-	-	-
撥入一般風險儲備	-	-	-	113	(113)	-	-	-
撥入安全生產儲備	-	-	-	139	(139)	-	-	-
於2018年12月31日	16,175	19,656	24,426	26,312*	110,609*	197,178	42,504	239,682

\* 於2019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1,638.99億元(2018年12月31日：人民幣1,369.21億元)。

## 合併現金流量表

	附註	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
<b>經營活動現金流量</b>			
除稅前利潤		27,462	26,046
調整：			
- 物業、廠房及設備及投資物業折舊	5	8,885	8,395
- 使用權資產折舊	5	1,424	-
- 預付土地租賃款項攤銷	5	-	125
- 無形資產攤銷	5	1,919	1,612
- 出售物業、廠房、設備項目及其他長期資產收益	4	(527)	(472)
- 分階段實現的業務合併的收益	4	-	(236)
- 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值變動(收益)/虧損	4	(614)	12
- 衍生金融工具的公允價值變動(收益)/虧損	4	(179)	236
- 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	(9)	(109)
- 出售子公司之收益	4	(741)	(482)
- 出售合營企業及聯營企業虧損	4	2	1
- 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	(119)	(160)
- 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	(1,087)	(700)
- 衍生金融工具的收入	4	(247)	(83)
- 投資活動所產生的其他收入		(39)	(68)
- 應佔合營企業及聯營企業利潤淨額		(85)	(71)
- 存貨撇減	5	93	5
- 特許經營資產減值撥備	5	-	35
- 合同資產可預見收益撥備		-	(125)
- 合同資產減值撥備	5	255	254
- 貿易及其他應收款減值撥備	5	4,089	2,498
- 利息收入		(8,535)	(5,495)
- 利息費用		13,834	10,024
- 借款匯兌虧損淨額		186	249
		<b>45,967</b>	<b>41,491</b>
存貨增加		(15,229)	(5,513)
合同資產增加		(16,819)	(3,999)
限制性銀行存款減少/(增加)		328	(1,753)
貿易及其他應收款增加		(61,998)	(67,480)
貿易及其他應付款增加		53,371	44,934
合同負債增加		1,411	5,505
退休福利債務減少		(173)	(54)
撥備增加/(減少)		210	(293)
遞延收入增加		222	158
經營所產生的現金		<b>7,290</b>	<b>12,996</b>
經營活動所產生的利息收入		<b>3,254</b>	<b>1,562</b>
已付所得稅		<b>(4,613)</b>	<b>(5,460)</b>
經營活動所產生的現金流量淨額		<b>5,931</b>	<b>9,098</b>

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
經營活動所產生的現金流量淨額	<u>5,931</u>	<u>9,098</u>
<b>投資活動現金流量</b>		
購置物業、廠房及設備項目	(9,881)	(14,005)
使用權資產／預付土地租賃款項增加	(833)	(2,256)
購買無形資產和長期資產	(52,992)	(22,246)
購買投資物業	(53)	(311)
出售物業、廠房及設備項目所得款項	1,395	851
出售使用權資產／預付土地租賃款項所得款項	49	20
出售無形資產所得款項	2	9
向聯營企業增加投資	(5,529)	(4,882)
向合營企業增加投資	(6,488)	(8,473)
收購子公司	(1)	780
出售子公司、合營企業及聯營企業導致的淨現金(流出)／ 流入	39	(309)
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	(1,470)	(637)
購買按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	(1,214)	(1,995)
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	5,373	5
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	225	3,351
出售其他債務工具所得款項	-	116
向合營企業、聯營企業及第三方貸款	(5,856)	(8,629)
合營企業、聯營企業及第三方償還的貸款	7,274	4,332
已收利息	1,693	1,562
初始期限為三個月以上的定期存款變動	(1)	(78)
特許經營資產收取的現金代價	1,128	931
已收股息	<u>2,010</u>	<u>1,552</u>
投資活動所使用的現金流量淨額	<u>(65,713)</u>	<u>(50,312)</u>

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
<b>籌資活動現金流量</b>		
非控股股東的注資	22,111	3,402
非控股股東撤回注資	(6,963)	-
派付予子公司非控制性權益的股息	(249)	(120)
分類為權益的金融工具所得款項	17,940	19,218
派付予分類為權益的金融工具持有人的分派(已付永續中期票據利息)	(2,612)	(1,646)
銀行及其他借款所得款項	173,067	144,998
償還銀行及其他借款	(131,031)	(109,871)
已付銀行及其他借款利息	(15,936)	(13,206)
償還母公司貸款	-	(450)
與非控制性權益的交易	(79)	(115)
派付予母公司權益持有人的股息	(3,733)	(3,913)
租賃款項的本金部分	(1,592)	-
其他融資活動	-	334
	<hr/>	<hr/>
籌資活動所產生的現金流量淨額	50,923	38,631
	<hr/>	<hr/>
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>	(8,859)	(2,583)
年初現金及現金等價物	127,413	129,197
外匯匯率變動之影響淨額	258	799
	<hr/>	<hr/>
<b>年末現金及現金等價物</b>	<u>118,812</u>	<u>127,413</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(於中國成立)。

#### 子公司資料

本公司的主要子公司詳情如下：

名稱	註冊成立/ 註冊及營業 地區	法律實體 類型	已發行 普通股/ 註冊股本 (百萬元)	本公司應佔股權 百分比		主要業務
				直接	間接	
<b>非上市</b>						
中國港灣工程有限責任公司 (「中國港灣」)	中國及其他 地區	有限責任公司	人民幣3,278	50%	50%	基建建設
中國路橋工程有限責任公司	中國及其他 地區	有限責任公司	人民幣3,889	96.37%	3.63%	基建建設
中交第一航務工程局有限公司 (「中交第一航局」)	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
中交第一公局集團有限公司 (「中交第一公局」)	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

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
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583	100%	-	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10,551	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12,021	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 與修理
中交機電工程局有限公司	中國	有限責任公司	人民幣833	60%	40%	銷售機械

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
中交財務有限公司 (「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	2,372港元	100%	-	投資控股
中交融資租賃有限公司	中國	有限責任公司	人民幣5,000	45%	25%	金融服務
中交投資基金管理(北京) 有限公司	中國	有限責任公司	人民幣100	70%	-	基金管理
中交資產管理有限公司	中國	有限責任公司	人民幣18,062	21.04%	78.96%	資產管理
中交城市投資控股有限公司	中國	有限責任公司	人民幣3,710	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

## 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。除衍生工具、若干股權投資及若干金融資產及金融負債以公允價值計量外，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2019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需使用的基準相同。

## 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新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第9號之修訂	包含負補償的提前償付特徵
國際財務報告準則第16號	租賃
國際會計準則第19號之修訂	計劃的修改、縮減或結算
國際會計準則第28號之修訂	於聯營企業及合營企業的長期權益
國際財務報告解釋公告第23號	所得稅處理的不確定性
2015年至2017年週期的年度改進	國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、 國際會計準則第12號及國際會計準則第23號之修訂

除與編製本集團的財務報表無關的國際財務報告準則第9號及國際會計準則第19號之修訂及2015年至2017年週期的年度改進外，新訂及經修訂國際財務報告準則的性質及影響概述如下：

**(a) 採納國際財務報告準則第16號**

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃、國際財務報告解釋公告第4號釐定安排是否包括租賃、常設詮釋委員會－第15號經營租賃－優惠及常設詮釋委員會－第27號評估牽涉租賃之法律形式之交易的內容。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人按單一會計模型入賬所有租賃。國際財務報告準則第16號大致沿用國際會計準則第17號項下的出租人會計處理方法。出租人將繼續採用與國際會計準則第17號類似的原則將租賃分類為經營租賃或融資租賃。因此，國際財務報告準則第16號對本集團作為出租人的租賃並無任何財務影響。

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

*租賃的新定義*

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

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

### 作為承租人－先前分類為經營租賃的租賃

#### 採納國際財務報告準則第16號的影響性質

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

#### 過渡影響

於2019年1月1日之租賃負債按剩餘租賃款項的現值確認，使用2019年1月1日的增量借款利率貼現後計入計息銀行及其他借款。使用權資產按租賃負債金額計量，並透過緊接於2019年1月1日前於財務狀況表內確認之任何租賃相關預付或應計租賃款項的金額予以調整。

所有該等資產均已於該日基於國際會計準則第36號進行減值評估。本集團選擇於財務狀況表中單獨呈列使用權資產。包括先前於融資租賃下確認之自物業、廠房及設備重新分類之租賃資產人民幣17.37億元。

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

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

### 作為承租人－先前分類為融資租賃的租賃

就先前分類為融資租賃的租賃而言，本集團並無改變於首次應用日期已確認資產及負債的初步賬面值。因此，使用權資產及租賃負債於2019年1月1日的賬面值與根據國際會計準則第17號計量的已確認資產及負債(即應付融資租賃款)的賬面值相同。

於2019年1月1日的財務影響

於2019年1月1日採納國際財務報告準則第16號產生之影響如下：

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

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

	人民幣百萬元
<b>於2018年12月31日的經營租賃承諾</b>	2,929
減：與短期租賃及剩餘租期在2019年12月31日或之前屆滿的租賃有關的承諾	939
與低價值資產租賃有關的承諾	1
加：於2018年12月31日未確認的選擇性延期付款	656
	<hr/>
	2,645
於2019年1月1日的加權平均增量借款利率	<u>4.80%</u>
於2019年1月1日的已貼現經營租賃承諾	2,238
加：與先前分類為融資租賃的租賃有關的承諾	797
	<hr/>
<b>於2019年1月1日的租賃負債</b>	<u>3,035</u>

- (b) 國際會計準則第28號之修訂釐清，國際財務報告準則第9號的範圍豁免僅包括應用權益法的於聯營企業或合營企業的權益，不包括實質上構成於聯營企業或合營企業的淨投資一部分的長期權益(尚未就此應用權益法)。因此，將該等長期權益入賬時，實體應用國際財務報告準則第9號(包括國際財務報告準則第9號項下的減值規定)而非國際會計準則第28號。只有在確認聯營企業或合營企業的虧損及於聯營企業或合營企業的淨投資減值的情況下，國際會計準則第28號方會應用於淨投資(包括長期權益)。本集團已於2019年1月1日採納該等修訂時評估其於聯營企業及合營企業的長期權益的業務模型，結論為於聯營企業及合營企業的長期權益繼續根據國際財務報告準則第9號按攤餘成本計量。因此，該等修訂並無對本集團的財務狀況或表現造成任何影響。
- (c) 國際財務報告解釋公告第23號處理於稅項處理方法涉及影響應用國際會計準則第12號的不確定性時所得稅(即期及遞延)的入賬方法，而不適用於國際會計準則第12號範圍外的稅項或徵稅，亦無具體包括與不確定稅項處理方法相關的權益及處罰的規定。該項詮釋具體處理(i)實體是否單獨考慮不確定稅項處理方法；(ii)實體對稅務機關審視稅項處理方法時作出的假設；(iii)實體如何釐定應課稅溢利(稅項虧損)、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及稅率；(iv)實體如何考慮事實及情況變動。本集團已於採納該項詮釋時考慮其是否有任何因集團內公司間銷售的轉讓定價而引致的不確定稅務狀況。基於本集團稅務合規及轉讓定價研究，本集團認為稅務機關很可能接納其轉讓定價政策。因此，該項詮釋並無對本集團的財務狀況或表現造成任何影響。

### 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	業務的定義 <sup>1</sup>
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 <sup>1</sup>
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投入 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第17號	保險合同 <sup>2</sup>
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 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 尚未釐定強制生效日期，但可採用

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出產出的評估。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。該等修訂亦還縮小產出的定義，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。本集團預期自2020年1月1日起以前瞻方式採納該等修訂。由於該等修訂預期適用於首次應用日期或之後發生之交易或其他事件，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號及國際財務報告準則第7號之修訂旨在解決銀行同業拆息改革對財務申報之影響。該等修訂提供可在替換現有利率基準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。該等修訂於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效。提前應用已獲准。預期該等修訂將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10號及國際會計準則第28號的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投入的規定的不一致性。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投入構成一項業務時，確認全部收益或虧損。對於不構成業務的資產交易，交易所產生的收益或虧損以無關連的投資者於該聯營企業或合營企業的權益為限，於投資者的損益中確認。該等修訂只對未來適用。國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂先前的強制生效日期於2016年1月被撤銷，而新強制生效日期將於完成對聯營企業及合營企業之更廣泛的會計檢討後釐定。

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號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而定。倘資料失實可能合理預期影響主要使用者作出的決策，則其屬重大。本集團預期可能自2020年1月1日起以前瞻方式採納該等修訂。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。

### 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、橋樑及鐵路基建建設(「**建設**」)
- (b) 港口、道路、橋樑及鐵路基建設計(「**設計**」)
- (c) 疏浚(「**疏浚**」)
- (d) 其他

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

經營分部間銷售乃參考向第三方銷售所使用的售價條款進行。向總裁辦公會報告來自第三方的收入乃按與合併損益表所載者一致的方式計量。

職能單位的經營開支應分配給身為該單位所提供服務主要使用者的相關經營分部。不可撥予某特定經營分部的共享服務的經營開支及總部開支列入未拆分成本。

分部資產主要包括物業、廠房及設備、投資物業、使用權資產、預付土地租賃款項、無形資產、存貨、應收款項、合同資產、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及本公司總部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及合同負債，惟不包括遞延稅項負債、應納稅款、借款以及本公司總部及財務公司的負債。

資本性支出主要包括物業、廠房及設備、預付土地租賃款項、使用權資產、投資物業及無形資產的添置。

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					
	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	492,814	38,018	34,578	8,286	(21,154)	552,542
分部間銷售	(9,289)	(4,287)	(515)	(7,063)	21,154	-
收入(附註4)	<u>483,525</u>	<u>33,731</u>	<u>34,063</u>	<u>1,223</u>	<u>-</u>	<u>552,542</u>
分部業績	28,336	3,761	1,761	362	31	34,251
未拆分收益						<u>(180)</u>
營業利潤						34,071
財務收入						8,535
財務費用淨額						(15,229)
應佔合營企業及聯營企業 利潤及虧損						<u>85</u>
除稅前利潤						27,462
所得稅費用						<u>(5,848)</u>
本年度利潤						<u>21,614</u>
其他分部資料						
折舊及攤銷	9,918	411	1,473	426	-	12,228
存貨撇減	59	-	-	34	-	93
於損益表確認的減值虧損：						
貿易及其他應收款	3,504	364	261	(40)	-	4,089
合同資產	229	11	15	-	-	255
資本性支出	<u>44,427</u>	<u>704</u>	<u>1,313</u>	<u>470</u>	<u>-</u>	<u>46,914</u>

截至2018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2018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	431,817	31,557	32,796	12,402	(19,906)	488,666
分部間銷售	(7,070)	(3,964)	(310)	(8,562)	19,906	-
<b>收入(附註4)</b>	<b>424,747</b>	<b>27,593</b>	<b>32,486</b>	<b>3,840</b>	<b>-</b>	<b>488,666</b>
分部業績	27,726	3,510	1,769	604	(364)	33,245
未拆分收益						76
營業利潤						33,321
財務收入						5,314
財務費用淨額						(12,660)
應佔合營企業及聯營企業 利潤及虧損						71
<b>除稅前利潤</b>						<b>26,046</b>
所得稅費用						(5,608)
<b>本年度利潤</b>						<b>20,438</b>
<b>其他分部資料</b>						
折舊及攤銷	8,199	274	1,140	519	-	10,132
存貨撇減	(7)	-	-	12	-	5
於損益表確認的減值虧損：						
特許經營資產	35	-	-	-	-	35
貿易及其他應收款	1,768	343	314	73	-	2,498
合同資產	288	-	(33)	(1)	-	254
資本性支出	37,835	524	1,503	926	-	40,788

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	<u>856,221</u>	<u>46,613</u>	<u>96,232</u>	<u>68,531</u>	<u>(85,349)</u>	982,248
於合營企業的投資						24,715
於聯營企業的投資						27,343
其他未拆分資產						<u>86,094</u>
<b>總資產</b>						<u><b>1,120,400</b></u>
分部負債	<u>438,166</u>	<u>28,753</u>	<u>40,463</u>	<u>4,409</u>	<u>(52,447)</u>	459,344
未拆分負債						<u>364,677</u>
<b>總負債</b>						<u><b>824,021</b></u>

於2019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	982,248	459,344
於合營企業的投資	24,715	—
於聯營企業的投資	27,343	—
未拆分：		
遞延稅項資產／負債	5,213	6,345
應納稅款	—	5,932
即期借款	—	74,372
非即期借款	—	264,415
其他總部資產／總部負債	<u>80,881</u>	<u>13,613</u>
<b>資產／負債總額</b>	<u><b>1,120,400</b></u>	<u><b>824,021</b></u>

於2018年12月31日的分部資產及負債如下：

	於2018年12月31日					總計 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>698,988</u>	<u>35,470</u>	<u>78,640</u>	<u>47,113</u>	<u>(46,553)</u>	813,658
於合營企業的投資						18,646
於聯營企業的投資						23,019
其他未拆分資產						<u>105,153</u>
<b>總資產</b>						<u><u>960,476</u></u>
分部負債	<u>381,494</u>	<u>24,439</u>	<u>36,833</u>	<u>5,464</u>	<u>(40,264)</u>	407,966
未拆分負債						<u>312,828</u>
<b>總負債</b>						<u><u>720,794</u></u>

於2018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	813,658	407,966
於合營企業的投資	18,646	—
於聯營企業的投資	23,019	—
未拆分：		
遞延稅項資產／負債	4,504	5,162
應納稅款	—	4,034
即期借款	—	79,243
非即期借款	—	215,384
指定為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的		
權益投資	21,257	—
按攤餘成本計量的債務投資	109	—
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	6,048	—
衍生金融工具	250	2
其他總部資產／總部負債	<u>72,985</u>	<u>9,003</u>
<b>資產／負債總額</b>	<u><u>960,476</u></u>	<u><u>720,794</u></u>

## 地區資料

### (a) 來自外界客戶的收入

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
中國內地	456,824	393,489
其他地區(主要包括澳大利亞、非洲、中東及東南亞的國家)	<u>95,718</u>	<u>95,177</u>
	<u><b>552,542</b></u>	<u><b>488,666</b></u>

上述收入資料乃根據客戶位置呈列。

### (b) 非流動資產

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
中國內地	272,490	241,291
其他地區(主要包括澳大利亞、非洲、中東及東南亞的國家)	<u>26,080</u>	<u>20,751</u>
	<u><b>298,570</b></u>	<u><b>262,042</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2019年及2018年，概無向單一客戶提供服務或銷售(包括向據悉與任何單一客戶受同一控制的企業實體提供服務或提供銷售)產生的收入佔本集團收入的10%或以上。

#### 4. 收入、其他收入及其他收益淨額

收入分析如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
<b>客戶合同收入</b>		
建設	492,814	431,817
設計	38,018	31,557
疏浚	34,578	32,796
其他	8,286	12,402
分部間抵銷	<u>(21,154)</u>	<u>(19,906)</u>
	<u><b>552,542</b></u>	<u><b>488,666</b></u>

#### 客戶合同收入

##### (i) 分類收入資料

##### 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
<b>按貨物或服務的類別分類</b>					
基建建設及設計服務	456,386	33,490	-	93	489,969
疏浚服務	-	-	29,739	-	29,739
其他	<u>27,139</u>	<u>241</u>	<u>4,324</u>	<u>1,130</u>	<u>32,834</u>
客戶合同總收入	<u><b>483,525</b></u>	<u><b>33,731</b></u>	<u><b>34,063</b></u>	<u><b>1,223</b></u>	<u><b>552,542</b></u>
<b>按地區劃分市場分類</b>					
中國內地	392,628	32,625	30,348	1,223	456,824
其他地區(主要包括澳大利亞、非洲、 中東及東南亞的國家)	<u>90,897</u>	<u>1,106</u>	<u>3,715</u>	<u>-</u>	<u>95,718</u>
客戶合同總收入	<u><b>483,525</b></u>	<u><b>33,731</b></u>	<u><b>34,063</b></u>	<u><b>1,223</b></u>	<u><b>552,542</b></u>
<b>按收入確認時間分類</b>					
隨時間轉讓的服務	456,218	33,496	29,739	204	519,657
於某個時間點轉讓的商品	<u>27,307</u>	<u>235</u>	<u>4,324</u>	<u>1,019</u>	<u>32,885</u>
客戶合同總收入	<u><b>483,525</b></u>	<u><b>33,731</b></u>	<u><b>34,063</b></u>	<u><b>1,223</b></u>	<u><b>552,542</b></u>

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	1,223	552,542
分部間銷售	<u>9,289</u>	<u>4,287</u>	<u>515</u>	<u>7,063</u>	<u>21,154</u>
分部間調整及抵銷	<u>(9,289)</u>	<u>(4,287)</u>	<u>(515)</u>	<u>(7,063)</u>	<u>(21,154)</u>
客戶合同總收入	<u><u>483,525</u></u>	<u><u>33,731</u></u>	<u><u>34,063</u></u>	<u><u>1,223</u></u>	<u><u>552,542</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。

	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	32,271
設計	1,651
疏浚	<u>1,614</u>
	<u><u>35,536</u></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實現，並且通常在結算之日起180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產品。履約責任在產品交付時履行，付款通常於交付日期起計30至90日內到期應付，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1至5年間達成的建設、設計、疏浚及其他服務有關。

## 其他收入

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
租金收入	616	747
諮詢服務收入	657	481
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	1,037	632
- 非上市權益工具	50	68
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	119	160
政府補貼	817	471
銷售廢料及材料的收入	143	79
衍生金融工具的收入	247	83
按攤餘成本計量的債務工具的收入	5	8
其他	1,132	1,322
	<u>4,823</u>	<u>4,051</u>

## 其他收益淨額

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
出售物業、廠房、設備項目及其他長期資產收益	527	472
出售子公司收益	741	482
出售合營企業及聯營企業虧損	(2)	(1)
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	614	(12)
衍生金融工具—不符合資格對沖的交易	179	(236)
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	9	109
終止確認按攤餘成本計量的金融資產的虧損	(651)	-
匯兌差額淨額	763	842
分階段實現業務合併的收益	-	236
	<u>2,180</u>	<u>1,892</u>

## 5. 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤於扣除／(計入)以下各項後達致：

	附註	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
所用原材料及消耗品*		154,473	135,420
商品銷售成本		15,438	13,405
分包成本		193,885	164,427
僱員福利開支*：			
- 薪金、工資及花紅		28,781	24,987
- 退休金成本- 設定提存計劃		3,922	3,587
- 設定受益計劃		119	133
- 住房福利		1,904	1,709
- 福利、醫療及其他開支		14,968	13,933
		<u>49,694</u>	<u>44,349</u>
經營租賃之最低租金付款額		-	12,957
未計入租賃負債重新計量的租賃款項		12,929	-
營業稅及其他交易稅項		2,057	1,506
燃料		3,736	4,131
水電費		1,831	1,833
維修及保養費		2,335	2,733
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)		12,592	10,014
物業、廠房及設備及投資物業折舊*		8,885	8,395
使用權資產折舊*			
(2018年：預付土地租賃款項攤銷)		1,424	125
無形資產攤銷*		1,919	1,612
審計師酬金		24	22
撇減存貨至可變現淨值		93	5
金融及合同資產減值淨額：			
- 貿易及其他應收款減值		4,089	2,498
- 合同資產減值		255	254
特許經營資產減值撥備撥回		-	35

\* 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，其概括於「研究及開發成本」項目中。

## 6. 財務收入

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
利息收入：		
– 銀行存款	831	811
– 中央銀行存款及存放同業	335	301
– Public-Private-Partnership (「PPP」) 合同應收款項	3,016	1,418
– 資金拆借	1,262	849
– 其他	3,091	1,935
	<u>8,535</u>	<u>5,314</u>

## 7. 財務費用淨額

財務費用分析如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
所產生的利息費用	15,818	13,235
減：資本化利息費用	<u>(1,984)</u>	<u>(2,556)</u>
利息費用淨額	<u>13,834</u>	<u>10,679</u>
分為：		
– 銀行借款	11,749	8,199
– 其他借款	172	152
– 公司債券	1,047	1,266
– 債券	155	190
– 非公開債務工具	497	571
– 租賃負債	160	–
– 融資租賃負債	–	212
– 其他	54	89
	<u>13,834</u>	<u>10,679</u>
借款匯兌差額淨額	186	249
其他	<u>1,209</u>	<u>1,732</u>
	<u>15,229</u>	<u>12,660</u>

建設及收購合資格資產直接應佔的借貸成本資本化為該等資產成本的一部份。加權平均資本化比率為每年4.34% (2018年：5.64%)，即用於為合資格資產融資的借款成本。本年度資本化利息費用如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
存貨	336	1,251
特許經營資產	1,594	1,217
在建工程	54	88
	<u>1,984</u>	<u>2,556</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% (2018年：25%)的法定所得稅率計提撥備，但獲豁免繳稅或享有15% (2018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，香港利得稅乃按本期間的估計應課稅利潤以稅率16.5% (2018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。

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
當期		
– 中國企業所得稅	5,606	5,150
– 其他	904	350
	<u>6,510</u>	<u>5,500</u>
遞延	(662)	108
本年度稅項費用總額	<u>5,848</u>	<u>5,608</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：

	2019年		2018年	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%
除稅前利潤	<u>27,462</u>		<u>26,046</u>	
按中國法定稅率25%計算的稅項 (2018年：25%)	<b>6,866</b>	<b>25.0</b>	6,512	25.0
中國土地增值稅	<b>566</b>	<b>2.1</b>	340	1.3
應佔合營企業及聯營企業利潤及虧損	<b>(21)</b>	<b>(0.1)</b>	(18)	(0.1)
毋須課稅收入	<b>(319)</b>	<b>(1.2)</b>	(368)	(1.4)
研發支出加計扣除	<b>(609)</b>	<b>(2.2)</b>	(484)	(1.9)
不可作稅務抵扣的費用	<b>170</b>	<b>0.6</b>	135	0.5
過往期間已動用的暫時差額	-	-	(175)	(0.7)
未確認的暫時差額	<b>103</b>	<b>0.4</b>	48	0.2
過往期間已動用的稅項虧損	<b>(564)</b>	<b>(2.1)</b>	(130)	(0.5)
未確認稅項虧損	<b>1,591</b>	<b>5.8</b>	1,330	5.1
適用於若干國內及海外子公司的稅率 差異的影響	<u><b>(1,935)</b></u>	<u><b>(7.0)</b></u>	<u>(1,582)</u>	<u>(6.1)</u>
按本集團實際稅率計算之稅項支出	<u><b>5,848</b></u>	<u><b>21.3</b></u>	<u>5,608</u>	<u>21.4</u>

## 9. 股息

	2019年	2018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0.23276元 (2018年：人民幣0.23077元)	<u><b>3,765</b></u>	<u>3,733</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16,174,735,425股(2018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：

	2019年	2018年
母公司普通股權持有人應佔利潤(人民幣百萬元)	20,094	19,819
減：永續中期票據的利息(人民幣百萬元)(i)	(566)	(300)
優先股的股息(人民幣百萬元)(ii)	(718)	(718)
	<u>18,810</u>	<u>18,801</u>
已發行普通股的加權平均股數(百萬股)	<u>16,175</u>	<u>16,175</u>
每股基本盈利	<u>1.16</u>	<u>1.16</u>

- (i) 本公司發行的永續中期票據(「中期票據」)應歸類為利息可遞延並累積至以後期間支付的權益工具。於計算截至2019年12月31日止年度的每股盈利金額時，將該等中期票據自本年度已經孳生的利息人民幣5.66億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支付的權益工具。由於觸發強制性分派條件，故於計算截至2019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。

截至2019年及2018年12月31日止年度，本集團並無發行具潛在攤薄效應的普通股。

## 11. 貿易及其他應收款

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
貿易應收賬款及應收票據(附註a)	<b>113,088</b>	100,176
減值	<b>(13,872)</b>	(12,380)
	<b>99,216</b>	87,796
長期應收款項	<b>217,812</b>	152,384
減值	<b>(2,788)</b>	(1,474)
	<b>215,024</b>	150,910
其他應收款：		
預付款項	<b>26,348</b>	18,431
按金	<b>23,078</b>	19,494
其他	<b>40,629</b>	40,237
	<b>90,055</b>	78,162
減值	<b>(2,455)</b>	(2,014)
	<b>87,600</b>	76,148
	<b>401,840</b>	314,854
分類為非即期的部分		
長期應收款項	<b>172,224</b>	113,090
其他應收款：		
預付款項	<b>4,290</b>	4,161
按金	<b>1,446</b>	1,716
其他	<b>48</b>	-
	<b>178,008</b>	118,967
即期部分	<b>223,832</b>	195,887

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

扣除撥備後，貿易應收賬款及應收票據於報告期末的賬齡分析如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
六個月以內	67,432	61,140
六個月至一年	8,379	9,417
一年至兩年	13,855	9,218
兩年至三年	5,416	3,950
三年以上	4,134	4,071
	<u>99,216</u>	<u>87,796</u>

## 12. 貿易及其他應付款

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
貿易應付賬款及應付票據(附註a)	277,763	242,167
供應商按金	27,979	25,020
質量保證金	28,077	19,110
財務公司吸收存款	5,429	9,283
其他稅項	22,633	17,256
薪酬及社會保障	2,625	2,247
應計費用及其他	22,045	16,598
	<u>386,551</u>	<u>331,681</u>
分類為非即期的部分		
質量保證金	20,051	13,192
其他稅項	153	144
其他	3,574	3,849
	<u>23,778</u>	<u>17,185</u>
即期部分	<u>362,773</u>	<u>314,496</u>

(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：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
一年內	241,519	214,046
一年至兩年	20,836	19,779
兩年至三年	9,903	4,943
三年以上	5,505	3,399
	<u>277,763</u>	<u>242,167</u>

### 13. 資產抵押

(a) 於2019年12月31日，限制性存款為人民幣43.05億元(2018年12月31日：人民幣46.33億元)。

(b) 有關本集團的計息銀行及其他借款(以本集團資產作抵押)之詳情如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
物業、廠房及設備	110	-
投資物業	1,079	1,117
使用權資產／預付土地租賃款項	6,040	5,028
無形資產	164,790	141,261
存貨	2,408	3,597
貿易及其他應收款	34,435	27,261
	<u>208,862</u>	<u>178,264</u>

### 14. 承諾

本集團於報告期末擁有下列資本承諾：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
無形資產－特許經營資產	100,846	122,293
物業、廠房及設備	1,231	1,387
	<u>102,077</u>	<u>123,680</u>

## 15. 報告期後事項

於2020年3月30日，本公司董事會決議向股東派發每股人民幣0.23276元的末期股息，總額約人民幣37.65億元，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。

於2020年2月21日，本公司之子公司CCCI Treasure Limited已完成發行由本公司提供擔保的本金分別為1,000百萬美元(初始年利率為3.425%)、500百萬美元(初始年利率為3.650%)的次級擔保永續證券。

於2015年4月21日，CCCI Treasure Limited發行了本金為1,100百萬美元(初始年利率為3.500%)的非次級擔保永續證券。截至2019年12月31日，該證券的本金餘額為1,100百萬美元。於2020年3月19日，CCCI Treasure Limited宣佈將於2020年4月21日(「贖回日期」)按本金及截至贖回日期應計但未支付利息的金額全部贖回該證券。

新型冠狀病毒肺炎疫情(「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。疫情對本集團經營方面的影響主要來自工程項目復工延遲導致工程進度放緩，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，強化對疫情的防控工作，同時有序推進項目復工復產。本公司密切關注此次疫情情況，並就其對本集團未來財務狀況、經營成果等方面的影響展開持續評估。

## 16. 批准財務報表

董事會已於2020年3月31日批准及授權刊發此等財務報表。

## 購買、出售或贖回證券

本公司或其任何子公司並無於截至2019年12月31日止年度內購買、出售或贖回本公司任何證券。

## 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2019年12月31日止年度遵循標準守則規定。

## 遵守企業管治守則

本公司致力推行良好企業管治。董事會相信，本公司於截至2019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》的所有守則條文。

## 分派與股息

2019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188.24億元。董事會建議派發每股0.23276元的末期股息(含稅)(總計約37.65億元，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16,174,735,425股為基數，預計將於2020年8月7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。

## 二零二零年本集團內部擔保的估計上限

根據上海上市規則，上市公司發生的擔保交易，按照擔保金額連續十二個月內累計計算原則，超過公司最近期經審計淨資產的50%，且絕對金額超過5,000萬元；或為資產負債率超過70%的擔保對象提供的擔保，應當提交股東大會進行審批，並及時披露。

本公司估計，2020年本公司的內部擔保上限將為690.00億元，其中152.00億元將由本公司提供予其全資子公司，448.00億元將由本公司提供予其非全資子公司，90.00億元將由本公司全資子公司提供予其各自的子公司。關於2020年本集團內部擔保的估計上限的決議案的有效期自股東週年大會通過該決議案之日起至本公司下屆股東週年大會結束時止。據本公司所知及所信，該等獲取擔保的公司並非本公司的關連人士。

上述決議案已在2020年3月31日舉行的第四屆董事會第三十三次會議上議決，惟須在股東週年大會上以普通決議案提交股東批准，方可作實。董事會亦建議股東授權本公司管理層就提供批核金額以內的內部擔保進行相關手續。

## 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2020年年度日常關聯交易的總金額將不會超過253.21億元。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。由於本公司與中交集團訂立的相互項目承包框架協議項下有關本集團向CCCC集團提供建造服務於2020年度擬進行的交易金額超過3,000萬元且高於本公司最近期經審計淨資產絕對值5%，故將於股東週年大會上以普通決議案提交獨立股東批准，除此之外的其他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2019年12月31日止年度，本集團與中交集團、中交租賃進行持續關連交易。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。中交租賃為本公司的子公司；振華重工(因其為中交集團的子公司，故屬本公司關連人士)持有中交租賃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。

## 與中交集團

於2019年度，根據本集團與中交集團簽訂的5項持續關連交易協議，本集團與中交集團進行以下持續關連交易：

### 1. 本公司與中交集團訂立的相互項目承包框架協議

於2018年8月29日，為續訂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日止為期三年。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2019年1月2日，本公司與中交集團訂立相互項目承包框架協議的補充協議，以修訂其項下CCCG集團向本集團提供勞務及分包服務費用於截至2019年12月31日止年度的現有年度上限，將其從1.15億元調高至2.55億元。

於2019年12月27日，本公司與中交集團訂立相互項目承包框架協議的補充協議II，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2019年12月31日止年度的現有年度上限，將其分別從30.00億元調高至60.00億元及從2.55億元調高至60.00億元。該等經修訂上限主要參考下述因素釐定：(i) CCCG集團在基建建設領域的業務新進展及其對本集團提供項目承包服務的需求超出本公司於當時釐定現有年度上限時的預期；(ii)本集團接受一航四和機場院提供勞務服務的需求。於2019年6月3日，本集團向中交集團附屬公司中國民航機場建設集團有限公司出售一航四67%股權及機場院100%股權。出售事項完成後，一航四與機場院為中交集團的附屬公司，因此為本公司香港上市規則項下的關連人士；及(iii)本公司就相互項目承包框架協議項下的持續關連交易均設立上限的緩衝區間，以應對不可預見之情況發生。截至2019年12

月31日止年度，CCCG集團實際應付本集團的項目承包服務費用為45.52億元，CCCG集團實際應收本集團的勞務及分包服務費用為29.36億元。

## **2. 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8月29日，為續訂原相互產品銷售及購買協議項下的交易，本公司與中交集團相互產品銷售及購買協議，協議期由2019年1月1日至2021年12月31日止為期三年。據此，本集團同意銷售而CCCG集團同意購買材料產品，CCCG集團同意銷售而本集團同意購買工程產品。

## **3. 本公司與中交集團訂立的房地產租賃框架協議**

於2019年1月2日，本公司與中交集團訂立房地產租賃框架協議，據此，CCCG集團同意於2019年1月2日至2019年12月31日期間將其擁有的部分房地產及配套設施出租給本集團。

於2019年12月23日，本公司與中交集團訂立房地產租賃框架協議的補充協議，以修訂其項下租賃所涉及的使用權資產的總值於截至2019年12月31日止年度的現有年度上限，將其從2.00億元調高至2.30億元。

## **4. 財務公司與中交集團訂立的金融服務協議**

於2018年8月29日，為續訂原金融服務協議項下的交易，財務公司與中交集團訂立金融服務協議，協議期由2019年1月1日至2021年12月31日止為期三年。據此，財務公司同意向CCCG集團提供存款服務及貸款服務。

因CCCG集團正常業務需求，其對財務公司根據金融服務協議提供貸款服務的需求上升。於2019年12月27日，財務公司與中交集團訂立金融服務協議的補充協議，以修訂金融服務協議項下於截至2019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)，將其從12.00億元調高至19.40億元。截至2019年12月31日止年度，財務公司向CCCG集團提供貸款的實際每日最高餘額(包括應計利息)為11.01億元。

#### **5. 中交租賃與中交集團訂立的融資租賃及商業保理協議**

於2018年8月29日，為續訂原融資租賃框架協議項下的交易，及進一步規範中交租賃向CCCG集團提供的商業保理服務，中交租賃與中交集團訂立融資租賃及商業保理協議，協議期由2019年1月1日至2021年12月31日止為期三年。據此，中交租賃將通過直接租賃、經營租賃或出售及回租安排向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。

### **與中交租賃**

#### **6. 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，本公司與中交租賃訂立融資租賃及商業保理框架協議。據此，中交租賃於2019年1月1日至2021年12月31日止三年將通過直接租賃、經營租賃或出售及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提供有關應收款項的商業保理服務。

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、2019年1月2日、2019年12月23日和2019年12月27日的公告及本公司日期為2018年9月28日和2018年10月19日的通函。

上述持續關連交易於截至2019年12月31日止年度的年度上限及發生的實際交易金額之比較載列如下：

	2019年的 年度上限 (人民幣百萬元)	2019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>		
CCCCG集團應付本集團的項目承包服務費用	6,000	4,552
CCCCG集團應收本集團的勞務及分包 服務費用	6,000	2,936
<b>2. 相互產品銷售及購買協議</b>		
本集團應收CCCCG集團的費用總額	330	297
本集團應付予CCCCG集團的費用總額	3,000	481
<b>3. 房地產租賃框架協議</b>		
CCCCG集團向本集團出租房地產及配套設施	230	171
<b>4. 金融服務協議</b>		
財務公司向CCCCG集團提供貸款的每日 最高餘額(包括應計利息)	1,940	1,101
<b>5. 融資租賃及商業保理協議</b>		
中交租賃向CCCCG集團提供融資租賃服務的 總金額	3,750	524
中交租賃向CCCCG集團提供商業保理服務的 總金額	3,750	83
<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	17,500	6,188
中交租賃向本集團提供商業保理服務的 總金額	17,500	13,369

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(本公司子公司)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，本公司子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：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。

## 審計與內控委員會

本公司的審計與內控委員會包括魏偉峰先生、劉茂勛先生、黃龍先生及鄭昌泓先生，由魏偉峰先生擔任主席。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(特殊普通合夥)分別獲委任為本公司截至2019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2019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2019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2019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2020年4月24日(星期五)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2020年舉行的2019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
「本公司」、「公司」或「中國交建」	指	中國交通建設股份有限公司，於2006年10月8日根據中國法律註冊成立的股份有限公司，及(除文義另有所指外)其全部子公司
「機場院」	指	中交機場勘察設計院有限公司，於出售事項完成後為中交集團的全資附屬公司
「財務公司」	指	中交財務有限公司，為本公司附屬公司
「中交租賃」	指	中交建融租賃有限公司，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57.96%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)
「董事」	指	本公司董事

「五商中交」	指	中交集團提出「五商中交」戰略，是立足中交集團既有業務、市場、資源的優化再造。即將中交集團打造成全球知名的工程承包商、城市綜合體開發運營商、特色房地產商、基礎設施綜合投資商、海洋重型裝備與港口機械製造及系統集成總承包商。中國交建作為中交集團的重要控股子公司，是該戰略的重要執行者
「本集團」	指	本公司及其全部子公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「標準守則」	指	上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「一航四」	指	中交一航局第四工程有限公司，於出售事項完成後為中交集團的非全資附屬公司
「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
「三者」	指	中交集團提出「三者」定位，即政府與經濟社會發展急所的责任分擔者、區域經濟發展的深度參與者、政府購買公共服務的優質提供者
「兩金」	指	應收賬款和存貨兩者佔用的資金
「美元」	指	美利堅合眾國法定貨幣美元
「振華重工」	指	上海振華重工(集團)股份有限公司，一家於1992年2月14日在中國註冊成立的公司，其股份於上海證券交易所上市，中交集團的非全資子公司
「[334]工程」	指	狠抓「三基」工程，強化基層建設、夯實基礎工作、苦練基本功；強化「三全」管理，強化全面預算管理、強化全成本核算、強化全面績效考核；推動「四化」建設，推動專業化、推動標準化、推動數字化、推動精細化
「%」	指	百分比

註：任何數據及表格所載的數據之差異，是由於四捨五入所致。

承董事會命  
中國交通建設股份有限公司  
公司秘書  
周長江

中國北京  
2020年3月31日

於本公告日期，本公司董事為劉起濤、宋海良、劉茂勛、黃龍<sup>#</sup>、鄭昌泓<sup>#</sup>及魏偉峰<sup>#</sup>。

<sup>#</sup> 獨立非執行董事