



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

安永會計師事務所  
香港中環添美道1號  
中信大廈22樓

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

致中國交通建設股份有限公司股東

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

## 意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第125至247頁中國交通建設股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下簡稱「貴集團」)的合併財務報表,此合併財務報表包括於2019年12月31日的合併財務狀況表與截至該日止年度的合併損益表、合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表,以及包括主要會計政策摘要的合併財務報表附註。

我們認為,該等合併財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而公允地反映貴集團於2019年12月31日的合併財務狀況及截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量,並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

## 意見的基礎

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

## 關鍵審計事項

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

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

## 關鍵審計事項(續)

### 關鍵審計事項

#### 建設合同收入確認

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

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

#### 合同資產、貿易應收款及長期應收款項預期信用損失

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

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

#### 特許經營資產的減值評估

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

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

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

### 該事項在審計中是如何應對的

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

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

我們評估及測試了貴集團關於特許經營資產減值評估的流程的內部控制。我們評估貴集團管理層聘請的外部專家的專業勝任能力及客觀性。我們了解貴集團管理層聘請的外部專家的工作。我們評估並總結外部專家的工作結果是否支持財務報表中的相關主張。我們透過比較預計交通流量、該等特許經營資產的現時營運及該等特許經營資產營運所在相關區域的發展計劃，評估現金流量預測所採用的基準及假設。我們將往年的預測與貴集團於2019年的實際表現作比較。我們亦評估貼現率的合理性。

## 年報所載的其他資料

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

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

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

## 董事就合併財務報表須承擔的責任

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

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

審計委員會協助貴公司董事履行監督貴集團財務報告過程的責任。

## 核數師就審計合併財務報表須承擔的責任

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

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

## 核數師就審計合併財務報表須承擔的責任(續)

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

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

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

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

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

本獨立核數師報告的審計項目合夥人為張明益。

安永會計師事務所  
執業會計師

香港  
2020年3月31日

# 合併損益表

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
收入	4, 5	<b>552,542</b>	488,666
銷售成本		<b>(483,411)</b>	(424,055)
毛利		<b>69,131</b>	64,611
其他收入	5	<b>4,823</b>	4,051
其他收益淨額	5	<b>2,180</b>	1,892
銷售及營銷費用		<b>(1,158)</b>	(1,177)
管理費用		<b>(34,902)</b>	(31,800)
金融及合同資產減值損失淨額		<b>(4,345)</b>	(2,753)
其他費用		<b>(1,658)</b>	(1,503)
營業利潤		<b>34,071</b>	33,321
財務收入	7	<b>8,535</b>	5,314
財務費用淨額	8	<b>(15,229)</b>	(12,660)
應佔利潤及虧損：			
- 合營企業		<b>(117)</b>	168
- 聯營企業		<b>202</b>	(97)
除稅前利潤	6	<b>27,462</b>	26,046
所得稅費用	11	<b>(5,848)</b>	(5,608)
本年度利潤		<b>21,614</b>	20,438
以下人士應佔：			
- 母公司所有者		<b>20,094</b>	19,819
- 非控制性權益		<b>1,520</b>	619
		<b>21,614</b>	20,438
母公司普通股權持有人應佔每股盈利	13		
基本		人民幣 <b>1.16</b> 元	人民幣1.16元
攤薄		人民幣 <b>1.16</b> 元	人民幣1.16元

# 合併綜合收益表

截至2019年12月31日止年度

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

# 合併財務狀況表

2019年12月31日

	附註	2019年 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	14	57,471	56,365
投資物業	15	3,973	3,463
使用權資產	16(b)	13,561	-
預付土地租賃款項	16(a)	-	9,683
無形資產	17	219,227	188,370
於合營企業的投資	18	24,715	18,646
於聯營企業的投資	19	27,343	23,019
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	20	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	21	25,018	21,257
貿易及其他應收款	24	178,008	118,967
合同資產	25	30,268	28,698
遞延稅項資產	31	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	23	62,070	46,861
貿易及其他應收款	24	223,832	195,887
合同資產	25	116,236	103,981
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	20	415	155
衍生金融工具	26	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	27	6,627	6,955
現金及現金等價物	27	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	28	362,773	314,496
合同負債	29	82,808	81,953
衍生金融工具	26	5	2
應納稅款		5,932	4,034
計息銀行及其他借款	30	74,372	79,243
退休福利債務	32	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

續/...

# 合併財務狀況表

2019年12月31日

	附註	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
總資產減流動負債		<b>594,384</b>	480,607
非流動負債			
貿易及其他應付款	28	<b>23,778</b>	17,185
計息銀行及其他借款	30	<b>264,415</b>	215,384
遞延收入		<b>1,049</b>	827
遞延稅項負債	31	<b>6,345</b>	5,162
退休福利債務	32	<b>993</b>	1,152
撥備	33	<b>1,425</b>	1,215
非流動負債總額		<b>298,005</b>	240,925
淨資產		<b>296,379</b>	239,682
權益			
母公司所有者應佔權益			
股本	34	<b>16,175</b>	16,175
股本溢價	34	<b>19,656</b>	19,656
分類為權益的金融工具	35	<b>30,423</b>	24,426
儲備	36	<b>163,899</b>	136,921
		<b>230,153</b>	197,178
非控制性權益		<b>66,226</b>	42,504
總權益		<b>296,379</b>	239,682

劉起濤  
董事

宋海良  
董事



# 合併權益變動表

截至2019年12月31日止年度

附註	母公司所有者應佔							非控制 性權益 人民幣 百萬元	權益合計 人民幣 百萬元
	股本 人民幣 百萬元	股份溢價 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			
			金融工具 人民幣 百萬元	其他儲備 人民幣 百萬元					
於2018年12月31日	16,175	19,656	24,426	26,312	110,609	197,178	42,504	239,682	
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	12	-	-	-	(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)	
永續中期票據的利息	-	-	-	-	(566)	(566)	(1,607)	(2,173)	
優先股的股息	-	-	-	-	(718)	(718)	-	(718)	
與非控制性權益進行的交易	-	-	-	(16)	-	(16)	(63)	(79)	
收購子公司	40	-	-	-	-	-	996	996	
出售子公司	41	-	-	-	-	-	(21)	(21)	
撥入法定盈餘公積金	36(b)	-	-	358	(358)	-	-	-	
轉撥自一般風險儲備	36(c)	-	-	(131)	131	-	-	-	
轉撥自安全生產儲備	36(d)	-	-	(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	21	-	-	(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	

續/...

# 合併權益變動表

截至2019年12月31日止年度

	母公司所有者應佔								
	附註	股本	股份溢價	分類為 權益的 金融工具	其他儲備	留存收益	總計	非控制 性權益	權益合計
		人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
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
永續中期票據的利息		-	-	-	-	(300)	(300)	(617)	(917)
優先股的股息		-	-	-	-	(718)	(718)	-	(718)
與非控制性權益的交易		-	-	-	(92)	-	(92)	(36)	(128)
收購子公司		-	-	-	-	-	-	805	805
出售子公司	41	-	-	-	-	-	-	(423)	(423)
撥入法定盈餘公積金	36(b)	-	-	-	526	(526)	-	-	-
撥入一般風險儲備	36(c)	-	-	-	113	(113)	-	-	-
撥入安全生產儲備	36(d)	-	-	-	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

截至2019年12月31日止年度

	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		<b>27,462</b>	26,046
調整：			
- 物業、廠房及設備及投資物業折舊	6	<b>8,885</b>	8,395
- 使用權資產折舊	6	<b>1,424</b>	-
- 預付土地租賃款項攤銷	6	-	125
- 無形資產攤銷	6	<b>1,919</b>	1,612
- 出售物業、廠房、設備項目及其他長期資產收益	5	<b>(527)</b>	(472)
- 分階段實現的業務合併的收益	5	-	(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	5	<b>(614)</b>	12
- 衍生金融工具的公允價值變動(收益)/虧損	5	<b>(179)</b>	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	5	<b>(9)</b>	(109)
- 出售子公司之收益	5	<b>(741)</b>	(482)
- 出售合營企業及聯營企業虧損	5	<b>2</b>	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	5	<b>(119)</b>	(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	5	<b>(1,087)</b>	(700)
- 衍生金融工具的收入	5	<b>(247)</b>	(83)
- 投資活動所產生的其他收入		<b>(39)</b>	(68)
- 應佔合營企業及聯營企業利潤淨額	18, 19	<b>(85)</b>	(71)
- 存貨撇減	6	<b>93</b>	5
- 特許經營資產減值撥備	6	-	35
- 合同資產可預見收益撥備		-	(125)
- 合同資產減值撥備	6	<b>255</b>	254
- 貿易及其他應收款減值撥備	6	<b>4,089</b>	2,498
- 利息收入	7	<b>(8,535)</b>	(5,495)
- 利息費用	8	<b>13,834</b>	10,024
- 借款匯兌虧損淨額	8	<b>186</b>	249
		<b>45,967</b>	41,491
存貨增加		<b>(15,229)</b>	(5,513)
合同資產增加		<b>(16,819)</b>	(3,999)
限制性銀行存款減少/(增加)		<b>328</b>	(1,753)
貿易及其他應收款增加		<b>(61,998)</b>	(67,480)
貿易及其他應付款增加		<b>53,371</b>	44,934
合同負債增加		<b>1,411</b>	5,505
退休福利債務減少		<b>(173)</b>	(54)
撥備增加/(減少)		<b>210</b>	(293)
遞延收入增加		<b>222</b>	158
經營所產生的現金		<b>7,290</b>	12,996
經營活動所產生的利息收入		<b>3,254</b>	1,562
已付所得稅		<b>(4,613)</b>	(5,460)
經營活動所產生的現金流量淨額		<b>5,931</b>	9,098

續/...

# 合併現金流量表

截至2019年12月31日止年度

	附註	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		<b>5,931</b>	9,098
<b>投資活動現金流量</b>			
購置物業、廠房及設備項目		<b>(9,881)</b>	(14,005)
使用權資產/預付土地租賃款項增加		<b>(833)</b>	(2,256)
購買無形資產和長期資產		<b>(52,992)</b>	(22,246)
購買投資物業		<b>(53)</b>	(311)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		<b>1,395</b>	851
出售使用權資產/預付土地租賃款項所得款項		<b>49</b>	20
出售無形資產所得款項		<b>2</b>	9
向聯營企業增加投資		<b>(5,529)</b>	(4,882)
向合營企業增加投資		<b>(6,488)</b>	(8,473)
收購子公司	40	<b>(1)</b>	780
出售子公司、合營企業及聯營企業導致的淨現金流入/(流出)		<b>39</b>	(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		<b>(1,470)</b>	(637)
購買按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		<b>(1,214)</b>	(1,995)
購買衍生金融工具		<b>(583)</b>	-
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		<b>5,373</b>	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		<b>225</b>	3,351
出售其他債務工具所得款項		<b>-</b>	116
向合營企業、聯營企業及第三方貸款		<b>(5,856)</b>	(8,629)
合營企業、聯營企業及第三方償還的貸款		<b>7,274</b>	4,332
已收利息		<b>1,693</b>	1,562
初始期限為三個月以上的定期存款變動		<b>(1)</b>	(78)
特許經營資產收取的現金代價		<b>1,128</b>	931
已收股息		<b>2,010</b>	1,552
投資活動所使用的現金流量淨額		<b>(65,713)</b>	(50,312)
<b>籌資活動現金流量</b>			
非控股股東的注資		<b>22,111</b>	3,402
贖回中期票據		<b>(6,963)</b>	-
派付予子公司非控制性權益的股息		<b>(249)</b>	(120)
分類為權益的金融工具所得款項		<b>17,940</b>	19,218
派付予分類為權益的金融工具持有人的分派		<b>(2,612)</b>	(1,646)
銀行及其他借款所得款項		<b>173,067</b>	144,998
償還銀行及其他借款		<b>(131,031)</b>	(109,871)
已付銀行及其他借款利息		<b>(15,936)</b>	(13,206)
償還母公司貸款		<b>-</b>	(450)
與非控制性權益的交易		<b>(79)</b>	(115)
派付予母公司權益持有人的股息		<b>(3,733)</b>	(3,913)
租賃款項的本金部分		<b>(1,592)</b>	-
其他融資活動		<b>-</b>	334
籌資活動所產生的現金流量淨額		<b>50,923</b>	38,631
現金及現金等價物減少淨額		<b>(8,859)</b>	(2,583)
年初現金及現金等價物	27	<b>127,413</b>	129,197
外匯匯率變動之影響淨額		<b>258</b>	799
年末現金及現金等價物	27	<b>118,812</b>	127,413

## 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	
非上市 -						
中國港灣工程有限 責任公司 (「中國港灣」)	中國及其他地區	有限責任公司	人民幣3,278	50%	50%	基建建設
中國路橋工程有限 責任公司	中國及其他地區	有限責任公司	人民幣3,889	96.37%	3.63%	基建建設
中交第一航務工程局 有限公司(「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	中國	有限責任公司	人民幣6,077	87.25%	-	基建建設
中交第二公路工程局 有限公司	中國	有限責任公司	人民幣3,465	81.94%	-	基建建設
中交路橋建設 有限公司	中國	有限責任公司	人民幣3,413	82.75%	-	基建建設
中交第三公路工程局 有限公司	中國	有限責任公司	人民幣2,156	70%	-	基建建設
中交第四公路工程局 有限公司	中國	有限責任公司	人民幣1,939	79.92%	-	基建建設
中交水運規劃設計院 有限公司	中國	有限責任公司	人民幣818	100%	-	基建設計

續/...

# 財務報表附註

2019年12月31日

## 1. 公司及集團資料(續)

### 子公司資料(續)

名稱	註冊成立/ 註冊及營業地區	法律實體類型	已發行 普通股/ 註冊股本 (百萬元)	本公司應佔股權百分比		主要業務
				直接	間接	
中交公路規劃設計院 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

續/...

## 1. 公司及集團資料(續)

## 子公司資料(續)

名稱	註冊成立/ 註冊及營業地區	法律實體類型	已發行 普通股/ 註冊股本 (百萬元)	本公司應佔股權百分比		主要業務
				直接	間接	
中交機電工程局 有限公司	中國	有限責任公司	人民幣833	60%	40%	銷售機械
中國交通物資 有限公司	中國	有限責任公司	人民幣1,734	100%	-	銷售建筑材料 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	港元2,372	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	100%	-	基金管理
中交資產管理有限公司	中國	有限責任公司	人民幣18,062	21.04%	78.96%	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

\* 於2019年，中交建融租賃有限公司變更公司名稱為中交融資租賃有限公司(「中交租賃」)。

## 2.1 編製基準

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

### 合併基準

合併財務報表包括本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至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能力以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

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

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

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

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

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

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



## 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 國際財務報告準則年度改進	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年週期的國際財務報告準則年度改進外，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。

## 2.2 會計政策變動及披露(續)

### (a) 採納國際財務報告準則第16號(續)

#### 作為承租人 - 先前分類為經營租賃的租賃(續)

##### 過渡影響

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

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

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

- 對於租期於首次應用之日起計12個月內終止的租賃應用短期租賃豁免
- 倘合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)
<b>資產總額</b>	<b>2,304</b>
<b>負債</b>	
計息銀行及其他借款	2,304
<b>負債總額</b>	<b>2,304</b>

## 2.2 會計政策變動及披露(續)

### (a) 採納國際財務報告準則第16號(續)

於2019年1月1日的財務影響(續)

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

	人民幣百萬元
於2018年12月31日的經營租賃承諾	2,929
減：與短期租賃及剩餘租期在2019年12月31日或之前屆滿的租賃有關的承諾	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
	2,645
於2019年1月1日的加權平均增量借款利率	4.80%
於2019年1月1日的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
<b>於2019年1月1日的租賃負債</b>	<b>3,035</b>

(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。

## 2.4 主要會計政策概要

### 於聯營企業及合營企業的投資

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

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

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

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

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

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

### 於共同經營的權益

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

本集團就其於共同經營中之權益確認以下各項：

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

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

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 業務合併及商譽

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

#### 同一控制下合併的合併會計法

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

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

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

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

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

#### 非同一控制下合併的購買法

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

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

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

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

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 業務合併及商譽(續)

#### 非同一控制下合併的購買法(續)

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

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

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

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

### 公允價值計量

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

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

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

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

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

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

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 非金融資產的減值

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

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

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

### 關聯人士

倘任何人士符合以下任何條件，則被認為本集團關連人士：

(a) 該人士為個人或其家庭的近親成員，且該人士：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員；

或

(b) 該人士為實體而符合下列任何一項條件：

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



## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 物業、廠房及設備以及折舊

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

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

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

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

- 永久業權土地	不予折舊
- 樓宇	20至40年
- 機器	5至20年
- 船舶	10至25年
- 汽車	5年
- 其他設備	2至5年

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

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

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

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 投資物業

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

折舊乃以直線法計算，按資產的估計可使用年期撇銷其扣除累計減值損失後成本。

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

報廢或出售投資物業的任何損益均於報廢或出售年度於損益表內確認。

### 無形資產(商譽除外)

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

### 特許經營資產

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

### 商標、專利、專有技術及著作權

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

### 計算機軟件

已確認為資產的已收購計算機軟件特許權成本乃按其估計可使用年期1至10年攤銷。

### 研究及開發成本

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

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

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 租賃(自2019年1月1日起適用)

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

#### 本集團作為承租人

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

#### (a) 使用權資產

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

租賃土地	20-70年
樓宇	1-10年
船舶	1-25年
汽車	2-3年
機器	1-5年
其他設備	1-3年

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

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

#### (b) 租賃負債

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

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

本集團租賃負債計入計息銀行貸款及其他借款。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 租賃(自2019年1月1日起適用)(續)

#### 本集團作為承租人(續)

##### (c) 短期租賃及低價值資產租賃

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

#### 本集團作為出租人

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

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

向承租人轉移與資產所有權有關的絕大部分風險及回報的租賃,作為融資租賃入賬。

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

### 租賃(於2019年1月1日前適用)

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

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

凡資產擁有權即絕大部分回報及風險仍歸出租方所有的租賃,均列作經營租賃。如本集團為出租人,則本集團根據經營租賃出租的資產將以直線法於租期內計入損益表。

如本集團為承租人,則根據經營租賃應付的租金減自出租人收取的任何優惠將以直線法於租期內自損益表扣除。

根據經營租賃支付的預付土地租金在初期以成本列賬,其後於租期以直線法進行攤銷。當預付租賃款不能可靠地分配至土地和建築物,該預付租賃款整體作為物業、廠房及設備的融資租賃計入土地和建築物成本。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 投資及其他金融資產

#### 初始確認及計量

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

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

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

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

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

#### 後續計量

金融資產按其分類的後續計量如下：

##### 按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

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

##### 按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債務投資)

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

##### 指定按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(權益投資)

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

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

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 投資及其他金融資產(續)

#### 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

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

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

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

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

#### 終止確認金融資產

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

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

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

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

#### 金融資產減值

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

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 金融資產減值(續)

#### 一般法

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

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

當合約付款逾期180天時，本集團可將一項金融資產視為違約。然而，在某些情況下，當內部或外部資料表明本集團不太可能在考慮到本集團所持有的任何信貸增強之前全額收到未付合同款項時，本集團也可將一項金融資產視為違約。金融資產在沒有合理預期收回合同現金流量的情況下予以撇銷。

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

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

#### 簡易法

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

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

### 金融負債

#### 首次確認及計量

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

所有金融負債按公允價值進行初始確認，貸款及借款則須扣除直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括貿易及其他應付款、衍生金融工具以及計息銀行及其他借款。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 金融負債(續)

#### 後續計量

金融負債其後按類別以下列方法計量：

#### 按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

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

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

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

#### 按攤銷成本計量的金融負債(貸款及借款)

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

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

#### 財務擔保合同

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

#### 終止確認金融負債

金融負債於負債責任解除、取消或屆滿時終止確認。

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

#### 抵銷金融工具

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



## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 衍生金融工具及對沖會計法

#### 首次確認及後續計量

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

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

就對沖會計法而言，對沖分為：

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

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

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

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

符合對沖會計處理方法的合格條件的對沖按以下方法進行會計處理：

#### 現金流量對沖

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

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

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

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 衍生金融工具及對沖會計法(續)

#### 現金流量對沖(續)

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

#### 流動與非流動分類對比

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

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

### 分類為權益的金融工具

本集團所發行的金融工具，在同時滿足下列條件的情況下分類為權益工具：

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

分類為權益工具的金融工具的初始計量按公允價值扣除所產生的交易成本後確認。

### 存貨

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

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

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 現金及現金等價物

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

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

### 撥備

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

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

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

### 所得稅

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

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

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

除下列情況外，就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債：

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

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

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

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 所得稅(續)

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

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

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

### 政府補貼

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

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

### 收入確認

#### 客戶合同收入

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

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

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

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 收入確認(續)

#### 客戶合同收入(續)

##### (a) 建造服務

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

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

##### (b) 提供設計及其他服務

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

##### (c) 銷售貨物

銷售貨物的收益在資產控制權轉移予客戶的時點確認，通常是在交付貨物時。

##### (d) 重大融資部分

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

##### (e) 質保

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

##### (f) 主要責任人/代理人

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

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 收入確認(續)

#### 客戶合同收入(續)

##### (g) 合同修改

倘本集團與客戶之間的建造合同受到修改：

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

#### 由其他來源產生的收益

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

#### 其他收入

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

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

#### 合同資產

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

#### 合同負債

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

#### 合同資產與合同負債的抵銷

本集團將同一合同下的合同資產和合同負債相互抵銷後以淨額列示。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 合同成本

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

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

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

### 僱員福利

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

#### (a) 退休金責任

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

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

過去服務成本會即時於合併損益表中確認。

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

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

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

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 僱員福利(續)

#### (b) 其他離職後義務

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

#### (c) 辭退福利

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

#### (d) 住房公積金

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

#### (e) 獎金計劃

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

有關獎金的負債預期在12個月內清償，並按清償時預期應付的金額計量。

### 借款成本

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

### 股息

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

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



## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 外幣

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

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

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

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

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

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

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

## 3. 主要會計判斷及估計

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

### 判斷

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

#### 建設服務履約進度的確定方法

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

## 3. 主要會計判斷及估計(續)

### 判斷(續)

#### 業務模式

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

#### 合約現金流量特性

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

#### 釐定結構化實體的控制權

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

管理層按照附註2.1中列示的控制要素判斷本集團是否控制結構化實體。

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

有關本集團於其中擁有權益的非合併結構化實體的進一步披露載於附註22。

#### 分類為權益的金融工具

本集團的優先股等若干金融工具因滿足以下條件，被分類為權益：

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

進一步詳情於附註35及37中披露。

#### 釐定安排是否包括租賃

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

### 3. 主要會計判斷及估計(續)

#### 判斷(續)

##### 釐定有重續選擇權合同的租期時所用重大判斷

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

由於該等資產對本集團業務營運的重要性，本集團將續期計作租賃資產租期的一部分。該等租賃的不可撤銷期間較短(即三至五年)，而倘替代品無法隨時可用，則會對運營造成重大不利影響。

#### 估計的不確定性

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

##### 特許經營資產的減值評估

本集團經營特定特許經營資產，且依據於附註2.4中所述的會計政策，如事件或情況變化引致特許經營資產賬面值可能無法收回，則對其進行減值複核。

特許經營資產的可收回金額依據使用價值方法釐定。使用價值的計量基於對貼現率以及交通流量和其他收入所產生的現金流量之估計(扣減為特許經營資產而支付的必要的維護及運營成本)。

基於管理層的最佳估計，於2019年12月31日，本集團就特許經營資產於損益內確認人民幣3.34億元(2018年：人民幣3.34億元)的累計減值。進一步詳情於附註17中披露。

##### 金融工具公允價值

上市金融工具的公允價值乃按市場報價計量，而非上市金融工具乃根據最恰當估值技術估值。本集團按其判斷選擇多種方法，並主要根據於各報告期末的當時市況作出假設。進一步詳情載於財務報表附註46。

##### 商譽減值

本集團至少每年對商譽進行減值測試。釐定商譽是否減值須要估計獲分配有關商譽的現金產生單位使用價值。計算使用價值須要管理層對預期可自現金產生單位獲得的未來現金流量以及適合計算所得現值的貼現率作出估計。倘實際現金流量較預期為少，則可能產生重大減值損失。

基於管理層的最佳估計，於2019年12月31日，本集團就商譽於損益內確認人民幣0.50億元(2018年：人民幣0.50億元)的累計減值。有關商譽減值測試的詳情於附註17中披露。

##### 合同資產、貿易應收款及長期應收款的預期信用損失撥備

本集團使用撥備矩陣以計算合同資產、貿易應收款及長期應收款項的預期信用損失。撥備率乃基於不同客戶分部組別的欠款賬齡或逾期日數而定，該等客戶分部的虧損模式相似(即按產品或服務類別、客戶類別及評級、以及信用證及其他形式的信貸保險的承保範圍劃分)。

撥備矩陣乃初始基於本集團的過往可觀察違約比率。本集團將按經前瞻性資料調整的過往信用損失經驗調節該矩陣。於各報告日期，本集團更新過往可觀察違約比率及分析前瞻性估計的變動。

過往可觀察違約比率、預測經濟狀況及預期信用損失之間相互關係的評估乃重大估算。預期信用損失金額對情況的變動及預測經濟狀況相當敏感。本集團的過往信用損失經驗及經濟狀況預測亦未必能反映客戶日後的實際違約情況。有關本集團合同資產、貿易應收款及長期應收款項的預期信用損失資料分別於財務報表附註25及附註24披露。

## 3. 主要會計判斷及估計(續)

### 估計的不確定性(續)

#### 基建建設及設計服務

確認基建建設及設計服務合同的收入及費用需要由管理層作出相關判斷(估計)。如果預計建造及服務合同將發生損失，則此類損失應確認為當期成本。本集團管理層根據建設及服務合同預算來預計可能發生的損失。由於基建、設計和疏浚業務的特性，導致合同簽訂日期與項目完成日期往往屬於不同會計期間。在合同進展過程中，本集團覆核及修訂合同預計總收入和合同預計總成本。

本集團依據合同條款，對客戶的付款進度進行持續監督，並定期評估客戶的資信能力。如果有情況表明客戶很可能在全部或部分合同價款的支付方面發生違約，或者客戶不能履行合同條款規定的相關義務，本集團將就該事項對於合併財務報表的影響進行重新評估，並可能修改合同預計損失的金額。這一修改將反映在本集團重新評估並需修改合同預計損失的當期合併損益表中。

#### 所得稅

本集團在中國及其他司法轄區均須繳納所得稅。釐定全球的所得稅撥備時需要作出重大判斷。在日常業務過程中，許多交易及計算所涉及的最終稅項釐定並不確定。倘該等事件的最終稅務結果與初始記錄的金額不同，該等差額將影響作出有關釐定期間的當期所得稅及遞延稅項撥備。

倘管理層認為未來很有可能出現應課稅利潤，並可用作抵銷暫時性差異或稅項虧損，則確認與若干暫時性差異及稅項虧損有關的遞延稅項資產。當預期與原定估計有差異時，則該等差異將會於估計改變期間內影響遞延稅項資產及稅項的確認。進一步詳情披露於附註31。

#### 退休金福利

設定受益退休金債務的現值取決於多項按精算基準計算的因素，採用多個假設予以釐定。用以釐定退休金成本(收入)淨額的假設包括貼現率。該等假設的任何變動均將影響退休金債務的賬面值。本集團於各個年底釐定適當的貼現率。在釐定適當貼現率時，本集團會考慮按用以支付福利的貨幣計值且年期與相關退休金負債的年期相若的政府債券的利率。退休金債務的主要假設和貼現率的敏感度分析載於附註32。

#### 物業、廠房及設備折舊

本集團物業、廠房及設備折舊乃在該資產的估計可使用年期內將成本按直線法分攤至剩餘價值計算。管理層定期對可使用年期和剩餘價值進行評估，以確保折舊方法及折舊率與物業、廠房及設備的估計經濟利益變現模式一致。物業、廠房及設備可使用年期的會計估計乃基於過往經驗並經考慮預期的技術更新而作出。當可使用年期與先前的估計年期有差別，管理層將調整估計可使用年期。下一個財政期間的實際結果可能與根據過往經驗作出的估計有所不同，從而導致須對本集團物業、廠房及設備的折舊及賬面值作出重大調整。進一步詳情披露於附註14。

#### 租賃 - 估計增量借款利率

本集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，使用增量借款利率(「增量借款利率」)計量租賃負債。增量借款利率為本集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近的資產，而以類似抵押品與類似期間借入所需資金應支付的利率。因此，增量借款利率反映本集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時(如就並無訂立融資交易的子公司而言)或當須對利率進行調整以反映租賃的條款及條件時(如當租賃並非以子公司的功能貨幣訂立時)，則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，本集團使用可觀察輸入數據(如市場利率)估算增量借款利率並須作出若干實體特定的估計(如子公司的單獨信用評級)。

## 4. 經營分部資料

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

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

- (a) 港口、道路、橋樑及鐵路基建建設(「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、衍生金融工具及現金及現金等價物，惟不包括遞延稅項資產、於合營企業及聯營企業的投資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、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(附註14)、投資物業(附註15)、預付土地租賃款項(附註16(a))、使用權資產(附註16(b))及無形資產(附註17)的添置。

# 財務報表附註

2019年12月31日

## 4. 經營分部資料(續)

截至2019年12月31日止年度的分部業績及合併財務報表所包含的其他分部資料如下：

	截至2019年12月31日止年度					
	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	<b>492,814</b>	<b>38,018</b>	<b>34,578</b>	<b>8,286</b>	<b>(21,154)</b>	<b>552,542</b>
分部間銷售	<b>(9,289)</b>	<b>(4,287)</b>	<b>(515)</b>	<b>(7,063)</b>	<b>21,154</b>	-
收入(附註5)	<b>483,525</b>	<b>33,731</b>	<b>34,063</b>	<b>1,223</b>	-	<b>552,542</b>
分部業績	<b>28,336</b>	<b>3,761</b>	<b>1,761</b>	<b>362</b>	<b>31</b>	<b>34,251</b>
未拆分收益						<b>(180)</b>
營業利潤						<b>34,071</b>
財務收入						<b>8,535</b>
財務費用淨額						<b>(15,229)</b>
應佔合營企業及聯營 企業利潤及虧損						<b>85</b>
除稅前利潤						<b>27,462</b>
所得稅費用						<b>(5,848)</b>
本年度利潤						<b>21,614</b>
其他分部資料						
折舊及攤銷	<b>9,918</b>	<b>411</b>	<b>1,473</b>	<b>426</b>	-	<b>12,228</b>
存貨撇減	<b>59</b>	-	-	<b>34</b>	-	<b>93</b>
於損益表確認的減值 虧損：						
貿易及其他應收款	<b>3,504</b>	<b>364</b>	<b>261</b>	<b>(40)</b>	-	<b>4,089</b>
合同資產	<b>229</b>	<b>11</b>	<b>15</b>	-	-	<b>255</b>
資本性支出	<b>44,427</b>	<b>704</b>	<b>1,313</b>	<b>470</b>	-	<b>46,914</b>

## 4. 經營分部資料(續)

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						總計 人民幣百萬元
	建設 人民幣百萬元	設計 人民幣百萬元	疏浚 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	抵銷 人民幣百萬元		
分部業務總收入	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5)</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	
除稅前利潤						26,046	
所得稅費用						(5,608)	
<b>本年度利潤</b>						<b>20,438</b>	
其他分部資料							
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	

# 財務報表附註

2019年12月31日

## 4. 經營分部資料(續)

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

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

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



## 4. 經營分部資料(續)

於2018年12月31日的分部資產及負債如下：

	於2018年12月31日						總計 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	698,988	35,470	78,640	47,113	(46,553)	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						105,153	
<b>總資產</b>						<b>960,476</b>	
分部負債	381,494	24,439	36,833	5,464	(40,264)	407,966	
未拆分負債						312,828	
<b>總負債</b>						<b>720,794</b>	

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	72,985	9,003
<b>資產/負債總額</b>	<b>960,476</b>	<b>720,794</b>

## 4. 經營分部資料(續)

### 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	<b>456,824</b>	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)	<b>95,718</b>	95,177
	<b>552,542</b>	488,666

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	<b>272,490</b>	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)	<b>26,080</b>	20,751
	<b>298,570</b>	262,042

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

### 有關主要客戶的資料

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。

## 5. 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
客戶合同收入		
建設	<b>492,814</b>	431,817
設計	<b>38,018</b>	31,557
疏浚	<b>34,578</b>	32,796
其他	<b>8,286</b>	12,402
分部間抵銷	<b>(21,154)</b>	(19,906)
	<b>552,542</b>	488,666

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

## 5. 收入、其他收入及其他收益淨額(續)

### 客戶合同收入(續)

#### (i) 分類收入資料(續)

截至2018年12月31日止年度

分部	建設 人民幣百萬元	設計 人民幣百萬元	疏浚 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
按貨物或服務的類別分類					
基建建設及設計服務	406,065	27,123	-	415	433,603
疏浚服務	-	-	26,875	-	26,875
其他	18,682	470	5,611	3,425	28,188
<b>客戶合同總收入</b>	<b>424,747</b>	<b>27,593</b>	<b>32,486</b>	<b>3,840</b>	<b>488,666</b>
按地區劃分市場分類					
中國內地	334,769	26,580	28,300	3,840	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)	89,978	1,013	4,186	-	95,177
<b>客戶合同總收入</b>	<b>424,747</b>	<b>27,593</b>	<b>32,486</b>	<b>3,840</b>	<b>488,666</b>
按收入確認時間分類					
隨時間轉讓的服務	406,303	27,134	27,483	1,116	462,036
於某個時間點轉讓的商品	18,444	459	5,003	2,724	26,630
<b>客戶合同總收入</b>	<b>424,747</b>	<b>27,593</b>	<b>32,486</b>	<b>3,840</b>	<b>488,666</b>

## 5. 收入、其他收入及其他收益淨額(續)

### 客戶合同收入(續)

#### (i) 分類收入資料(續)

下文載列客戶合同收入與分部資料中披露的金額的調節：

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

截至2018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	424,747	27,593	32,486	3,840	488,666
分部間銷售	7,070	3,964	310	8,562	19,906
分部間調整及抵銷	(7,070)	(3,964)	(310)	(8,562)	(19,906)
客戶合同總收入	424,747	27,593	32,486	3,840	488,666

## 5. 收入、其他收入及其他收益淨額(續)

### 客戶合同收入(續)

#### (i) 分類收入資料(續)

下表列示於報告期初計入合同負債並於本報告期內確認的收入金額。

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
計入報告期初合同負債的已確認收入：		
建設及其他	<b>32,271</b>	29,707
設計	<b>1,651</b>	1,552
疏浚	<b>1,614</b>	1,247
	<b>35,536</b>	32,506

#### (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。

## 5. 收入、其他收入及其他收益淨額(續)

## 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
	<b>4,823</b>	4,051

## 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
	<b>2,180</b>	1,892

# 財務報表附註

2019年12月31日

## 6. 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*		<b>154,473</b>	135,420
商品銷售成本		<b>15,438</b>	13,405
分包成本		<b>193,885</b>	164,427
僱員福利開支*：			
- 薪金、工資及花紅		<b>28,781</b>	24,987
- 退休金成本 - 設定提存計劃		<b>3,922</b>	3,587
- 設定受益計劃		<b>119</b>	133
- 住房福利		<b>1,904</b>	1,709
- 福利、醫療及其他開支		<b>14,968</b>	13,933
		<b>49,694</b>	44,349
經營租賃之最低租金付款額		-	12,957
未計入租賃負債計量的租賃款項		<b>12,929</b>	-
營業稅及其他交易稅項		<b>2,057</b>	1,506
燃料		<b>3,736</b>	4,131
水電費		<b>1,831</b>	1,833
維修及保養費		<b>2,335</b>	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)		<b>12,592</b>	10,014
物業、廠房及設備及投資物業折舊*	14、15	<b>8,885</b>	8,395
使用權資產折舊*	16(a)、		
(2018年：預付土地租賃款項攤銷)	16(b)	<b>1,424</b>	125
無形資產攤銷*	17	<b>1,919</b>	1,612
審計師酬金		<b>24</b>	22
撇減存貨至可變現淨值		<b>93</b>	5
金融及合同資產減值淨額：			
- 貿易及其他應收款減值		<b>4,089</b>	2,498
- 合同資產減值	25	<b>255</b>	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



## 7. 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
	<b>8,535</b>	5,314

## 8. 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	(1,984)	(2,556)
利息費用淨額	<b>13,834</b>	10,679
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
	<b>13,834</b>	10,679
借款匯兌差額淨額	186	249
其他	1,209	1,732
	<b>15,229</b>	12,660

# 財務報表附註

2019年12月31日

## 8. 財務費用淨額(續)

建設及收購合資格資產直接應佔的借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4.34%(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
	<b>1,984</b>	2,556

## 9. 董事及監事薪酬

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

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
袍金	342	248
其他薪酬：		
薪金、津貼及實物利益	2,494	2,775
表現相關花紅	4,561	4,055
退休金計劃供款	281	393
	<b>7,336</b>	7,223
	<b>7,678</b>	7,471

### (a) 獨立非執行董事

年內支付予獨立非執行董事的袍金如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
黃龍先生	60	60
鄭昌泓先生	60	60
魏偉峰先生	222	128
	<b>342</b>	248

年內概無其他應支付予獨立非執行董事的酬金(2018年：無)。

## 9. 董事及監事薪酬(續)

### (b) 執行董事、非執行董事及監事

	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	表現相關花紅 人民幣千元	退休金計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2019年</b>				
<b>執行董事</b>				
劉起濤先生	259	1,390	50	1,699
宋海良先生(行政總裁)	259	1,035	50	1,344
陳雲先生(i)	138	1,076	31	1,245
	<b>656</b>	<b>3,501</b>	<b>131</b>	<b>4,288</b>
<b>非執行董事</b>				
齊曉飛先生	-	-	-	-
劉茂勳先生(ii)	45	-	-	45
	<b>45</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>45</b>
<b>監事</b>				
李森先生	474	546	50	1,070
王永彬先生	662	257	50	969
姚彥敏先生	657	257	50	964
	<b>1,793</b>	<b>1,060</b>	<b>150</b>	<b>3,003</b>
	<b>2,494</b>	<b>4,561</b>	<b>281</b>	<b>7,336</b>
<b>2018年</b>				
<b>執行董事</b>				
劉起濤先生	242	727	55	1,024
宋海良先生(行政總裁)(iii)	227	674	55	956
陳奮健先生(iv)	114	680	27	821
傅俊元先生(v)	140	640	36	816
陳雲先生	221	702	55	978
	<b>944</b>	<b>3,423</b>	<b>228</b>	<b>4,595</b>
<b>非執行董事</b>				
劉茂勳先生	-	-	-	-
齊曉飛先生	-	-	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>監事</b>				
李森先生	558	200	55	813
王永彬先生	636	216	55	907
姚彥敏先生	637	216	55	908
	<b>1,831</b>	<b>632</b>	<b>165</b>	<b>2,628</b>
	<b>2,775</b>	<b>4,055</b>	<b>393</b>	<b>7,223</b>

(i) 陳雲先生於2019年8月1日辭任執行董事。

(ii) 劉茂勳先生自2019年4月起作為退出現職的中央企業負責人擔任本公司非執行董事，發放工作補貼。

(iii) 宋海良先生於2018年11月20日獲選為董事會執行董事。

(iv) 陳奮健先生於2018年7月16日退任董事會執行董事。

(v) 傅俊元先生於2018年9月27日退任董事會執行董事。

年內，本公司並無董事、監事或高級管理層放棄任何酬金，且本公司並無支付任何酬金予任何董事、監事或高級管理層作為促使彼等加盟或在加盟本集團時的獎勵或作為離職補償。

# 財務報表附註

2019年12月31日

## 10. 五名最高酬金僱員

上文附註9披露的董事及監事酬金並未包括付予五名最高酬金人士的酬金。年內本集團五名最高酬金人士的酬金如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	6,285	3,161
表現相關花紅	5,154	5,932
退休金計劃供款	558	393
	<b>11,997</b>	9,486

薪酬介乎下列範圍的上述最高酬金僱員人數如下：

	僱員人數(人)	
	2019年	2018年
1,500,000港元至2,000,000港元(約相等於人民幣1,343,670元至人民幣1,791,560元)	-	2
2,000,000港元至3,500,000港元(約相等於人民幣1,791,560元至人民幣3,135,230元)	5	3
	<b>5</b>	5

## 11. 所得稅

本集團大多數成員公司須繳納中國企業所得稅，企業所得稅乃根據各成員公司於本年度按相關中國所得稅規則及法規釐定的應課稅收入以25%(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，香港利得稅乃按本年度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
	<b>6,510</b>	5,500
遞延	(662)	108
本年度稅項費用總額	<b>5,848</b>	5,608

## 11. 所得稅(續)

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

	2019年		2018年	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%
除稅前利潤	<b>27,462</b>		26,046	
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 毋須課稅收入	<b>(21)</b>	<b>(0.1)</b>	(18)	(0.1)
研發支出加計扣除	<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	<b>-</b>	<b>-</b>	(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	<b>(1,935)</b>	<b>(7.0)</b>	(1,582)	(6.1)
按本集團實際稅率計算之稅項支出	<b>5,848</b>	<b>21.3</b>	5,608	21.4

## 12. 股息

	2019年 人民幣百萬元	2018年 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)	<b>3,765</b>	3,733

本年度擬派末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上批准。

## 13. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃基於母公司普通股權持有人應佔本年度利潤，以及本年度已發行普通股16,174,735,425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)	<b>20,094</b>	19,819
減：永續中期票據的利息(人民幣百萬元)(i)	<b>(566)</b>	(300)
優先股的股息(人民幣百萬元)(ii)	<b>(718)</b>	(718)
	<b>18,810</b>	18,801
已發行普通股的加權平均股數(百萬股)	<b>16,175</b>	16,175
每股基本盈利	<b>1.16</b>	1.16

(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分派及支付的權益工具。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分派及支付的權益工具。由於觸發強制性分派條件，故於計算截至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。

## 14. 物業、廠房及設備

	土地及樓宇 人民幣百萬元	機器 人民幣百萬元	船舶及汽車 人民幣百萬元	其他設備 人民幣百萬元	在建工程 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
<b>2019年12月31日</b>						
於2019年1月1日(經重列)：						
成本	15,901	29,948	39,511	13,521	7,027	105,908
累計折舊及減值	(3,777)	(16,299)	(21,426)	(9,778)	-	(51,280)
賬面淨值	12,124	13,649	18,085	3,743	7,027	54,628
於2018年12月31日， 扣除累計折舊及減值 採納國際報告準則 第16號的影響	12,124	13,908	19,563	3,743	7,027	56,365
	-	(259)	(1,478)	-	-	(1,737)
	12,124	13,649	18,085	3,743	7,027	54,628
於2019年1月1日(經重列)						
增加	419	3,100	861	2,743	5,444	12,567
出售	(163)	(550)	(385)	(199)	(320)	(1,617)
收購子公司	39	-	1	3	-	43
出售子公司	(1)	(18)	(1)	(17)	-	(37)
轉撥	576	336	1,435	66	(2,413)	-
轉撥自投資物業	15	-	-	-	-	15
轉撥至投資物業	(305)	-	-	-	(3)	(308)
轉撥自存貨	18	-	-	-	321	339
轉撥至存貨	-	-	-	-	(310)	(310)
轉撥自使用權資產	-	253	504	-	-	757
年內折舊撥備	(619)	(3,356)	(1,948)	(2,810)	-	(8,733)
匯兌調整	25	(1)	99	4	-	127
於2019年12月31日， 扣除累計折舊及減值	12,128	13,413	18,651	3,533	9,746	57,471
於2019年12月31日：						
成本	16,313	32,018	41,202	14,643	9,746	113,922
累計折舊及減值	(4,185)	(18,605)	(22,551)	(11,110)	-	(56,451)
賬面淨值	12,128	13,413	18,651	3,533	9,746	57,471

# 財務報表附註

2019年12月31日

## 14. 物業、廠房及設備(續)

	土地及樓宇 人民幣百萬元	機器 人民幣百萬元	船舶及汽車 人民幣百萬元	其他設備 人民幣百萬元	在建工程 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
2018年12月31日						
於2017年12月31日及 2018年1月1日：						
成本	12,761	26,634	41,248	12,146	7,849	100,638
累計折舊及減值	(3,293)	(14,538)	(21,180)	(8,876)	-	(47,887)
賬面淨值	9,468	12,096	20,068	3,270	7,849	52,751
於2018年1月1日，						
扣除累計折舊及減值	9,468	12,096	20,068	3,270	7,849	52,751
增加	421	5,084	884	3,500	4,527	14,416
出售	(362)	(663)	(240)	(438)	(359)	(2,062)
收購子公司	-	-	5	3	32	40
出售子公司	(28)	-	(3)	(5)	-	(36)
轉撥	2,982	376	665	179	(4,202)	-
轉撥自投資物業	106	-	-	-	-	106
轉撥至投資物業	(255)	-	-	-	-	(255)
轉撥自/(轉撥至)存貨	243	-	-	-	(820)	(577)
年內折舊撥備	(488)	(3,070)	(1,884)	(2,771)	-	(8,213)
匯兌調整	37	85	68	5	-	195
於2018年12月31日，						
扣除累計折舊及減值	12,124	13,908	19,563	3,743	7,027	56,365
於2018年12月31日：						
成本	15,901	30,381	41,731	13,521	7,027	108,561
累計折舊及減值	(3,777)	(16,473)	(22,168)	(9,778)	-	(52,196)
賬面淨值	12,124	13,908	19,563	3,743	7,027	56,365

於2018年12月31日，本集團根據融資租賃持有的固定資產的賬面淨值(以船舶及機器的賬面值計)為人民幣17.37億元。

於2019年12月31日，本集團正辦理若干物業的申請註冊所有權證手續，該等物業賬面總值約人民幣35.88億元(2018年12月31日：人民幣38.08億元)。本公司董事認為，本集團有權合法及有效地佔用或使用該等物業。

於2019年12月31日，本集團之物業、廠房及設備人民幣1.10億元已獲抵押，以取得授予本集團的一般銀行融資(2018年：無)(附註30(d)、42(b))。



## 15. 投資物業

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
於1月1日的賬面值	3,463	2,275
增加	53	-
轉撥自物業、廠房及設備	308	255
轉撥自存貨	292	1,319
轉撥至物業、廠房及設備	(15)	(106)
轉撥至存貨	-	(98)
年內折舊撥備	(152)	(182)
匯兌調整	24	-
於12月31日的賬面值	3,973	3,463

於2019年12月31日，本集團投資物業的公允價值乃主要基於獨立專業合資格估值師仲量聯行企業評估及諮詢有限公司的估值計算。

位於中國內地的投資物業根據收益法進行估值，計及自現有租賃及／或於現有市場中可取得的物業租金收入淨額，並就租賃的可復歸潛在收入作出適當的撥備，再將該租金收入淨額按適當的資本化比率資本化以釐定公允價值。該等用作商業用途物業的公允價值為人民幣105.61億元(2018年：人民幣94.65億元)，處於使用重大不可觀察市場數據(第三層)(包括未來租金流入、貼現率及資本化比率)的公允價值計量類別內。

其他位於中國內地作住宅用途的投資物業乃參考可資比較市場交易採用比較法估值。該方法以廣泛接納的市場交易為最佳指標，並預先假定該市場上的相關交易的憑證可申延至推斷同類物業的價值，惟須受多種可變因素的限制。該等物業的公允價值為人民幣9.76億元(2018年：人民幣9.66億元)，處於使用重大可觀察市場數據(第二層)(包括可資比較市場價格)的公允價值計量類別內。

位於中國內地以外的投資物業主要參考可資比較市場交易採用比較法估值。該等物業的公允價值為人民幣10.10億元(2018年：人民幣2.51億元)，處於使用重大可觀察市場數據(第二層)(包括可資比較市場價格)的公允價值計量類別內。

投資物業乃根據經營租賃租予第三方，進一步詳情載於財務報表附註16。

於2019年12月31日，本集團之投資物業人民幣10.79億元已獲抵押，以取得授予本集團的一般銀行融資(2018年：人民幣11.17億元)(附註30(d)、42(b))。

## 16. 租賃

### 本集團作為承租人

本集團擁有於其營運中使用的土地、樓宇、船舶、機器、汽車及其他設備多個項目的租賃合約。已提前作出一次性付款以向業主收購租賃土地，租期為20至70年，且根據該等土地租約條款不會有繼續付款。樓宇一般擁有介乎1至10年的租期。經營租賃項下的船舶租賃期一般為1至10年，而融資租賃項下的租期一般為10至25年。機器一般擁有1至5年的租期及汽車一般擁有2至3年的租期。其他設備一般擁有1至3年或以下的租期，及／或個別設備的價值較低。一般而言，本集團不可向本集團以外人士轉讓及分租租賃資產。

#### (a) 預付土地租賃款項(於2019年1月1日前)

	人民幣百萬元
於2018年1月1日的賬面值	7,230
增加	2,566
出售	(20)
年內攤銷	(125)
匯兌調整	32
於2018年12月31日的賬面值	9,683

#### (b) 使用權資產

本集團年內使用權資產的賬面值及變動如下：

	預付 土地租賃 款項						總計
	樓宇	船隻	機器	汽車	其他設備		
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
於2019年1月1日	9,683	1,945	1,808	316	76	-	13,828
添加	986	514	185	167	22	40	1,914
折舊費用	(163)	(731)	(355)	(115)	(48)	(12)	(1,424)
轉撥至物業、廠房及設備	-	-	(504)	(253)	-	-	(757)
於2019年12月31日	10,506	1,728	1,134	115	50	28	13,561

於2019年12月31日，本集團賬面淨值約為人民幣60.40億元之若干使用權資產(2018年：賬面淨值約為人民幣50.28億元之預付土地租賃款項)已獲抵押，以取得授予本集團的一般銀行融資(附註30(d)、42(b))。

## 16. 租賃(續)

### 本集團作為承租人(續)

#### (c) 租賃負債

年內租賃負債(根據計息銀行及其他借款計入)的賬面值及變動如下:

	2019年 租賃負債 人民幣百萬元	2018年 融資租賃應付款 人民幣百萬元
於1月1日的賬面值	3,035	1,109
新租賃	918	6
利息費用	160	212
付款	(1,592)	(597)
於12月31日的賬面值	2,521	730
分析為:		
即期	1,118	286
非即期	1,403	444

租賃負債(2018年: 融資租賃應付款)的到期分析於財務報表附註47(c)披露。

#### (d) 有關租賃於損益確認的金額如下:

	2019年 人民幣百萬元
租賃負債的利息	160
使用權資產的折舊費用	1,424
與短期租賃及餘下租期於2019年12月31日或之前結束的其他租賃有關的費用 (包含在銷售成本中)	1,617
與低價值資產租賃的費用(包含在管理費用中)	17
未計入計量租賃負債的可變租賃付款(包含在銷售成本中)	262
於損益確認的總額	3,480

#### (e) 於採納國際財務報告準則第16號時, 在現金流量表中, 本集團將以下各項分類:

- 籌資活動中租賃負債本金部分的現金付款;
- 就已付利息應用國際會計準則第7號現金流量表的規定的租賃負債利息部分的現金付款;
- 經營活動中未計入租賃負債計量的短期租賃付款、低價值資產租賃付款及可變租賃付款。

## 16. 租賃(續)

### 本集團作為承租人(續)

#### (e) (續)

下表顯示採納國際財務報告準則第16號對本集團截至2019年12月31日止年度的合併現金流量產生的估計影響，方法為調整該等合併財務報表中根據國際財務報告準則第16號所呈報的金額以計算根據國際會計準則第17號(倘該被取代準則繼續適用於2019年)而非國際財務報告準則第16號本應確認的假設金額。

	根據國際財務報告 準則第16號 呈報的金額 人民幣百萬元	與經營租賃 有關的估計金額， 猶如根據國際會計 準則第17號呈報* 人民幣百萬元	估計影響 人民幣百萬元
經營活動所產生的現金淨額	5,931	4,715	1,216
籌資活動所使用的現金淨額	50,923	52,139	(1,216)

\* 「與經營租賃有關的估計金額」為倘國際會計準則第17號仍於2019年適用則會分類為經營租賃的租賃所涉及的2019年現金流量估計金額。該估計假設租金與現金流量並無差異，且倘國際會計準則第17號仍於2019年適用，於2019年訂立的所有新租賃均會根據國際會計準則第17號分類為經營租賃。忽略任何潛在淨稅項影響。

租賃的現金流出總額及與尚未開始的租賃有關的未來現金流出分別於財務報表附註38(c)及43(b)披露。

### 本集團作為出租人

本集團根據經營租賃安排租賃其投資物業(附註15)，該投資物業包括中國內地及海外的若干商業及工業物業。租賃條款通常要求租戶支付保證金，並根據當時的現行市況作出定期租金調整。本集團於年內確認的租金收入為人民幣6.16億元(2018年：人民幣7.47億元)。

於2019年12月31日，本集團根據與其租戶訂立的不可撤銷經營租賃於未來期間應收未貼現租賃付款如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
一年內	331	384
一年後但兩年內	239	291
兩年後但三年內	163	239
三年後但四年內	143	148
四年後但五年內	121	117
五年後	233	384
	<b>1,230</b>	1,563

## 17. 無形資產

	商標、專利、 專有技術					總計
	特許經營資產	商譽	及著作權	計算機軟件	其他	
	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
<b>於2019年12月31日</b>						
於2019年1月1日之成本，扣除累計攤銷及減值	181,460	5,161	1,234	349	166	188,370
增加	31,840	-	11	293	7	32,151
收購子公司	539	139	-	3	-	681
出售子公司	-	-	-	(3)	-	(3)
出售	-	-	-	(1)	(123)	(124)
年內攤銷撥備	(1,717)	-	(22)	(168)	(12)	(1,919)
年內減值	-	-	-	-	-	-
匯兌調整	-	71	-	-	-	71
於2019年12月31日	212,122	5,371	1,223	473	38	219,227
<b>於2019年12月31日：</b>						
成本	217,816	5,421	1,466	1,139	406	226,248
累計攤銷及減值	(5,694)	(50)	(243)	(666)	(368)	(7,021)
賬面淨值	212,122	5,371	1,223	473	38	219,227
<b>於2018年12月31日</b>						
於2018年1月1日，扣除累計攤銷及減值	153,957	5,426	1,286	417	72	161,158
增加	23,829	5	14	107	129	24,084
收購子公司	7,225	-	-	1	-	7,226
出售子公司	(2,170)	-	-	(1)	-	(2,171)
出售	-	-	(1)	(9)	-	(10)
年內攤銷撥備	(1,346)	-	(65)	(166)	(35)	(1,612)
年內減值	(35)	-	-	-	-	(35)
匯兌調整	-	(270)	-	-	-	(270)
於2018年12月31日	181,460	5,161	1,234	349	166	188,370
<b>於2018年12月31日：</b>						
成本	185,437	5,211	1,513	895	402	193,458
累計攤銷及減值	(3,977)	(50)	(279)	(546)	(236)	(5,088)
賬面淨值	181,460	5,161	1,234	349	166	188,370

於2019年12月31日，特許經營資產為「建設、經營及移交」服務特許經營安排項下之資產，主要包括位於中國內地的收費公路。倘若若干特許經營項目已投入運營，相關特許經營資產的成本為人民幣1,606.99億元(2018年：人民幣1,390.80億元)。相關項目仍在施工中的特許經營資產的成本為人民幣514.23億元(2018年：人民幣423.80億元)。

## 17. 無形資產(續)

於2019年12月31日，本集團確認累計減值人民幣3.34億元(2018年：人民幣3.34億元)，乃基於就基建建設分部特許經營資產的減值測試。

於2019年12月31日，本集團賬面淨值約為人民幣1,647.90億元(2018年：人民幣1,412.61億元)的若干特許經營資產已獲質押，以取得授予本集團的一般銀行融資(附註30(d)及附註42(b))。

### 商譽減值測試

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

- (a) 計入建設分部的商譽乃因本集團於2015年4月收購John Holland Group Pty Limited (「John Holland」)的100%股權及於2019年2月收購RCR Holdings(「RCR」)的100%股權(統稱John Holland現金產生單位(「John Holland現金產生單位」))而產生；
- (b) 計入設計分部的商譽乃因本集團於2017年1月收購Concremat Engenharia e Tecnologia S.A. (「Concremat」)的80%股權而產生；及
- (c) 計入其他分部的商譽乃因本集團於2010年8月收購Friede Goldman United, Ltd. (「F&G」)的100%股權而產生。

各收購組別商譽分配概要如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
John Holland現金產生單位(i)	4,793	4,608
F&G	245	245
Concremat	252	252
其他	81	56
	<b>5,371</b>	5,161

- (i) 就與John Holland現金產生單位有關的商譽而言，可收回金額依據使用價值計算方法釐定。該計算使用基於管理層批准的五年期財政預算的現金流量預測。五年期後的現金流量以2%的估計增長率推定。增長率並未超出John Holland運營所屬行業的長期平均增長率。

主要假設概要載列如下：

	2019	2018
永續增長率 <sup>(1)</sup>	2%	2%
除稅後貼現率 <sup>(2)</sup>	10.4%	12.5%

- (1) 永續增長率為超過五年預測期的平均年收入增長率，乃根據過往業績及管理層對市場發展的預期而得出。

- (2) 所使用的貼現率為除稅後，反映有關收購組別的特定風險。

於2019年及2018年12月31日，並未根據就分配予John Holland現金產生單位的商譽作出的評估確認任何減值。

## 18. 於合營企業的投資

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
於1月1日	18,646	11,133
增加	6,562	8,490
出售	(3)	(3)
應佔損益淨額	(117)	168
股息分派	(400)	(459)
因出售子公司而產生的於合營企業的剩餘權益	29	178
因於合營企業的權益增加而轉變為子公司	-	(862)
應佔合營企業其他綜合收益	-	1
其他	(2)	-
於12月31日	24,715	18,646

董事認為，概無對本集團而言屬個別重大的合營企業。

下表闡述本集團個別並不重大的合營企業的財務資料匯總：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
應佔合營企業本年度(虧損)/利潤	(117)	168
應佔合營企業其他綜合收益	-	1
應佔合營企業綜合(虧損)/收益總額	(117)	169
本集團於合營企業投資的總賬面值	24,715	18,646

本集團的所有合營企業均採用權益法入賬。

本集團與合營企業的應收賬款及應付賬款結餘以及向合營企業提供的擔保於財務報表附註44(b)及44(c)內披露。

## 19. 於聯營企業的投資

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
於1月1日	<b>23,019</b>	19,409
增加	<b>4,593</b>	4,882
出售	<b>(20)</b>	(29)
應佔損益淨額	<b>202</b>	(97)
股息分派	<b>(325)</b>	(238)
因出售子公司而產生的於聯營企業的剩餘權益	<b>414</b>	324
因於聯營企業的權益增加而轉變為子公司	<b>(334)</b>	(1,083)
應佔聯營企業其他綜合虧損	<b>(227)</b>	(149)
其他	<b>21</b>	-
於12月31日	<b>27,343</b>	23,019

本公司重大聯營企業的詳情如下：

名稱	所持已發行 股份的詳情	註冊成立/ 註冊及營業地點	本公司應佔 擁有權權益 的百分比	主要業務
上海振華重工(集團)股份有限公司(「振華重工」)	普通股	中國內地	16.24%	製造重型設備

振華重工被視為本集團重大聯營企業，為本集團的戰略夥伴，從事製造重型設備，並按權益法入賬。



## 19. 於聯營企業的投資(續)

下表闡述有關振華重工的財務資料概要與合併財務報表中賬面金額的對賬：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
非流動資產	<b>38,841</b>	35,891
流動資產	<b>35,636</b>	34,707
總資產	<b>74,477</b>	70,598
流動負債	<b>(44,341)</b>	(34,591)
非流動負債	<b>(11,565)</b>	(18,394)
總負債	<b>(55,906)</b>	(52,985)
非控制性權益	<b>(3,028)</b>	(2,427)
母公司所有者應佔權益	<b>15,543</b>	15,186
調整至本集團於聯營企業的權益：		
本集團擁有權比例(%)	<b>16.24%</b>	16.24%
本集團應佔聯營企業的淨資產，剔除商譽	<b>2,536</b>	2,466
收購產生的商譽(減去累計減值)	<b>1,911</b>	1,911
投資賬面值	<b>4,447</b>	4,377
收入	<b>24,596</b>	21,812
母公司所有者應佔利潤	<b>515</b>	443
母公司所有者應佔其他綜合收益	<b>16</b>	(50)
母公司所有者應佔年度綜合收益總額	<b>531</b>	393
已收股息	<b>43</b>	36

下表闡述本集團個別並不重大的聯營企業的財務資料匯總：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
應佔聯營企業本年度利潤/(虧損)	<b>98</b>	(169)
應佔聯營企業其他綜合虧損	<b>(193)</b>	(140)
應佔聯營企業綜合虧損總額	<b>(95)</b>	(309)
本集團於聯營企業投資的總賬面值	<b>22,896</b>	18,642

本集團的所有聯營企業均採用權益法入賬。

本集團與聯營企業的貿易應收賬款及應付賬款結餘以及向聯營企業提供的擔保於財務報表附註44(b)及44(c)內披露。

## 20. 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
上市權益投資(附註a)	<b>383</b>	135
其他非上市投資(附註b)	<b>6,755</b>	5,913
	<b>7,138</b>	6,048
減：非即期部分 非上市投資(附註b)	<b>6,723</b>	5,893
即期部分	<b>415</b>	155

(a) 於2019年12月31日的上市權益投資被分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，原因是其乃持作買賣。此等投資的公允價值乃根據報告期末的市場報價而定。

(b) 於2019年12月31日的非上市投資主要包括非上市權益投資及中國內地金融機構發行的理財產品。由於本集團並非選擇透過其他綜合收益確認公允價值收益或虧損，故上述權益投資按以公允價值計量且其變動計入損益分類。理財產品被強制歸類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，原因是其合同現金流量不僅是支付本金及利息。

## 21. 指定按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之權益投資

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
上市權益工具		
- 招商銀行	<b>15,888</b>	14,411
- 招商證券股份有限公司	<b>3,867</b>	2,833
- 鄭州宇通客車股份有限公司	<b>583</b>	484
- 中國光大銀行	<b>329</b>	276
- 中節能環保裝備股份有限公司	<b>214</b>	184
- 國銀金融租賃股份有限公司	<b>207</b>	270
- 交通銀行	<b>170</b>	175
- 泰昇集團控股有限公司*	<b>153</b>	361
- 其他	<b>345</b>	289
	<b>21,756</b>	19,283
非上市權益工具		
- 魯南高速鐵路有限公司	<b>1,398</b>	967
- 天津中交綠城城市建設發展有限公司	<b>1,014</b>	-
- 北京實業高速公路有限公司	<b>303</b>	298
- 湖北交投十巫高速公路有限公司	<b>136</b>	129
- 中國-東盟投資合作基金	<b>113</b>	149
- 大連太平灣投資控股有限公司	<b>65</b>	135
- 其他	<b>233</b>	296
	<b>3,262</b>	1,974
	<b>25,018</b>	21,257

\* 泰昇集團控股有限公司乃於2019年由香港國際建設投資管理集團有限公司更名而來。

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

於截至2019年12月31日止年度，本集團出售一間上市銀行的部分股份及其他權益投資，公允價值累計變動人民幣34.55億元已從其他綜合收益轉撥至留存收益(金額為人民幣31.10億元)及法定盈餘公積金(金額為人民幣3.45億元)。

截至2019年12月31日止年度，本集團收到總額為人民幣10.87億元的股息，主要包括分別來自招商銀行的人民幣5.05億元、泰昇集團控股有限公司的人民幣4.12億元及招商證券股份有限公司的人民幣0.56億元。

## 22. 本集團管理的非合併結構化實體

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

於2019年12月31日，本集團通過持有本集團或第三方金融機構發起的投資結構化實體享有的權益在本集團相關投資項目的最大損失風險敞口及賬面值列示如下：

	2019年		2018年	
	賬面值 人民幣百萬元	最大損失 風險敞口 人民幣百萬元	賬面值 人民幣百萬元	最大損失 風險敞口 人民幣百萬元
按公允價值計量且其變動計入損益 的金融資產	5,335	5,335	4,049	4,049
於聯營企業及合營企業權益	7	7	7	7
	<b>5,342</b>	<b>5,342</b>	4,056	4,056

2019年，本集團從本集團發起的非合併結構化實體獲取的管理費、手續費及業績報酬為人民幣0.62億元(2018年：人民幣0.58億元)。

於2019年12月31日，本集團與非合併結構化實體之間概無訂立合同性流動資金安排、擔保或其他承諾(2018年：無)。

## 23. 存貨

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
原材料	18,361	16,719
在製品	950	699
開發中的物業(附註a)	35,537	24,092
已完成的持作出售物業(附註b)	5,944	4,136
產成品	1,070	851
其他	208	364
	<b>62,070</b>	46,861

於2019年12月31日，本集團賬面總值為人民幣24.08億元(2018年：人民幣35.97億元)的若干開發中的物業及已完成的持作出售物業已獲抵押，以取得本集團的銀行貸款(附註30(d)、附註42(b))。

(a) 開發中的物業包括：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
土地使用權	22,830	12,443
建設成本	11,107	9,889
資本化之財務費用	1,600	1,760
	<b>35,537</b>	24,092

所有開發中的物業預期將於本集團的正常業務運作週期內完工，且均計入流動資產項下。

(b) 預計於一年後收回的已完成的持作出售物業的金額為人民幣37.36億元(2018年：人民幣17.12億元)。剩餘金額預計將於一年內收回。

# 財務報表附註

2019年12月31日

## 24. 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(附註b)	<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(附註c)	<b>23,078</b>	19,494
其他	<b>40,629</b>	40,237
減值	<b>90,055</b>	78,162
	<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

## 24. 貿易及其他應收款(續)

- (a) 本集團的收入大部份通過基建建設、基建設計及疏浚合同產生，並按有關交易的合同指定條款結算。本集團致力對其未償還應收款項實施嚴格控制，並設立信貸管制部門，以減低信貸風險。高級管理層對逾期款項作出定期審查。鑒於以上所述及本集團的貿易應收賬款涉及大量不同客戶的事實，本集團並無高度集中的信貸風險。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	<b>67,432</b>	61,140
六個月至一年	<b>8,379</b>	9,417
一年至兩年	<b>13,855</b>	9,218
兩年至三年	<b>5,416</b>	3,950
三年以上	<b>4,134</b>	4,071
	<b>99,216</b>	87,796

貿易應收賬款及應收票據減值準備的變動如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
於年初	<b>12,380</b>	10,158
減值虧損淨額	<b>2,604</b>	2,221
收購子公司	<b>5</b>	11
出售子公司	<b>(58)</b>	(10)
撥回或撇銷無法收回的款項*	<b>(841)</b>	-
其他	<b>(218)</b>	-
於年末	<b>13,872</b>	12,380

\* 於截至2019年12月31日止年度，累計減值人民幣7.91億元作為無法收回的款項撥回，原因為相關貿易應收賬款及應收票據人民幣335.00億元因無追索權保理協議、資產支持證券、資產支持票據、背書及貼現而終止確認。

於各報告日期均採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信用損失。撥備率乃基於具有類似損失模式的不同客戶分部組別(即按服務類別、客戶類別劃分)的結餘賬齡而定。該計算反映或然率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。

## 24. 貿易及其他應收款(續)

(a) (續)

有關本集團採用撥備矩陣計量的貿易應收賬款的信貸風險資料載列如下：

於2019年12月31日

	賬齡						總計
	少於一年	一至兩年	兩至三年	三至四年	四至五年	五年以上	
預期信用損失率	<b>0.96%</b>	<b>13.56%</b>	<b>24.77%</b>	<b>39.13%</b>	<b>55.15%</b>	<b>80.03%</b>	<b>8.63%</b>
總賬面值 (人民幣百萬元)	<b>76,262</b>	<b>13,661</b>	<b>6,683</b>	<b>2,597</b>	<b>2,113</b>	<b>3,251</b>	<b>104,567</b>
預期信用損失 (人民幣百萬元)	<b>731</b>	<b>1,852</b>	<b>1,656</b>	<b>1,016</b>	<b>1,166</b>	<b>2,601</b>	<b>9,022</b>

於2018年12月31日

	賬齡						總計
	少於一年	一至兩年	兩至三年	三至四年	四至五年	五年以上	
預期信用損失率	0.91%	13.69%	24.72%	39.13%	55.09%	80.00%	8.75%
總賬面值 (人民幣百萬元)	69,288	10,599	4,819	3,052	2,264	3,037	93,059
預期信用損失 (人民幣百萬元)	632	1,451	1,191	1,195	1,247	2,430	8,146

除上述撥備矩陣外，本集團對若干信貸風險已顯著增加的客戶計提個別損失撥備。於2019年12月31日，累計個別損失撥備為人民幣48.50億元(2018年：人民幣42.34億元)，損失撥備前的賬面值為人民幣85.21億元(2018年：人民幣71.17億元)。

(b) 長期應收款項主要指付款期超過一年的就PPP項目及若干建築工程而應收客戶的款項。

(c) 按金主要指應收客戶的投標及履約保證金。

(d) 作為其正常業務的一部分，本集團與若干銀行訂立若干附追索權及無追索權保理協議，以取得銀行墊款。於2019年12月31日，協議附帶追索權保理條款的相關未付貿易應收款及長期應收款項為人民幣11.80億元(2018年：人民幣8.20億元)。董事認為，該等交易不符合相關應收款項終止確認條件，並以抵押借款列賬。此外，於2019年12月31日，為數人民幣194.59億元(2018年：人民幣156.66億元)的未付貿易應收賬款已根據相關無追索權保理協議轉讓至銀行，其中為數人民幣193.96億元(2018年：人民幣138.94億元)的未付貿易應收賬款及長期應收款被終止確認，此乃由於董事認為此等貿易應收賬款的風險及報酬幾乎已全數轉移，因而，具備終止確認相關應收款項的資格，而為數人民幣0.63億元(2018年：人民幣17.72億元)的其他未付貿易應收賬款絕大部分風險及報酬尚未轉移，不符合應收款項終止確認條件，因此相關交易以抵押借款列賬。



## 24. 貿易及其他應收款(續)

- (e) 本集團與若干金融機構訂立若干協議，以設立資產支持證券及資產支持票據。資產支持證券及資產支持票據是由貿易應收款及長期應收款項支持的債券或票據。本集團向特殊目的公司出售大量貿易應收款及長期應收款項，特殊目的公司的唯一職能為購買相關資產以將其證券化。特殊目的公司通常為法團，其隨後將其出售予信託公司。信託公司將貸款重新包裝為計息證券，並將其發行。於2019年12月31日，資產支持證券及資產支持票據項下的相關未付貿易應收款及長期應收款項為人民幣106.94億元(2018年：人民幣72.30億元)。相關貿易應收款及長期應收款項被終止確認乃由於董事認為貿易應收款及長期應收款項的風險及報酬幾乎已全數轉移，因而具備終止確認的資格。
- (f) 於2019年12月31日，未付應收票據為數人民幣1.98億元(2018年：人民幣2.17億元)已背書予供應商，並已向銀行貼現人民幣0.68億元(2018年：人民幣0.81億元)。董事認為，本集團已保留絕大部分風險及報酬(包括與該等應收票據有關的違約風險)，因此，相關應收票據繼續按其全部賬面值確認。此外，於2019年12月31日，未付應收票據為數人民幣10.50億元(2018年：人民幣2.96億元)已背書予供應商，而人民幣41.14億元(2018年：人民幣5.74億元)已向銀行貼現。董事認為，本集團幾乎已全數轉移此等應收票據(已全數終止確認)的風險及報酬。
- (g) 於2019年12月31日，本集團賬面淨值約為人民幣344.35億元(2018年：人民幣272.61億元)的若干未付貿易及其他應收款已獲抵押，以取得授予本集團的一般銀行融資(附註30(d)、42(b))。

## 25. 合同資產

	於2019年12月31日 人民幣百萬元	於2018年12月31日 人民幣百萬元	於2018年1月1日 人民幣百萬元
合同資產來自：			
基建建設	129,598	117,416	99,606
基建設計	5,464	4,105	2,864
疏浚	12,783	10,346	12,777
其他	29	1,951	1,690
	147,874	133,818	116,937
減值	(1,370)	(1,139)	(885)
	146,504	132,679	116,052
分類為非即期之部分	30,268	28,698	19,818
即期部分	116,236	103,981	96,234

合同資產初步就提供建設、設計及疏浚服務撥備獲得的收入確認。於與客戶結算後，確認為合同資產的金額將重新分類至貿易應收賬款。2019年及2018年合同資產的增加為各年年底建設及設計服務持續增加所致。

截至2019年12月31日止年度，人民幣2.55億元(2018年：人民幣2.54億元)已確認為合同資產預期信用損失撥備。本集團與客戶的交易條款及信貸政策於財務報表附註24中披露。

於2019年12月31日，合同資產的預計收回或結算時間受特定合同條款及履約義務進度所限制。

# 財務報表附註

2019年12月31日

## 25. 合同資產(續)

合同資產減值損失準備的變動如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018 人民幣百萬元
於年初	1,139	885
減值虧損淨額(附註6)	255	254
出售子公司	(8)	-
匯兌調整	(16)	-
於年末	1,370	1,139

於各報告日期均採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信用損失。用以計量合同資產預期信用損失的撥備率乃基於貿易應收賬款的預期信用損失，原因是合同資產及貿易應收款乃源自相同的客戶基礎。合同資產的撥備率乃基於具有類似損失模式的不同客戶分部組別(即按服務類別、客戶類別劃分)的貿易應收賬款的賬齡而定。該計算反映或然率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前條件及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。

有關本集團採用撥備矩陣計量的合同資產的信貨風險資料載列如下：

	2019年	2018年
預期信用損失率	0.93%	0.85%
總賬面值(人民幣百萬元)	147,874	133,819
預期信用損失(人民幣百萬元)	1,370	1,139

## 26. 衍生金融工具

	2019年		2018年	
	資產 人民幣百萬元	負債 人民幣百萬元	資產 人民幣百萬元	負債 人民幣百萬元
遠期貨幣合同				
- 現金流量套期	9	5	2	2
總回報掉期(附註a)	224	-	21	-
遠期股權合同(附註b)	233	-	227	-
外匯期權(附註c)	311	-	-	-
	777	5	250	2

(a) 於2016年及2018年，中交國際與多家銀行分別訂立若干協議，並分別支付1.00億美元及1.25億美元的保證金，以確保該等銀行認購由多家銀行發行的分別為數4.00億美元及5.00億美元的高級永續證券。高級永續證券均由綠城中國控股有限公司(「綠城中國」)的子公司發行。根據該等協議，中交國際可參考該等銀行的認購金額獲得任何分派，亦須向該等銀行支付固定回報及任何認購損失。由於綠城中國為中交集團的子公司，因此總回報掉期構成本公司的關聯方交易。

## 26. 衍生金融工具(續)

(b) 於2016年，本集團向本公司一家合營企業(從事基建投資活動的基金)出售從事收費公路業務的若干子公司的85%股權，並訂立若干遠期股權合同以獲得在未來滿足某些條件時折價回購該等股權的期權。於2019年12月31日，該等遠期股權合同的公允價值為人民幣1.22億元(2018年：人民幣1.04億元)。

於2017年，本集團向本公司一家合營企業(從事基建投資活動的基金)出售從事收費公路業務的若干子公司的99%股權，並訂立若干遠期股權合同以獲得在未來滿足某些條件時折價回購該等股權的期權。於2019年12月31日，該等遠期股權合同的公允價值為人民幣1.11億元(2018年：人民幣1.23億元)。

(c) 於2019年10月，本公司一間子公司與一家銀行訂立外匯期權合同，以獲取權利但無任何義務於固定日期按固定匯率以哥倫比亞比索兌換美元(「美元」)。該外匯期權可乃用於對沖該子公司以美元計值的銀行貸款的匯率波動。該外匯期權於交易日的公允價值為人民幣3.11億元，而其於2019年12月31日的公允價值並無重大變動。

## 27. 現金及銀行存款

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
限制性銀行存款(附註a)	4,305	4,633
超過三個月初始期限的定期存款(附註b)	2,322	2,322
	<b>6,627</b>	6,955
現金及現金等價物	<b>118,812</b>	127,413
	<b>125,439</b>	134,368

(a) 於2019年12月31日，限制性銀行存款主要包括作為向客戶發出銀行承兌票據、履約保證金及信用證的存款及由財務公司放置於中國人民銀行的強制性存款準備金。

(b) 超過三個月初始期限的定期存款並無計入現金及現金等價物，概因管理層認為該等定期存款尚不可於無價值變動風險的情況下隨時轉換為已知現金數額。

於報告期末，本集團以人民幣計值的現金及銀行存款為人民幣825.55億元(2018年：人民幣892.96億元)。人民幣不可自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國大陸的外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

於2019年12月31日，以除人民幣以外的貨幣計值的現金及銀行存款少於3%(2018年：少於3%)存放於若干國家的銀行，須受這些國家的外匯管制所限，而這些貨幣不可自由兌換為外幣或從這些國家匯出。

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

# 財務報表附註

2019年12月31日

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

(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	<b>241,519</b>	214,046
一至兩年	<b>20,836</b>	19,779
兩至三年	<b>9,903</b>	4,943
三年以上	<b>5,505</b>	3,399
	<b>277,763</b>	242,167

(b) 本公司子公司財務公司接受來自中交集團及同系子公司的存款。該等存款於一年內到期，平均年利率為0.8%(2018年：0.9%)。

## 29. 合同負債

合同負債詳情如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
自下列各項產生的合同負債：		
基建建設	<b>74,015</b>	65,445
基建設計	<b>6,211</b>	5,489
疏浚	<b>2,064</b>	2,910
其他	<b>518</b>	8,109
	<b>82,808</b>	81,953

合同負債主要包括就提供建築、設計及疏浚服務收取的短期預收款項。2019年及2018年合同負債增加主要是由於就年末提供建築服務向客戶收取的短期預收款項增加所致。

## 30. 計息銀行及其他借款

	附註	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
非即期			
長期銀行借款			
- 有抵押	(d)	167,364	132,721
- 無抵押	(e)	58,582	59,985
		225,946	192,706
長期其他借款			
- 有抵押	(d)	1,170	-
- 無抵押	(e)	1,649	1,120
		2,819	1,120
公司債券	(f)	23,729	15,974
非公開定向債務融資工具	(h)	10,518	5,140
租賃負債	16	1,403	-
融資租賃負債	(i)	-	444
		35,650	21,558
非即期借款總額		264,415	215,384
即期			
長期銀行借款的即期部分			
- 有抵押	(d)	4,653	4,185
- 無抵押	(e)	14,638	14,393
		19,291	18,578
短期銀行借款			
- 有抵押	(d)	2,270	3,901
- 無抵押	(e)	48,120	41,400
		50,390	45,301
長期其他借款的即期部分			
- 有抵押	(d)	4	-
- 無抵押	(e)	634	12
		638	12
短期其他借款			
- 有抵押	(d)	100	-
- 無抵押	(e)	195	57
		295	57
公司債券	(f)	275	8,406
債券	(g)	1,009	5,003
非公開定向債務融資工具	(h)	1,356	1,600
租賃負債	16	1,118	-
融資租賃負債	(i)	-	286
		3,758	15,295
即期借款總額		74,372	79,243
借款總額		338,787	294,627

## 30. 計息銀行及其他借款(續)

(a) 本集團的借款(不包括租賃負債)須於以下時間償還:

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
銀行借款		
- 一年內	<b>69,681</b>	63,879
- 第二年	<b>33,266</b>	29,775
- 第三年至第五年(包括首尾兩年)	<b>43,347</b>	39,251
- 五年後	<b>149,333</b>	123,680
	<b>295,627</b>	256,585
其他(不包括租賃負債/融資租賃負債)		
- 一年內或按要求	<b>3,573</b>	15,078
- 第二年	<b>8,710</b>	6,734
- 第三年至第五年(包括首尾兩年)	<b>20,384</b>	11,115
- 五年後	<b>7,972</b>	4,385
	<b>40,639</b>	37,312
	<b>336,266</b>	293,897

(b) 借款的賬面值以下列貨幣計值:

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
人民幣	<b>317,184</b>	272,367
美元	<b>14,533</b>	14,925
日圓	<b>3,805</b>	3,992
港元	<b>1,169</b>	1,404
歐元	<b>1,190</b>	1,386
其他	<b>906</b>	553
	<b>338,787</b>	294,627

(c) 於報告期末,除公司債券、中期票據、債券、非公開定向債務融資工具及租賃負債/融資租賃負債外,本集團借款的實際年化利率介乎0.30%至8.34%(2018年:0.30%至8.39%)。此外,本公司一家哥倫比亞子公司一筆借款利率為11.36%。

(d) 於2019年及2018年12月31日,上文附註30(c)中借款均以本集團的物業、廠房及設備(附註14及42(b))、投資物業(附註15及42(b))、使用權資產/預付土地租賃款項(附註16及附註42(b))、無形資產(附註17及42(b))、存貨(附註23及42(b))及貿易及其他應收款(附註24(g)及42(b))作抵押。

(e) 無抵押借款包括由本公司若干子公司及若干第三方提供擔保的借款。

### 30. 計息銀行及其他借款(續)

- (f) 經中國證券監督管理委員會(「證監會」)[2009]第761號文件批准,本集團於2009年8月發行本金總額為人民幣79億元的內資公司債券。該等公司債券按年利率5.2%計息,且已於2019年悉數償還。

經證監會[2012]第998號文件批准,本集團於2012年8月發行本金總額為人民幣120億元的內資公司債券。該等債券中人民幣60億元按年利率4.4%計息,直至2017年到期且已全數償還;人民幣20億元按年利率5.0%計息,直至2022年到期;人民幣40億元按年利率5.15%計息,直至2027年到期。該等公司債券由中交集團提供擔保。

經證監會[2016]第162號文件批准,本集團分別於2016年2月、7月及7月發行本金額為人民幣20億元、人民幣30億元及人民幣10億元(合共為人民幣60億元)的內資公司債券,該等公司債券的到期日分別為自發行日期起計為期五年,並按年利率2.99%、3.01%及3.35%計息。於發行日期後第三年末,本集團有權上調票面利率,而投資者可回售。

經證監會[2018]第159號文件批准,本集團於2018年10月發行本金額為人民幣40億元的內資公司債券,該等公司債券的到期日為自發行日期起計為期五年,並按年利率4.25%計息。於發行日期後第三年末,本集團有權上調票面利率,而投資者可回售。

經證監會[2019]第1024號文件批准,本集團於2019年7月發行本金額分別為人民幣30億元及人民幣10億元的內資公司債券,該等公司債券的到期日分別為自發行日期起計為期五年及七年,並分別按年利率3.50%及3.97%計息。於發行日期後分別第三年及第五年末,本集團有權上調票面利率,而投資者可回售。

經證監會[2019]第1024號文件批准,本集團於2019年8月發行本金額分別為人民幣20億元及人民幣20億元的內資公司債券,該等公司債券的到期日分別為自發行日期起計為期五年及十年,並分別按年利率3.35%及4.35%計息。於發行日期後第三年末,對票面利率為3.35%的公司債券,本集團有權上調票面利率,而投資者可回售。

公司債券按攤餘成本計量,實際利率介乎3.00%至5.23%。須每年支付利息。應計利息計入即期借款。

- (g) 經中國銀行間市場交易商協會(「中國銀行間市場交易商協會」)批准,本集團已發行以下債券:
- 於2018年8月、11月及11月發行三批面值分別為人民幣30億元、人民幣5億元及人民幣15億元的債券,到期日分別為由發行當日起計為期270天、270天及270天,年利率分別為3.75%、3.87%及3.85%。該等債券已於2019年全數償還。
  - 於2019年1月、1月、3月、8月及8月發行五批面值分別為人民幣10億元、人民幣15億元、人民幣5億元、人民幣15億元及人民幣15億元的債券,到期日分別為由發行當日起計為期239天、226天、270天、125天及123天,年利率分別為3.38%、3.40%、3.40%、2.98%及2.97%。該等債券已於2019年全數償還。
  - 於2019年8月及11月發行兩批面值分別為人民幣5億元及人民幣5億元的債券,到期日分別為由發行當日起計為期270天及269天,年利率分別為3.27%及3.30%。

## 30. 計息銀行及其他借款(續)

(h) 本集團已發行以下非公開定向債務融資工具：

- 於2013年4月發行兩批及於2013年10月發行一批面值分別為人民幣15億元、人民幣8億元及人民幣5億元(合計人民幣28億元)的非公開定向債務融資工具，由發行當日起計為期五年，並按年利率5.10%、6.00%及6.30%計息。該等非公開定向債務融資工具已於2018年全數償還。
- 於2014年8月及9月發行兩批面值分別為人民幣5億元及人民幣10億元(合計人民幣15億元)的非公開定向債務融資工具，為期五年，並分別按年利率7.00%及6.00%計息。該等非公開定向債務融資工具已於2019年全數償還。
- 於2015年8月發行面值為人民幣20億元的非公開定向債務融資工具，由發行當日起計為期五年，並按年利率4.80%計息。該等非公開定向債務融資工具中的人民幣8.6億元已於2018年償還。
- 於2018年7月及11月發行兩批面值分別為人民幣20億元及人民幣20億元的非公開定向債務融資工具，到期日分別為由發行當日起計為期三年，年利率分別為4.97%及4.70%。該等非公開定向債務融資工具將於2021年償還。
- 於2019年1月、6月、7月及9月發行四批面值分別為人民幣20億元、人民幣15億元、人民幣15億元及人民幣15億元的非公開定向債務融資工具，由發行當日起計為期三年，並分別按年利率3.88%、3.65%、3.60%及3.55%計息。該等非公開定向債務融資工具將於2022年償還。

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

(i) 融資租賃應付款：

國際財務報告準則第16號於2019年1月1日生效前，本集團租賃其若干廠房及機器，該等租賃被分類為融資租賃，且餘下租期介乎四至六年。

於2018年12月31日，根據融資租賃的日後最低租金付款總額及其現值如下：

	最低租金付款 人民幣百萬元	最低租金付款 的現值 人民幣百萬元
應付款項：		
- 一年內	286	286
- 二至五年(包括首尾兩年)	511	444
- 五年以上	-	-
最低融資租賃付款總額	797	730
未來融資費用	(67)	
融資租賃應付款淨額總額	730	
分類為流動負債的部分	286	
非流動部分	444	



### 31. 遞延稅項

年內遞延稅項資產及負債的變動(未經計及相同稅務司法轄區內結餘的相互抵銷)載列如下：

#### 遞延稅項負債：

	2019年			
	按公允價值計量 且其變動計入 其他綜合收益的 權益投資 公允價值調整 人民幣百萬元	於子公司的 未分派利潤 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於2019年1月1日	3,724	1,299	2,003	7,026
年內於損益扣除/(計入損益)(附註11)	-	181	294	475
於其他綜合收益扣除/(計入其他綜合收益)	646	-	2	648
匯兌差額	(2)	-	13	11
於2019年12月31日	4,368	1,480	2,312	8,160

#### 遞延稅項資產：

	2019年							總計 人民幣百萬元
	金融及合同 資產減值 人民幣百萬元	折舊及攤銷 人民幣百萬元	合同資產 可預見 虧損撥備 人民幣百萬元	僱員福利 撥備 人民幣百萬元	稅項虧損 人民幣百萬元	長期應收 款項貼現 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	
於2019年1月1日	2,764	75	142	235	1,661	476	1,015	6,368
年內(於損益扣除)/計入損益 (附註11)	383	(10)	(6)	(28)	226	(158)	730	1,137
(於其他綜合收益扣除)/ 計入其他綜合收益	-	-	-	(3)	(592)	-	119	(476)
收購子公司	2	-	-	-	-	-	-	2
出售子公司	(18)	(2)	(7)	(7)	-	-	2	(32)
匯兌差額	(38)	2	9	-	73	(2)	(15)	29
於2019年12月31日	3,093	65	138	197	1,368	316	1,851	7,028

# 財務報表附註

2019年12月31日

## 31. 遞延稅項(續)

遞延稅項負債：

	2018年			
	按公允價值計量 且其變動計入 其他綜合收益的 權益投資 公允價值調整 人民幣百萬元	於子公司的 未分派利潤 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於2018年1月1日	4,667	1,081	1,994	7,742
年內於損益扣除(附註11)	-	218	57	275
計入其他綜合收益	(944)	-	(1)	(945)
出售子公司	-	-	(25)	(25)
匯兌差額	1	-	(22)	(21)
於2018年12月31日	3,724	1,299	2,003	7,026

遞延稅項資產：

	2018年							
	金融及合同 資產減值 人民幣百萬元	折舊及攤銷 人民幣百萬元	合同資產 可預見 虧損撥備 人民幣百萬元	僱員福利 撥備 人民幣百萬元	長期應收 稅項虧損 人民幣百萬元	長期應收 款項貼現 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於2018年1月1日	2,416	94	145	242	1,312	889	1,090	6,188
年內(於損益扣除)/計入								
損益	390	(15)	(26)	(19)	385	(402)	(146)	167
計入其他綜合收益	-	-	-	11	-	-	83	94
收購子公司	-	-	-	-	-	-	43	43
出售子公司	-	-	-	-	(4)	-	(27)	(31)
匯兌差額	(42)	(4)	23	1	(32)	(11)	(28)	(93)
於2018年12月31日	2,764	75	142	235	1,661	476	1,015	6,368

### 31. 遞延稅項(續)

就呈報目的而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表內抵銷。本集團的遞延稅項結餘就財務呈報目的分析如下：

	2019年		2018年	
	遞延稅項資產 人民幣百萬元	遞延稅項負債 人民幣百萬元	遞延稅項資產 人民幣百萬元	遞延稅項負債 人民幣百萬元
總結餘	<b>7,028</b>	<b>8,160</b>	6,368	7,026
抵銷	<b>(1,815)</b>	<b>(1,815)</b>	(1,864)	(1,864)
	<b>5,213</b>	<b>6,345</b>	4,504	5,162

本集團尚未就人民幣199.88億元(2018年：人民幣168.34億元)的該等虧損確認遞延稅項資產人民幣49.14億元(2018年：人民幣41.26億元)，此乃由於該等虧損乃來自仍在虧損的子公司，且認為不大可能產生應課稅利潤以沖銷可動用稅項虧損。大部分稅項虧損可於一至五年內抵銷未來應課稅利潤。

於2019年12月31日，本集團並未就可扣減暫時性差異人民幣31.99億元(2018年：人民幣27.89億元)確認遞延稅項資產人民幣7.87億元(2018年：人民幣6.84億元)，因為董事相信，此等可扣減暫時性差異實現的可能性不大。

### 32. 退休福利債務

本集團向於2006年1月1日前正常退休或提早退休的中國內地僱員提供補充退休金津貼及醫療福利，該等福利被視為設定受益計劃，並在合併財務狀況表中確認為非供款僱員福利債務負債，金額如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
設定受益債務的現值	<b>1,119</b>	1,293
分類為即期部分的部分	<b>126</b>	141
非即期部分	<b>993</b>	1,152

# 財務報表附註

2019年12月31日

## 32. 退休福利債務(續)

設定福利債務現值的變動如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
於1月1日	1,293	1,347
過去服務成本	3	6
利息成本	39	51
	<b>1,335</b>	1,404
重新計量		
– 財務假設變動產生的收益	(17)	65
– 經驗收益	(4)	(5)
	<b>1,314</b>	1,464
付款	(163)	(171)
出售子公司	(32)	–
於12月31日	<b>1,119</b>	1,293

以上債務乃根據一家獨立精算公司韜睿惠悅管理諮詢(深圳)有限公司北京分公司作出的精算估值，採用預期累計福利單位法釐定。重大精算假設載列如下：

	2019年	2018年
貼現率	<b>3.00%</b>	3.25%
醫療費用增長率	<b>4.00%-8.00%</b>	4.00%-8.00%

於報告期末，重大假設的定量敏感度分析列示如下：

	對設定福利債務的影響	
	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
貼現率：		
– 增加0.25%	(19)	(22)
– 減少0.25%	19	23
醫療費用增長率：		
– 增加1.00%	15	21
– 減少1.00%	(14)	(19)

## 32. 退休福利債務(續)

以上敏感度分析乃基於推斷主要假設於報告期末發生合理變動而對退休福利債務造成影響的方法釐定。敏感度分析乃基於保持所有其他假設不變時重大假設的變動。敏感度分析未必會代表退休福利債務的實際變動，乃由於假設變動不大可能單獨出現。

以下未貼現付款為未來年度預期向設定福利計劃作出的供款：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
一年內	126	141
一年至兩年	119	133
兩年至五年	315	358
五年以上	837	1,032
	<b>1,397</b>	1,664

設定福利計劃債務於報告期末的平均持續期為7年(2018年：7年)。

## 33. 撥備

	未決訴訟 人民幣百萬元	合同資產 可預見虧損撥備 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於2019年1月1日	125	703	387	1,215
額外撥備	10	453	214	677
年內已使用/撥回	(14)	(453)	-	(467)
於2019年12月31日	121	703	601	1,425
非即期部分	121	703	601	1,425

  

	未決訴訟 人民幣百萬元	合同資產 可預見虧損撥備 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於2018年1月1日	442	828	238	1,508
額外撥備	16	448	149	613
年內已使用/撥回	(333)	(573)	-	(906)
於2018年12月31日	125	703	387	1,215
非即期部分	125	703	387	1,215

## 34. 股本及溢價

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
已發行及繳足：		
每股面值人民幣1.00元的A股11,747,235,425股(2018年：11,747,235,425股)	<b>11,747</b>	11,747
每股面值人民幣1.00元的H股4,427,500,000股(2018年：4,427,500,000股)	<b>4,428</b>	4,428
	<b>16,175</b>	16,175

本公司於2006年10月8日註冊成立，初期註冊股本為人民幣108億元，分為10,800,000,000股每股面值人民幣1.00元的內資股，該等股份已發行予母公司中交集團。

於2006年12月，本公司在香港聯交所完成H股上市，按每股4.6港元(約相等於人民幣4.63元)發行4,025,000,000股H股(每股面值人民幣1.00元)。本公司發行H股籌得所得款項淨額約為人民幣178.78億元(相等於177.72億港元)，其中繳足股本為人民幣40.25億元，而股本溢價約為人民幣138.53億元。於發行H股時，402,500,000股內資股(佔已發行H股數目的10%)已轉換為H股，並撥入國家社會保障基金。

於2012年3月，本公司在上海證券交易所完成A股首次公開發售。就此，本公司發行1,349,735,425股A股，其中925,925,925股A股以公開發售方式發行予境內投資者，而423,809,500股A股的發行則旨在透過與路橋集團國際建設股份有限公司(為前A股上市公司及本公司子公司)非控股股東進行股份交換以落實合併協議。本公司籌得所得款項淨額約人民幣71.53億元，其中繳足股本為人民幣13.50億元，而股本溢價約為人民幣58.03億元。完成是次A股發行及上市後，92,592,593股A股(佔以公開發售形式發行的新A股數目的10%)已撥入國家社會保障基金。

於2019年12月31日，本公司的股本為人民幣16,174,735,425元(2018年：人民幣16,174,735,425元)，包括11,747,235,425股A股及4,427,500,000股H股，分別佔註冊股本的約72.6%及27.4%。

## 35. 分類為權益的金融工具

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
中期票據(附註a)	8,966	9,958
可續期公司債券(附註b)	6,989	-
優先股(附註c)	14,468	14,468
	<b>30,423</b>	24,426

- (a) 根據中國銀行間市場交易商協會的批准，本公司於2018年發行三批面值分別為人民幣20億元、人民幣20億元及人民幣10億元的中期票據。該等中期票據並無到期日且持有人概無接收返還本金的權利。該等中期票據的初始年利率分別為4.58%、4.55%及4.55%，且將自發行日起每三年重設一次。根據該等中期票據的條款，本公司可選擇延遲利息分紅，而就可遞延分紅次數不受任何規限。該等中期票據可由本公司選擇於發行日期後三年按其本金額連同應計利息整體贖回。

根據中國銀行間市場交易商協會的批准，本公司於2019年發行兩批面值分別為人民幣25億元及人民幣25億元的中期票據。其中面值人民幣10億元由本公司的一家子公司購買。該等中期票據並無到期日且持有人概無接收返還本金的權利。該等中期票據的初始年利率分別為2.84%及2.84%，且將自發行日起每三年重設一次。根據該等中期票據的條款，本公司可選擇延遲利息分紅，而就可遞延分紅次數不受任何規限。該等中期票據可由本公司選擇於發行日期後三年按其本金額連同應計利息整體贖回。

本公司董事認為本集團並無償還該等中期票據本金或派付任何分紅的合約義務，且該等中期票據應歸類為權益。

本公司已於2019年贖回一批中期票據，該票據乃由本公司於2014年發行，面值為人民幣50億元。

- (b) 經中國證監會批准，本公司於2019年發行兩批可續期公司債券，面值分別為人民幣50億元及人民幣20億元。該等債券並無到期日且持有人概無接收返還本金的權利。根據該等債券的條款，本公司可選擇延遲利息分紅，而就可遞延分紅次數不受任何限制。該等債券的初始年利率分別為4.10%及3.88%，且將自發行日起每三年重設一次。倘因法律、法規或有關法律及法規的司法詮釋出現變動而致使本公司負有不可避免的責任就債券的存續支付額外稅項，本公司有權贖回債券。倘本公司因企業會計準則或其他法律及法規的變更而可能不再將該等債券於其合併財務報表入賬列為權益，則本公司有權贖回債券。除上述兩種情況外，本公司並無權利或義務贖回債券。

本公司董事認為，本集團並無償還該等可續期公司債券本金或派付任何分紅的合約義務，且該等可續期公司債券應歸類為權益。

- (c) 經證監會批准，於2015年發行兩批優先股，總數為1.45億股。該兩批優先股的初始股息率分別為5.1%及4.7%，自發行日期起於第五年年末重新予以設定。發行人可決定是否宣派股息，且未獲宣派的股息不可累計。該等優先股的認購價為每股人民幣100元，總所得款項淨額為人民幣144.68億元。

本公司董事認為本集團並無償還優先股本金或派付任何股息的合約義務，且優先股應歸類為權益。

# 財務報表附註

2019年12月31日

## 36. 儲備

	資本公積 (a)	法定盈餘 公積金	一般風險 儲備	重新計量 儲備	投資重估 儲備	對沖儲備	安全生產 儲備	匯兌儲備	留存收益	總計
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
於2019年1月1日	4,850	5,242	1,088	(97)	12,105	(1)	2,355	770	110,609	136,921
本年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	20,094	20,094
指定為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資的公允價值變動，扣除稅項	-	-	-	-	5,732	-	-	-	-	5,732
現金流量套期，扣除稅項	-	-	-	-	-	3	-	-	-	3
應佔合營企業及聯營企業其他綜合損失	-	-	-	-	(172)	-	-	-	-	(172)
應佔合營企業及聯營企業其他儲備	70	-	-	-	-	-	-	-	-	70
退休福利債務的精算利得，扣除稅項	-	-	-	15	-	-	-	-	-	15
折算海外業務之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	375	-	375
宣派2018年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,733)	(3,733)
非控股股東的注資(a)	5,894	-	-	-	-	-	-	-	-	5,894
與非控制性權益進行的交易	(16)	-	-	-	-	-	-	-	-	(16)
永續中期票據的利息	-	-	-	-	-	-	-	-	(566)	(566)
優先股的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(718)	(718)
撥入法定盈餘公積金(b)	-	358	-	-	-	-	-	-	(358)	-
轉撥自一般風險儲備(c)	-	-	(131)	-	-	-	-	-	131	-
轉撥自安全生產儲備(d)	-	-	-	-	-	-	(14)	-	14	-
因出售指定為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資而轉撥公允價值儲備	-	345	-	-	(3,455)	-	-	-	3,110	-
於2019年12月31日	10,798	5,945	957	(82)	14,210	2	2,341	1,145	128,583	163,899



## 36. 儲備

	資本公積 (a)	法定盈餘 公積金	一般風險 儲備	重新 計量儲備	投資重估 儲備	對沖儲備	安全生產 儲備	匯兌儲備	留存收益	總計
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
於2017年12月31日	4,933	4,716	975	(48)	15,143	3	2,216	505	97,217	125,660
採納國際財務報告準則第9號的影響， 扣除稅項	-	-	-	-	85	-	-	-	(718)	(633)
於2018年1月1日(經重列)	4,933	4,716	975	(48)	15,228	3	2,216	505	96,499	125,027
本年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	19,819	19,819
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)
現金流量套期，扣除稅項	-	-	-	-	-	(4)	-	-	-	(4)
應佔合營企業及聯營企業其他綜合 損失	9	-	-	-	(106)	-	-	-	-	(97)
退休福利債務的精算損失，扣除稅項	-	-	-	(49)	-	-	-	-	-	(49)
折算海外業務之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	265	-	265
宣派2017年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,913)	(3,913)
與非控制性權益進行的交易	(92)	-	-	-	-	-	-	-	-	(92)
永續中期票據的利息	-	-	-	-	-	-	-	-	(300)	(300)
優先股的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(718)	(718)
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	4,850	5,242	1,088	(97)	12,105	(1)	2,355	770	110,609	136,921

## 36. 儲備(續)

### (a) 資本公積

於2019年，本集團與六名投資者(「該等投資者」)訂立投資協議及認購協議。

根據該等投資協議及認購協議，該等投資者分別同意以現金合共約人民幣180億元投資本公司若干子公司，即中交第四航務工程局有限公司、中交第二航務工程局有限公司、中交一公局集團有限公司、中交路橋建設有限公司、中交第二公路工程局有限公司、中交第三航務工程局有限公司、中交第一航務工程局有限公司、中交第四公路工程局有限公司及中交第三公路工程局有限公司(「該等目標公司」)。有關投資並無導致本公司喪失對該等子公司的控制權。於注資日期，該等投資者應佔該等目標公司資產淨值的賬面值為人民幣121.06億元，因此，差額人民幣58.94億元乃於資本公積列賬。

### (b) 法定盈餘公積金

根據中國公司法及本公司的公司章程，本公司須將根據適用於中國企業的有關會計原則及財務法規(「中國公認會計準則」)及適用於本公司的法規所釐定的除稅後利潤的10%撥付法定盈餘公積金，直至該儲備達到本公司註冊股本的50%。本公司須於向所有者派付股息前向該儲備作出撥款。法定盈餘公積金可用於對銷過往年度的虧損(如有)，且部分法定盈餘公積金可資本化作為本公司的股本，惟於資本化後該儲備的結餘金額須不少於本公司股本的25%。

截至2019年12月31日止年度，董事會將根據中國公認會計準則釐定的本公司除稅後利潤的10%(2018年：10%)，即人民幣3.58億元(2018年：人民幣5.26億元)撥付法定盈餘公積金。於截至2019年12月31日止年度，本集團出售一家上市銀行的若干股份和其他權益投資，其乃入賬列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，公允價值累積變動人民幣34.55億元屆時由其他綜合收益轉撥至留存收益(金額為人民幣31.10億元)及法定盈餘公積金(金額為人民幣3.45億元)。

### (c) 一般風險儲備

財務公司(為本公司的子公司)須根據財政部的有關規定從權益中提取一般風險儲備作為利潤分配處理，一般風險儲備不得低於其風險資產年末餘額的1.5%。

於2019年12月31日，財務公司的一般風險儲備結餘為人民幣9.57億元(2018年：人民幣10.88億元)。

### (d) 安全生產儲備

根據財政部及國家安全生產監督管理總局頒佈的若干規定，本集團須從除稅後利潤中就安全生產儲備預留一項金額，比例介乎該年度確認的建設工程合同總收入的1.5%至2%不等。該項儲備可用以改善建設工程的安全性，而所動用金額主要為費用的性質，且於產生時在合併損益表扣除，並同時動用相應金額的安全生產儲備基金，撥回至保留溢利，直至該特別儲備獲悉數動用為止。

## 37. 存在重大非控制性權益的部分擁有子公司

非控制性權益所持有的股權百分比：

	2019年 (%)	2018年 (%)
北京中交建壹期股權投資基金合夥企業	39.98	39.98
中交租賃	30.00	30.00
中交一公局集團有限公司	12.75	-
中交第二公路工程局有限公司	18.06	-
中交第三公路工程局有限公司	30.00	-
中交第四公路工程局有限公司	20.08	-
中交第一航務工程局有限公司	9.91	-
中交第二航務工程局有限公司	13.36	-
中交第三航務工程局有限公司	10.69	-
中交第四航務工程局有限公司	13.77	-
中交路橋建設有限公司	17.25	-

分配至非控制性權益的本年度利潤/(虧損)：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
北京中交建壹期股權投資基金合夥企業	(4)	(1)
中交租賃	89	87
中交一公局集團有限公司	24	-
中交第二公路工程局有限公司	14	-
中交第三公路工程局有限公司	4	-
中交第四公路工程局有限公司	30	-
中交第一航務工程局有限公司	2	-
中交第二航務工程局有限公司	31	-
中交第三航務工程局有限公司	3	-
中交第四航務工程局有限公司	29	-
中交路橋建設有限公司	30	-

派付予非控制性權益的股息：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
中交租賃	10	47

# 財務報表附註

2019年12月31日

## 37. 存在重大非控制性權益的部分擁有子公司(續)

非控制性權益於報告日期的累積結餘：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
北京中交建壹期股權投資基金合夥企業	4,461	1,761
中交租賃	1,799	1,719
中交一公局集團有限公司	1,572	-
中交第二公路工程局有限公司	1,417	-
中交第三公路工程局有限公司	908	-
中交第四公路工程局有限公司	1,183	-
中交第一航務工程局有限公司	1,098	-
中交第二航務工程局有限公司	1,535	-
中交第三航務工程局有限公司	1,062	-
中交第四航務工程局有限公司	2,092	-
中交路橋建設有限公司	1,405	-

下表列示上述子公司的財務資料概要。所披露之金額為公司間對銷前金額：

2019年	北京中交建										
	中交租賃	壹期股權 投資基金 合夥企業	中交第四 航務工程局 有限公司	中交第二 航務工程局 有限公司	中交一 公局集團 有限公司	中交 路橋建設 有限公司	中交第二 公路工程局 有限公司	中交第三 航務工程局 有限公司	中交第一 航務工程局 有限公司	中交第四 公路工程局 有限公司	中交第三 公路工程局 有限公司
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
收入	2,052	-	35,959	74,349	102,514	37,383	45,492	36,804	39,172	37,200	22,302
本年度利潤/(虧損)	297	(10)	2,235	1,251	848	1,172	1,327	391	1,361	1,170	320
綜合收益/(虧損)總額	387	(10)	2,487	1,263	822	1,034	1,254	435	1,371	1,176	318
流動資產	19,939	-	24,541	62,214	77,267	20,969	32,570	38,434	41,618	30,039	18,945
非流動資產	21,340	11,166	45,166	31,104	65,017	43,741	22,505	22,751	32,990	22,033	6,877
流動負債	21,497	16	37,455	64,228	83,004	31,196	41,038	43,112	54,241	32,380	19,699
非流動負債	11,265	-	11,247	11,471	35,916	18,455	3,083	6,404	4,368	10,321	2,728
經營活動(所使用)/所產生的現金流量淨額	(61)	-	4,108	1,948	5,320	2,779	301	369	1,481	294	(1,205)
投資活動所使用的現金流量淨額	(93)	(6,761)	(11,325)	(3,957)	(8,802)	(9,216)	(3,499)	(2,108)	(6,711)	(3,997)	(659)
籌資活動(所使用)/所產生的現金流量淨額	(1,002)	6,759	7,307	2,667	6,672	8,861	3,294	1,616	4,962	5,387	2,069
現金及現金等價物匯兌收益/(虧損)	2	-	21	41	2	(3)	5	12	11	(8)	3
現金及現金等價物增加/(減少)淨額	(1,154)	(2)	111	699	3,192	2,421	101	(111)	(257)	1,676	208

## 37. 存在重大非控制性權益的部分擁有子公司(續)

2018年	中交租賃 人民幣百萬元	北京中交建 壹期股權投資 基金合夥企業 人民幣百萬元
收入	1,693	-
本年度利潤/(虧損)	352	(3)
綜合收益/(虧損)總額	354	(3)
流動資產	16,768	2
非流動資產	14,387	4,406
流動負債	14,391	-
非流動負債	9,283	6
經營活動所使用的現金流量淨額	(1,108)	-
投資活動所使用的現金流量淨額	(505)	(4,406)
籌資活動所產生的現金流量淨額	2,668	4,406
現金及現金等價物匯兌收益	4	-
現金及現金等價物增加淨額	1,059	-

此外，存在重大非控制性權益的部分擁有子公司的其他資料如下：

2019年，本公司子公司發行八批債務工具，總面值為人民幣70.00億元。該等債務工具並無到期日且持有人概無接收返還本金的權利，因此該等金融工具被分類為發行人的權益，故而為本集團的非控制性權益。該等債務工具的初始年利率範圍為4.20%至5.19%，且將自發行日起每三年或五年重設一次。2019年，本公司子公司贖回兩批債務工具，總面值為人民幣20.00億元。

截至2019年12月31日，本公司子公司所發行的永續債及永續中期票據的總結餘為人民幣327.98億元。該等永續債及永續中期票據歸類為權益並於合併財務報表呈列為非控制性權益。

## 38. 合併現金流量表附註

## (a) 重大非現金交易

年內，本集團的重大非現金交易如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
轉至非控股權利的貿易及其他應付款	1,965	-
已背書予工程承包商或設備供應商的因銷售貨物及服務而獲得的 銀行承兌票據	89	10

# 財務報表附註

2019年12月31日

## 38. 合併現金流量表附註(續)

### (b) 籌資活動所產生的負債的變動

2019年	銀行及	融資租賃	公司債券	債券	非公開	股息	總計
	其他貸款	應付款/ 租賃負債			定向債務		
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
於2018年12月31日	257,774	730	24,380	5,003	6,740	317	294,944
採納國際財務報告準則 第16號的影響	-	2,305	-	-	-	-	2,305
於2019年1月1日(經重列)	257,774	3,035	24,380	5,003	6,740	317	297,249
籌資活動現金流量變動	27,704	(1,592)	(1,434)	(4,149)	4,635	(6,633)	18,531
新租賃	-	918	-	-	-	-	918
外匯變動	186	-	-	-	-	-	186
已宣派股息	-	-	-	-	-	6,904	6,904
利息支出	13,905	160	1,047	155	497	-	15,764
已貼現金額	-	-	11	-	2	-	13
因出售子公司而減少	(190)	-	-	-	-	-	(190)
於2019年12月31日	299,379	2,521	24,004	1,009	11,874	588	339,375

  

2018年	銀行及	融資租賃	公司債券	債券	非公開	股息	總計
	其他貸款	應付款			定向債務		
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
於2018年1月1日	233,390	1,109	20,244	-	6,459	304	261,506
籌資活動現金流量變動	15,644	(597)	2,865	4,813	(291)	(5,679)	16,757
新融資租賃	-	6	-	-	-	-	6
外匯變動	249	-	-	-	-	-	249
已宣派股息	-	-	-	-	-	5,664	5,664
利息支出	11,907	212	1,266	190	571	-	13,146
已貼現金額	-	-	5	-	1	-	6
因收購子公司而增加	2,153	-	-	-	-	122	2,275
因出售子公司而減少	(4,569)	-	-	-	-	(94)	(4,663)
於2018年12月31日	257,774	730	24,380	5,003	6,740	317	294,944

## 38. 合併現金流量表附註(續)

## (c) 有關租賃的現金流出總額

計入現金流量表的有關租賃的現金流出總額如下：

	2019年 人民幣百萬元
在經營活動中	1,532
在投資活動中	833
在融資活動中	1,592
	<b>3,957</b>

## 39. 或有負債

本集團於日常業務過程中的或有負債的最大額如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
未決訴訟(附註a)	1,201	626
尚未償還的貸款擔保(附註b)	2,951	8,217
	<b>4,152</b>	8,843

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

(b) 本集團就本集團若干合營及聯營企業所借的若干外部借款擔任擔保人。上述金額指根據融資擔保的最大違約風險敞口。

對上述被擔保合營企業及聯營企業的財務狀況評估後，董事認為不存在重大違約風險，亦無須就有關擔保計提撥備。

(c) 誠如附註24(e)披露，本集團與若干金融機構訂立若干協議，以設立資產支持證券及資產支持票據。截至2019年12月31日，本集團發行的部分資產支持證券及資產支持票據規模合計為人民幣103.87億元(2018年：人民幣67.10億元)，其中包括優先順序份額人民幣79.19億元(2018年：人民幣63.22億元)。根據協議條款，本公司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順序資產支持證券及優先順序資產支持票據的固定收益和本金的差額部分承擔流動性補足支付義務。本公司董事評估履行支付流動補充款項的可能性為低。

(d) 本集團內從事房地產業務的公司為商品房承購人提供抵押貸款擔保。截至2019年12月31日，本集團提供的擔保餘額約為人民幣39.94億元。

# 財務報表附註

2019年12月31日

## 40. 業務合併

截至2019年12月31日止年度，本集團自若干獨立第三方取得多家公司的控制權，總代價為人民幣8.64億元。

於收購日期，該等被收購公司之資產及負債的公允價值及賬面值如下：

	收購日期 公允價值 人民幣百萬元	收購日期 賬面值 人民幣百萬元
非流動資產		
長期應收款項	1,205	1,205
物業、廠房及設備	43	29
無形資產	542	542
遞延稅項資產	2	2
	1,792	1,778
流動資產		
貿易及其他應收款	30	30
合同資產	6	6
存貨	50	50
現金及現金等價物	260	260
	346	346
流動負債		
貿易及其他應付款	(183)	(183)
合同負債	(2)	(2)
	(185)	(185)
非流動負債		
貿易及其他應付款	(232)	(232)
	(232)	(232)
淨資產	1,721	1,707
非控制性權益	996	
收購產生的商譽	139	
代價	864	
以現金支付	261	



## 40. 業務合併(續)

收購子公司相關的現金流量分析如下：

	2019年 人民幣百萬元
代價總額	<b>864</b>
收購子公司支付的現金	<b>(261)</b>
收購子公司的現金及銀行存款	<b>260</b>
收購子公司的現金及現金等價物流出淨額	<b>(1)</b>

收購後，被收購方為本集團截至2019年12月31日止年度的營業收入和合併虧損分別貢獻人民幣0.32億元及人民幣6百萬元。

倘若合併在本年期初，本年度本集團收入及本集團利潤將分別為人民幣5,531.54億元及人民幣216.58億元。

## 41. 出售子公司

- (a) 於2019年6月30日，本公司子公司一航局與中國民航機場建設集團有限公司(「民航機場建設集團」)訂立股權轉讓協議，據此，一航局以人民幣7.98億元的代價將其持有中交一航局第四工程有限公司的67%股權出售予民航機場建設集團。自此，本集團不再對中交一航局第四工程有限公司擁有控制權。於中交一航局第四工程有限公司的剩餘權益的重估收益人民幣2.16億元獲確認並計入下文出售子公司收益。
- (b) 於2019年6月30日，本公司及其子公司中國港灣工程有限責任公司、中國公路工程諮詢集團有限公司及中交第四航務工程勘察設計院有限公司(「收購集團」)與民航機場建設集團訂立股權轉讓協議，據此，收購集團以人民幣1.23億元的代價將其持有中交機場勘察設計院有限公司的100%權益出售予民航機場建設集團。

# 財務報表附註

2019年12月31日

## 41. 出售子公司(續)

(c) 本集團於2019年出售的上述子公司及其他子公司於出售日期的匯總財務資料如下：

	2019年 人民幣百萬元
非流動資產	825
流動資產	8,693
流動負債	(8,023)
非流動負債	(650)
	845
非控制性權益	(21)
	824
出售子公司收益	741
	1,565
以下列各項列示：	
於合營企業的剩餘權益	29
於聯營企業的剩餘權益	414
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	64
現金代價	1,058
	1,565

出售子公司相關現金及現金等價物流出淨額分析如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
本年度出售子公司收到的現金	921	859
收到過往年度出售子公司的現金	87	593
出售子公司的現金及銀行存款	(991)	(1,792)
出售子公司的現金及現金等價物流入/(流出)淨額	17	(340)

## 41. 出售子公司(續)

(d) 於2018年發生並完成的出售子公司相關信息如下：

於2018年12月27日，本集團與中交地產股份有限公司(「中交房地產」)訂立股權轉讓協議，本集團以人民幣8.66億元的代價向中交房地產轉讓北京聯合置業有限公司100%的股權。於股權轉讓完成後，北京聯合置業有限公司不再為本公司子公司。

於2018年12月27日，兩名第三方分別通過中交玉林市路網升級改造私募投資基金壹號(「壹號基金」)及中交玉林市路網升級改造私募投資基金貳號(「貳號基金」)以人民幣0.8億元及人民幣2.00億元對玉林中交建設投資有限公司(「玉林中交」)增資。於股權轉讓完成後，一航局、壹號基金及貳號基金共同控制玉林中交，且本集團不再擁有玉林中交的控制權。

於2018年12月24日，中交建銀(廈門)股權投資基金管理有限公司通過北京中交路橋投資基金三期合夥企業(有限合夥)以人民幣0.7億元對廣東中交玉湛高速公路發展有限公司(「廣東玉湛」)增資。於股權轉讓完成後，一航局及北京中交路橋投資基金三期合夥企業(有限合夥)共同控制廣東玉湛，且本集團不再擁有廣東玉湛的控制權。

於2018年12月21日，中交水運規劃設計院有限公司(「水規院」)與中交集團訂立增資協議，據此，中交集團同意以現金方式對中國交通信息中心有限公司(中交信息中心)進行資本注資人民幣3.18億元；水規院同意以其持有的北京中交紫光科技有限公司58%股權對中交信息中心進行資本注資。於股權轉讓完成後，本集團不再擁有中交信息中心的控制權。

此外，本集團於2018年出售若干其他公司，本集團於2018年出售日期出售之子公司的所有財務資料如下：

	總計 人民幣百萬元
非流動資產	3,555
流動資產	6,191
流動負債	(3,310)
非流動負債	(4,910)
非控制性權益	(423)
	1,103
出售子公司之收益	482
	1,585
以下列各項列示：	
於合營企業的剩餘權益	178
於聯營企業的剩餘權益	324
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	138
現金代價	945
	1,585

# 財務報表附註

2019年12月31日

## 42. 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：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(附註14)	110	-
投資物業(附註15)	1,079	1,117
使用權資產/預付土地租賃款項(附註16)	6,040	5,028
無形資產(附註17)	164,790	141,261
存貨(附註23)	2,408	3,597
貿易及其他應收款(附註24)	34,435	27,261
	<b>208,862</b>	178,264

## 43. 承諾

- (a) 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
	<b>102,077</b>	123,680

- (b) 於2018年12月31日的經營租賃承諾

本集團根據不可撤銷經營租賃協議租賃若干辦公室、倉庫、住宅物業、機器及船舶。該等租賃有多樣的年期、價格調整條款及續約權。

於2018年12月31日，本集團根據於下列期間到期之不可撤銷經營租賃的日後最低租金付款總額如下：

	2018年 人民幣百萬元
一年內	1,439
第二年至第五年(包括首尾兩年)	1,249
五年以上	241
	<b>2,929</b>

## 44. 關聯方交易

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

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
<b>與中交集團的交易</b>		
- 租金開支	171	108
- 吸收存款	16,533	20,252
- 吸收存款的利息支出	19	39
- 向中交集團作出的貸款	700	-
- 貸款利息收入	7	-
- 來自中交集團的其他借款	60	2,000
- 貸款利息支出	29	128
<b>與同系子公司的交易</b>		
- 提供建設及建設相關服務的收入	4,552	2,290
- 銷售商品的收入	297	286
- 銷售物業的收入	339	-
- 租金收入	5	2
- 吸收存款	78,408	41,193
- 吸收存款的利息支出	49	43
- 購買材料	481	1,604
- 分包及服務費用支出	2,936	74
- 租金開支	58	50
- 購買使用權資產	37	-
- 向同系子公司作出的貸款	855	723
- 貸款利息收入	14	43
- 向同系子公司作出的保理	82	-
- 保理利息收入	1	1
- 予同系子公司融資租賃貸款	413	459
- 融資租賃貸款的利息收入	111	155
<b>與同系子公司的合營企業及聯營企業的交易</b>		
- 提供建設及建設相關服務的收入	179	46
- 融資租賃貸款的利息收入	-	1
- 分包及服務費用支出	25	1
<b>與合營企業及聯營企業的交易</b>		
- 提供建設及建設相關服務的收入	51,571	51,928
- 銷售商品的收入	1,599	2,156
- 購買材料	840	2,373
- 分包及服務費用支出	821	877
- 租金收入	1	2
- 吸收存款	10,796	7,663
- 吸收存款的利息支出	12	10
- 向合營企業及聯營企業作出的貸款	4,807	3,284
- 貸款利息收入	589	427
- 向合營企業及聯營企業作出的保理	510	1,491
- 保理利息收入	58	44
- 向合營企業及聯營企業作出的融資租賃貸款	2,280	425
- 融資租賃貸款的利息收入	71	21

該等交易是在日常業務過程中按上述條款進行。

## 44. 關聯方交易(續)

### (b) 關聯方的未清償餘額：

與政府關聯實體以外的關聯方的餘額：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
應收以下各方的貿易應收賬款及應收票據		
– 同系子公司	2,351	2,527
– 合營企業及聯營企業	5,000	6,512
– 同系子公司的合營企業	58	–
	<b>7,409</b>	9,039
應收以下各方的長期貿易應收款		
– 同系子公司	3,262	3,445
– 合營企業及聯營企業	14,916	12,621
– 同系子公司的合營企業	197	–
	<b>18,375</b>	16,066
預付款項		
– 同系子公司	2,618	1,289
– 合營企業及聯營企業	220	457
	<b>2,838</b>	1,746
應收以下各方的其他應收款		
– 中交集團	8	2
– 同系子公司	1,881	1,198
– 合營企業及聯營企業	2,569	3,303
	<b>4,458</b>	4,503
合同資產		
– 中交集團	169	–
– 同系子公司	246	115
– 合營企業及聯營企業	3,006	3,686
– 同系子公司的合營企業	35	4
	<b>3,456</b>	3,805
	<b>36,536</b>	35,159

## 44. 關聯方交易(續)

## (b) 關聯方的未清償餘額:(續)

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
應付以下各方的貿易及其他應付款		
- 同系子公司	4,698	1,739
- 合營企業及聯營企業	1,861	2,211
- 同系子公司的合營企業	-	6
	<b>6,559</b>	3,956
應付以下各方的長期貿易應付款		
- 同系子公司	1,494	204
- 合營企業及聯營企業	639	749
	<b>2,133</b>	953
客戶墊款		
- 同系子公司	319	186
- 合營企業及聯營企業	10,535	9,621
- 同系子公司的合營企業	12	7
	<b>10,866</b>	9,814
合同負債		
- 同系子公司	119	147
- 合營企業及聯營企業	1,715	2,738
	<b>1,834</b>	2,885
從以下各方吸收存款		
- 中交集團	1,338	3,900
- 同系子公司	3,742	4,877
- 合營企業及聯營企業	1,636	1,044
	<b>6,716</b>	9,821
應付以下各方的其他應付款		
- 中交集團	304	391
- 同系子公司	1,107	466
- 合營企業及聯營企業	1,650	1,333
- 同系子公司的合營企業	3	-
	<b>3,064</b>	2,190
其他借款		
- 中交集團	560	2,500
租賃負債		
- 中交集團	-	-
- 合營企業及聯營企業	30	-
- 同系子公司	40	-
	<b>70</b>	-
	<b>31,802</b>	32,119

## 44. 關聯方交易(續)

### (c) 與關聯方擔保

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
向下列各方提供的未償還貸款擔保		
– 合營企業	1,196	6,546
– 聯營企業	1,755	1,671
	<b>2,951</b>	8,217
中交集團提供的未償還擔保	<b>6,148</b>	14,158

### (d) 向關聯方作出的承諾

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
提供建築服務		
– 同系子公司	3,353	3,565
– 合營企業及聯營企業	114,218	158,487
– 同系子公司的合營企業	53	191
	<b>117,624</b>	162,243
購買服務		
– 同系子公司	1,067	140
– 合營企業及聯營企業	80	434
	<b>1,147</b>	574
作為承租人的經營租賃		
– 中交集團	-	108

### (e) 主要管理人員薪酬

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
短期僱員福利	14,945	11,129
離職後福利	601	690
	<b>15,546</b>	11,819



## 44. 關聯方交易(續)

## (f) 與關聯方的其他交易

(i) 本年度，本集團與關聯方共同股權投資情況如下：

	2019年 人民幣百萬元
與中交集團的交易	
– 成立本集團的聯營企業	70
與同系子公司的交易	
– 成立本集團的聯營企業	100
– 成立本集團的合營企業	832
	932
與合營企業及聯營企業的交易	
– 成立本集團的聯營企業	2
	1,004

(ii) 本集團與關聯方的其他權益交易詳情載於財務報表附註41。

(iii) 於期內，本公司子公司中交城市投資控股有限公司與杭州綠城致臻投資有限公司訂立股權轉讓協議，後者以人民幣2百萬元的代價出售於杭州昭廉投資有限公司30%的股權予中交城市投資控股有限公司。

(iv) 於期內，本公司子公司中交城市投資控股有限公司與中交地產有限公司訂立股權收購協議，後者向中交城市投資控股有限公司出售寧波中交城市未來置業有限公司的全部股權，代價為人民幣1,100萬元。

(v) 於期內，本公司子公司上海中交海德交通科技股份有限公司以人民幣3,800萬元的代價向中國交通信息科技集團有限公司(「信科集團」)發行2,700萬股股份。

(vi) 於期內，本公司之子公司一航局及中交京津冀投資發展有限公司與本集團的同系子公司天津中交綠城城市建設發展有限公司(「天津中交綠城」)訂立投資協議，並分別支付人民幣6.70億元及人民幣3.44億元，以購買天津中交綠城發行的永續資本證券。

(vii) 本集團與關聯方的總回報掉期安排載於附註26(a)。

振華重工、民航機場建設工程有限公司(「民航建工」)及信科集團為本集團的聯營企業以及本集團同系子公司。於2019年及2018年與振華重工、民航建工及信科集團以及該等公司子公司的交易以及於2019年及2018年12月31日與振華重工、民航建工及信科集團以及該等公司子公司的未清償餘額乃計入與同系子公司的交易及餘額類別。

根據上市規則第14A章內的定義，本集團與中交集團及同系子公司的關聯交易亦構成關連交易或持續關連交易。

# 財務報表附註

2019年12月31日

## 45. 按類別劃分的金融工具

各類別金融工具於報告期末之賬面值載列如下：

2019年

### 金融資產

	按公允價值 計量且其變動 計入其他綜合 收益的金融資產		按公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產		按攤餘成本 列賬的 金融資產	總計
	債務投資	權益投資	持作交易			
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	-	-	7,138	-	-	7,138
指定為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 的權益投資	-	25,018	-	-	-	25,018
衍生金融工具	-	-	777	-	-	777
按攤餘成本計量的債務投資	-	-	-	111	-	111
貿易及其他應收款(不包括預付款項及其他非金融資產)	2,073	-	-	-	352,882	354,955
現金及銀行存款	-	-	-	-	125,439	125,439
	2,073	25,018	7,915	478,432	-	513,438

### 金融負債

	按公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融負債		按攤餘成本 列賬的金融負債		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	
借款(不包括租賃負債)	-	-	336,266	-	336,266
租賃負債	-	-	2,521	-	2,521
衍生金融工具	5	-	-	-	5
貿易及其他應付款(不包括法定及其他非金融負債)	-	-	361,309	-	361,309
	5	-	700,096	-	700,101

## 45. 按類別劃分的金融工具(續)

各類別金融工具於報告期末之賬面值載列如下:(續)

2018年

## 金融資產

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

## 金融負債

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

## 46. 金融工具之公允價值及公允價值架構

本集團的金融工具(不包括按公允價值計量或賬面值與公允價值合理相若的金融工具)的賬面值及公允價值如下：

	賬面值		公允價值	
	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
金融負債				
非即期				
銀行借款	<b>225,946</b>	192,706	<b>226,027</b>	192,755
其他借款(不包括租賃負債)	<b>2,819</b>	1,120	<b>2,819</b>	1,120
公司債券	<b>23,729</b>	15,974	<b>23,729</b>	15,974
非公開定向債務融資工具	<b>10,518</b>	5,140	<b>10,518</b>	5,140
	<b>263,012</b>	214,940	<b>263,093</b>	214,989

管理層已評估，現金及銀行存款、列入貿易及其他應收款的金融資產以及列入貿易及其他應付款的金融負債的公允價值與其賬面值相若。

金融資產及負債的公允價值以該工具於自願交易方(而非強迫或清盤銷售)當前交易下的可交易金額入賬。下列方法及假設乃用於估計公允價值：

計息銀行及其他借款的非流動部分的公允價值乃按條款、信貸風險及餘下年期相若之工具之目前適用利率貼現預期未來現金流量計算。於2019年12月31日，本集團自身就計息銀行及其他借款的違約風險所造成的公允價值變動被評估為甚微。

對於在活躍市場上交易的金融工具，本集團以其活躍市場報價確定其公允價值；對於不在活躍市場上交易的金融工具，本集團採用估值技術確定其公允價值。所使用的估值模型主要為現金流量貼現模型和市場可比公司模型等。估值技術的輸入值主要包括同類別公司的未來現金流量、市淨率以及可比物業之單價。

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

於2019年12月31日，衍生金融資產的盯市價值，是抵銷了歸屬於衍生交易對手違約風險的信用估值調整之後的淨值。交易對手信用風險的變化，對於對沖關係中指定衍生工具的對沖有效性的評價和其他以公允價值計量的金融工具，均無重大影響。

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

## 46. 金融工具之公允價值及公允價值架構(續)

上市股權投資的公允價值乃按市場報價計量。非上市股權投資的公允價值乃按最適用的估值技術作出估計，其基於沒有可觀察市場價格或利率的假設作出，包括：(i)使用投資本身的初始成本或盈利的倍數，或視乎企業發展階段收入的市場方法；及(ii)根據預期未來現金流量(或預期未來收益)的合理假設及估計，最終價值以及獲預測固有風險的適當風險調整利率，使用貼現現金流量或相關業務收益的收益法。

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

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

### 公允價值架構

下表闡明本集團金融工具的公允價值計量架構：

按公允價值計量的資產及負債：

於2019年12月31日

	使用以下各項所作之公允價值計量			總計 人民幣百萬元
	於活躍 市場報價 (第一層) 人民幣百萬元	重大可觀察 市場數據 (第二層) 人民幣百萬元	重大不可 觀察市場數據 (第三層) 人民幣百萬元	
<b>資產</b>				
應收票據	-	2,073	-	2,073
指定為按公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益投資	21,756	-	3,262	25,018
按公允價值計量且其變動計入損益 的金融資產	415	-	6,723	7,138
衍生金融工具				
- 遠期貨幣合同	-	9	-	9
- 總回報掉期	-	-	224	224
- 遠期股權合同	-	-	233	233
- 外匯期權	-	-	311	311
	22,171	2,082	10,753	35,006
<b>負債</b>				
衍生金融工具				
- 遠期貨幣合同	-	5	-	5

## 46. 金融工具之公允價值及公允價值架構(續)

### 公允價值架構(續)

按公允價值計量的資產及負債：(續)

於2018年12月31日

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

於本年度，金融資產及金融負債均無第一層與第二層之間的公允價值計量轉移，第三層亦無轉入或轉出(2018年：無)。

年內屬於第三層的公允價值計量的變動如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
於1月1日	8,115	4,090
採納國際財務報告準則第9號的影響	-	2,896
於1月1日(經重列)	8,115	6,986
於損益表中確認計入其他收益的總收益/(虧損)	734	(213)
於其他綜合收益確認的總虧損	(81)	(226)
購買	3,870	2,860
處置	(1,885)	(1,292)
於12月31日	10,753	8,115

## 46. 金融工具之公允價值及公允價值架構(續)

## 公允價值架構(續)

已披露公允價值的負債：

於2019年12月31日

	使用以下各項所作之公允價值計量			總計 人民幣百萬元
	於活躍 市場報價 (第一層) 人民幣百萬元	重大可觀察 市場數據 (第二層) 人民幣百萬元	重大不可 觀察市場數據 (第三層) 人民幣百萬元	
銀行借款	-	226,027	-	226,027
其他借款(不包括租賃負債)	-	2,819	-	2,819
公司債券	5,995	17,734	-	23,729
非公開定向債務融資工具	-	10,518	-	10,518
	5,995	257,098	-	263,093

於2018年12月31日

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

## 47. 財務風險管理目標及政策

本集團經營活動面對各種財務風險：市場風險(包括外幣風險、利率風險及價格風險)、信貸風險及流動性風險。本集團整體風險管理措施針對金融市場的不可預測性，並設法減低對本集團財務表現的潛在不利影響。本集團使用衍生金融工具對沖若干風險。

財務部根據董事會批准的政策進行風險管理，負責與本集團的營運單位緊密合作，以辨識、評估及對沖財務風險。董事會就整體風險管理及涉及特定領域(如外匯風險、利率風險、信貸風險、衍生金融工具及非衍生金融工具的使用及多餘流動資金的投資)的政策制定原則。

### (a) 市場風險

#### (i) 外幣風險

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

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

於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)合共為人民幣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/增加約人民幣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。

#### (ii) 價格風險

由於本集團持有的在合併財務狀況表分類為指定為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資或金融資產或按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的投資，令本集團承擔權益證券的價格風險。為控制權益證券投資所產生的價格風險，本集團分散其投資組合。本集團按照所制定的額度分散其投資組合。

下表概述公開市場報價上升/下跌對本集團的本年度除稅前利潤及權益所產生的影響。此分析乃假設權益價格上升/下跌10%，而所有其他因素維持不變：

	2019年	2018年
公開市場報價上升/下跌	10%	10%
	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
對本年度除稅前利潤的影響	38	14
對權益(不包括保留溢利)的影響	2,176	1,928



## 47. 財務風險管理目標及政策(續)

## (a) 市場風險(續)

## (iii) 利率風險

本集團的利率風險主要來自借款。浮息借款令本集團面臨現金流量利率風險，但浮息現金對沖了其中部份風險。於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人民幣2,150.97億元(2018年：人民幣1,782.16億元)。於2019年12月31日，若借款利率增加/減少1%，而所有其他因素維持不變，則本年度除稅前利潤應減少/增加人民幣21.51億元(2018年：人民幣17.82億元)，主要是由於浮息借款的利息費用增加/減少所致。

## (b) 信貸風險

現金及銀行存款、除預付款項外的貿易及其他應收款、衍生金融工具及合同資產的賬面價值，乃本集團就金融資產所面臨的最大信貸風險。

## 於2019年12月31日的最大風險敞口及年終階段

下表顯示基於本集團信貸政策的信貸質量及最大信貸風險敞口，主要基於過往逾期資料(惟其他資料毋須過多的成本或努力)及於12月31日的年終階段分類。所呈列的金額為金融資產的賬面淨值及財務擔保合同的信貸風險。

於2019年12月31日

	未來12個月的預期信用損失		整個存續期內的預期信用損失		
	第一階段 人民幣百萬元	第二階段 人民幣百萬元	第三階段 人民幣百萬元	簡化方法 人民幣百萬元	人民幣百萬元
合同資產*	-	-	-	146,504	146,504
貿易及其他應收款*	234,626	20,905	162	97,189	352,882
按攤餘成本計量的債務投資 初始期限超過三個月的限制性 銀行存款及定期存款	-	-	-	111	111
- 尚未逾期	6,627	-	-	-	6,627
現金及現金等價物	118,812	-	-	-	118,812
- 尚未逾期	118,812	-	-	-	118,812
就授予聯營企業及合營企業的 融資向銀行提供的擔保	-	-	-	-	-
- 已提取融資	2,950	-	-	-	2,950
- 尚未逾期	2,950	-	-	-	2,950
	363,015	20,905	162	243,804	627,886

## 47. 財務風險管理目標及政策(續)

### (b) 信貸風險(續)

於2019年12月31日的最大風險敞口及年終階段(續)

於2018年12月31日

	未來12個月 的預期信用 損失		整個存續期內的預期信用損失		
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
合同資產*	-	-	-	132,679	132,679
貿易及其他應收款*	166,690	21,700	-	87,796	276,186
按攤餘成本計量的債務投資	-	-	-	109	109
抵押存款					
- 尚未逾期	6,955	-	-	-	6,955
現金及現金等價物					
- 尚未逾期	127,413	-	-	-	127,413
就授予聯營企業及合營企業 的融資向銀行提供的擔保					
- 已提取融資					
- 尚未逾期	8,217	-	-	-	8,217
	309,275	21,700	-	220,584	551,559

\* 對於本集團採用簡化方法減值的貿易應收賬款及合同資產，相關減值準備矩陣的資料分別於財務報表附註24及附註25中披露。

於2019年12月31日，分類為整個存續期內的預期信用損失第三階段的金融資產為賬面總值約為人民幣10.09億元(2018年：人民幣5.85億元)的其他應收款項及長期應收款項。有關本集團面臨來自貿易應收賬款的信貸風險的進一步定量數據於財務報表附註24中披露。

### (c) 流動性風險

流動性風險包括本集團無法全面履行其財務責任的風險。

列示剩餘合約到期情況的本集團借款到期分析載於附註30。

管理層對流動性風險管理審慎，包括備有充裕現金，並透過充裕的承諾信貸額度提供資金。由於本集團業務屬資本密集性質，故本集團透過維持足夠現金及現金等價物和信貸額度以應付其流動資金需要，確保資金的靈活性。本集團通過經營業務產生的資金、銀行及其他借款來應付營運資金需求。

## 47. 財務風險管理目標及政策(續)

## (c) 流動性風險(續)

下表分析根據由報告期末至合約到期日的剩餘期間分類的本集團的非衍生金融負債及衍生金融工具。下表所披露金額為合約未貼現現金流量。

2019年	一年內 人民幣百萬元	一年至兩年 人民幣百萬元	兩年至五年 人民幣百萬元	五年以上 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
借款(不包括租賃負債)	87,316	55,459	90,007	213,636	446,418
租賃負債	1,186	686	701	242	2,815
貿易及其他應付款 (不包括法定及 非金融負債)	337,905	10,981	10,507	2,400	361,793
淨額結算衍生金融工具	5	-	-	-	5
	<b>426,412</b>	<b>67,126</b>	<b>101,215</b>	<b>216,278</b>	<b>811,031</b>
2018年	一年內 人民幣百萬元	一年至兩年 人民幣百萬元	兩年至五年 人民幣百萬元	五年以上 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
借款	90,504	44,924	71,994	179,862	387,284
融資租賃應付款	287	191	320	-	798
貿易及其他應付款 (不包括法定及 非金融負債)	295,558	10,966	5,829	527	312,880
淨額結算衍生金融工具	2	-	-	-	2
	386,351	56,081	78,143	180,389	700,964

衍生金融工具包括本集團用以對沖外幣風險的遠期貨幣合同。

## 47. 財務風險管理目標及政策(續)

### (d) 資本風險管理

本集團資本管理的目標為保障本集團能夠繼續營運，從而為股東提供回報、為其他權益持有人牟取利益以及保持最佳的資本結構以降低資本成本。

為保持或調整資本結構，本集團可能調整支付予股東的股息、向股東發還資本、發行新股或出售資產以減少債務。本集團根據負債比率監控資本。該比率是以債務淨額除以總資本計算。債務淨額以借款總額減現金及現金等價物計算，而總資本是以合併財務狀況表列「權益」加債務淨額計算。本集團旨在維持合理的負債比率。

	2019年12月31日 人民幣百萬元	2019年1月1日 人民幣百萬元	2018年12月31日 人民幣百萬元
借款總額(附註30)	<b>338,787</b>	296,322	294,627
減：現金及現金等價物(附註27)	<b>(118,812)</b>	(127,413)	(127,413)
債務淨額	<b>219,975</b>	168,909	167,214
權益	<b>296,379</b>	239,682	239,682
總資本	<b>516,354</b>	408,591	406,896
負債比率	<b>42.6%</b>	41.3%	41.1%

本集團已使用經修改追溯法採納國際財務報告準則第16號，並將初始採納的影響根據2019年1月1日的期初結餘進行調整，且2018年12月31日的比較金額並無調整。該處理方式導致本集團負債淨額增加，因此本集團於2019年1月1日的資產負債比率較2018年12月31日的狀況由41.1%增加至41.3%。

## 48. 報告期後事項

於2020年3月31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，該證券的餘下本金額為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仍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。

## 49. 本公司財務狀況表

於報告期末，有關本公司財務狀況表的資料如下所示：

	2019年 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	1,668	143
使用權資產	26	-
無形資產	200	231
於子公司的投資	124,490	113,690
於合營企業的投資	2,682	2,668
於聯營企業的投資	8,025	6,741
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	538	460
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	15,469	14,453
合同資產	1,575	2,509
貿易及其他應收款	4,135	5,444
應收子公司貸款	455	455
應收子公司款項	321	544
<b>非流動資產總額</b>	<b>159,584</b>	147,338
<b>流動資產</b>		
存貨	439	436
合同資產	12,659	11,620
貿易及其他應收款	9,362	11,486
應收子公司貸款	31,727	25,741
應收子公司款項	28,011	21,322
限制性銀行存款	178	106
現金及現金等價物	48,655	58,558
<b>流動資產總額</b>	<b>131,031</b>	129,269
<b>流動負債</b>		
貿易及其他應付款	3,744	3,139
合同負債	3,976	5,290
應付子公司款項	104,156	100,076
應付稅項	582	20
計息銀行及其他借款	25,283	32,980
退休福利債務	5	-
<b>流動負債總額</b>	<b>137,746</b>	141,505
<b>淨流動負債</b>	<b>(6,715)</b>	(12,236)
<b>總資產減流動負債</b>	<b>152,869</b>	135,102

續/...

# 財務報表附註

2019年12月31日

## 49. 本公司財務狀況表(續)

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
總資產減流動負債	<b>152,869</b>	135,102
非流動負債		
貿易及其他應付款	<b>23</b>	398
應付子公司款項	<b>2,683</b>	3,252
計息銀行及其他借款	<b>25,896</b>	17,759
遞延稅項負債	<b>3,247</b>	2,862
退休福利債務	<b>42</b>	54
撥備	<b>84</b>	81
非流動負債總額	<b>31,975</b>	24,406
淨資產	<b>120,894</b>	110,696
權益		
股本	<b>16,175</b>	16,175
股本溢價	<b>19,656</b>	19,656
分類為權益的金融工具	<b>31,423</b>	24,426
儲備(附註)	<b>53,640</b>	50,439
總權益	<b>120,894</b>	110,696

## 49. 本公司財務狀況表(續)

附註：

本公司的儲備概述如下：

	資本公積 人民幣百萬元	法定盈餘 公積金 人民幣百萬元	重新 計量儲備 人民幣百萬元	投資 重估儲備 人民幣百萬元	匯兌儲備 人民幣百萬元	留存收益 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於2018年12月31日	21,181	5,246	61	9,780	(15)	14,186	50,439
本年度利潤	-	-	-	-	-	3,583	3,583
指定為按公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的權益投資的公允價值變動，扣除稅項	-	-	-	4,603	-	-	4,603
應佔合營企業及聯營企業其他儲備	42	-	-	-	-	-	42
退休福利債務產生的精算利得，扣除稅項	-	-	3	-	-	-	3
應佔合營企業及聯營企業其他綜合虧損	-	-	-	(33)	-	-	(33)
折算海外業務之匯兌差額	-	-	-	-	20	-	20
宣派2018年末期股息	-	-	-	-	-	(3,733)	(3,733)
永續中期票據的利息	-	-	-	-	-	(566)	(566)
優先股的股息	-	-	-	-	-	(718)	(718)
撥入法定盈餘公積金	-	358	-	-	-	(358)	-
因出售指定為按公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的權益投資而轉撥公允價值儲備	-	345	-	(3,450)	-	3,105	-
於2019年12月31日	21,223	5,949	64	10,900	5	15,499	53,640
	資本公積 人民幣百萬元	法定盈餘 公積金 人民幣百萬元	重新 計量儲備 人民幣百萬元	投資 重估儲備 人民幣百萬元	匯兌儲備 人民幣百萬元	留存收益 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於2018年1月1日	21,176	4,720	64	11,616	(8)	14,381	51,949
本年度利潤	-	-	-	-	-	5,262	5,262
指定為按公允價值計量且其變動計入其他綜合虧損 的權益投資的公允價值變動，扣除稅項	-	-	-	(1,828)	-	-	(1,828)
退休福利債務產生的精算利得，扣除稅項	-	-	(3)	-	-	-	(3)
應佔合營企業及聯營企業其他綜合收益/(虧損)	5	-	-	(8)	-	-	(3)
折算海外業務之匯兌差額	-	-	-	-	(7)	-	(7)
宣派2017年末期股息	-	-	-	-	-	(3,913)	(3,913)
永續中期票據的利息	-	-	-	-	-	(300)	(300)
優先股的股息	-	-	-	-	-	(718)	(718)
撥入法定盈餘公積金	-	526	-	-	-	(526)	-
於2018年12月31日	21,181	5,246	61	9,780	(15)	14,186	50,439

## 50. 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。