

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



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

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1800)

**截至2023年12月31日止年度業績公告**

**財務概要**<sup>註</sup>

於2023年，本集團收入為7,556.46億元，較2022年的7,190.84億元增長365.62億元或5.1%。

2023年度的毛利為945.28億元，較2022年的836.92億元增加108.36億元或12.9%。

於2023年，母公司所有者應佔利潤為247.34億元，較2022年的202.26億元增長45.08億元或22.3%。

於2023年，扣除非經常性損益的歸母淨利潤為225.77億元，較2022年的146.53億元增加79.24億元或54.1%。<sup>\*</sup>

於2023年，每股盈利為1.45元，而2022年為1.15元。

於2023年，經營活動所產生現金淨額為120.74億元，較2022年的11.39億元增加109.35億元或960.0%。

於2023年，本集團新簽訂合同額為17,532.15億元，較2022年的15,422.56億元增長13.7%。

截至2023年12月31日，本集團持有在執行未完成合同金額為34,506.59億元。

董事會建議派付截至2023年12月31日止年度末期股息每股0.29253元(含稅)，惟須待股東批准後，方可作實。

<sup>\*</sup> 該數據為按照中國企業會計準則編制的財務報告之數據。

- 註： 1. 計算每股基本盈利金額時，總額約13.27億元永續證券利息應從盈利中予以扣除。
2. 該數據為按照中國企業會計準則編制的財務報告之數據。計算2023年扣除非經常性損益的歸母淨利潤時，扣除歸屬於母公司所有者的非經常性損益21.57億元(2022年：人民幣55.73億元)。非經常性損益包括處置長期資產的淨收益、政府補貼、對非金融企業收取的資金佔用費、除同本公司正常經營業務相關的有效套期保值業務外的金融資產公允價值變動損益及處置金融資產淨損益、及轉回合同資產、貿易及其他應收款的單向減值準備等。
3. 任何數據及表格所載的數據之差異，是由於四捨五入所致。

## 董事長致辭

2023年，公司堅持穩中求進工作總基調，緊扣「高質量發展深化年」主線，頂住壓力、統籌發力、凝心聚力，克服多重困難挑戰，實現穩中有進、穩中向好。實現營業收入7,556.46億元，同比增長5.1%，歸屬於公司股東的淨利潤為247.34億元，同比增長22.3%，每股收益為1.45元。實現新簽合同額17,532.15億元，同比增長13.7%。截至2023年12月31日，在執行未完工合同金額為34,506.59億元。

2023年是全面貫徹落實黨的二十大精神的開局之年，是經濟恢復發展的一年，也是公司沿著高質量發展之路接續奮鬥、持續深化的重要一年。公司對高質量發展的認識不斷深入，共識不斷穿透，不再片面追求規模速度，而是更加關注質量效益，持續深化「四做」，全員勞動生產率等指標領先同行，資產規模增速、經營活動現金流等指標持續優化，發展路徑、發展機制、發展成效得到不斷深化，發展質效穩步向優。公司作為中交集團主要控股子公司，對其經營成績起著重要作用。2023年，中交集團連續18年獲國務院國資委央企經營業績考核A級，連續17年榮膺ENR全球最大國際承包商中資企業首位。

2024年是實現「十四五」規劃目標任務的關鍵一年，也是公司高質量發展提升的關鍵一年，公司將重點加快實現「六個顯著提升」，即顯著提升發展質量效益、顯著提升科技自主創新能力、顯著提升產業體系現代化水平、顯著提升改革賦能實效、顯著提升重大風險防範化解實效、顯著提升黨建引領保障作用。為更好推動高質量發展，按照升級版「123456」總體發展思路，緊扣「高質量發展提升年」主線，2024年將做好六個方面重點工作。

一、保持定力推動高質量穩增長實現新成效。一是圍繞拓量提質「做大工程」，2024年現匯業務新簽合同額增速目標將不低於新簽合同額總體增速，推進高質量項目管理，提高現匯項目履約創效能力。二是圍繞價值創造「做強投資」，2024年境內項目嚴控新增投資規模，以現金流和利潤管理為核心高質量遴選投資項目，增加中短線、輕資產和重點區域項目比重。三是圍繞質效並舉「做實資產」，加快整理和出讓土地、房產、裝備等非核心競爭力的存量資產，提高資產週轉效率，加快現金回流，為主業騰挪發展資源、釋放發展空間。四是圍繞產融結合「做優資本」，科學拓展融資渠道，提高直接融資比重，打通資本、資源、產業的循環路徑，健全產融結合、以融促產的服務體系。

二、精準發力推動產業重塑佈局優化取得新升級。一是持續推動傳統產業轉型升級，堅持服務國家重大戰略與助推產業升級相促進，通過落地實施一批強牽引、利長遠的國家重大項目，打造傳統產業高端化、數智化、綠色化競爭優勢，當好行業龍頭、產業標杆。二是加快佈局戰略性新興產業拓展賽道，緊盯戰略性新興產業與未來產業，選准2-3個領域，強化技術攻關，優化產業組織，集聚產業要素，培育產業生態。三是大力推動海外優先發展擴大貢獻，通過發展優先、管理優先、監督優先，持續提高海外對公司發展的綜合貢獻度。

三、持續用力推動科技自立自強打開新局面。一是關鍵核心技術攻關要取得更大成果，重點解決公司研發經費投入分散問題，力爭在智慧港口、智慧公路、智慧水務、智慧城市等領域打造人無我有、人有我優的高端裝備和優勢技術。二是國家級創新平台要發揮更大作用，充分用好國家工程研究中心和重點實驗室，搶佔科技競爭和產業競爭制高點，不斷提升科技平台聚集創新資源的「強磁場」作用。三是科技創新體制機制要實現更大優化，發揮考核激勵「指揮棒」作用，把研發投入真正用在刀刃上，推動取得重大突破性科研成果，加快實現產業化規模應用。

四、統籌有力推動深化改革提升取得新突破。圍繞治理結構深化改革，切實提升公司治理效能。圍繞活力效率深化改革，持續完善市場化經營機制。圍繞內控機制深化改革，加快提高精益化管理水平。圍繞優化資源配置深化改革，切實增強專業化管理能力。

五、提效加力推動防範化解風險取得新進展。一是動真碰硬防控經營風險，全面優化財務結構，有序壓降永續債規模，加快應收賬款催收，加大庫存去化和資產盤活力度。二是健全優化合規管理機制，進一步增強依法謀事、規範管事、合規幹事的自覺性和主動性。三是毫不鬆懈抓好安全環保工作，深刻認識做好安全環保質量工作的極端重要性，壓實「一崗雙責」，加強各層級安全環保檢查標準化建設，推動各責任主體履行好安全環保質量職責。

六、凝心聚力推動國企黨建窗口彰顯新氣象。深入學習領會習近平總書記關於黨的建設重要思想，牢記央企是黨和國家的經濟部隊，自覺扛起黨建聯繫點的政治責任，全力打造新時代國企黨建的示範窗口。

## 業務概覽

### 一、主要業務

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

### 二、經營模式

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

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

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

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

### **三、報告期內核心競爭力**

#### **(一) 做強做專主責主業，鍛造全產業鏈一體化優勢**

本公司是世界最大的港口、公路與橋樑的設計與建設公司、世界最大的疏浚公司；中國最大的國際工程承包公司、中國最大的高速公路投資商；擁有世界上最大的工程船船隊。本公司擁有35家主要全資、控股子公司，業務足跡遍及中國所有省、市、自治區及港澳特區和世界139個國家和地區。

本公司是世界最大的港口設計及建設企業，以智慧港航特色優勢為牽引，以智慧港行產業聯盟為依託，深化港航產業發展引領能力，縱深推進產業鏈鏈長建設行動，融通帶動產業鏈協同發展，加快打造自主可控的全產業鏈鏈條。本公司承攬了建國以來絕大多數沿海大中型港口碼頭的設計與建造，並參與境外大量大型港口的設計與建造，具有明顯的競爭優勢和品牌影響力。中國境內，與本公司形成實質競爭的對手相對有限。

本公司是世界最大的道路與橋樑設計及建設企業，設計建造了全球排名前十大跨度的橋樑中的六座。實現了從單一產業鏈到全產業鏈(規劃策劃、可行性研究、投融資、勘察設計、工程建設、運營維護、資產處置)、從國內到國外、從公路到大土木行業的基礎設施全生命週期、全過程一體化服務產業格局。在高速公路、高等級公路以及跨江、跨海橋樑的設計及建設方面具有領先的技術力量、充足的資金能力、突出的項目業績、豐富的資源儲備、良好的信譽等優勢。隨着國家投融資體制改革的深入推進，社會資本進入基建行業的速度逐步加快，與本公司形成競爭的除了一些大型中央企業和地方國有基建建設企業外，有實力的民營企業、金融企業等其他社會資本也將參與競爭。

本公司是中國最大的鐵路建設企業之一，憑藉自身出色的建設水平和優異的管理能力，已經發展成為我國鐵路建設的主力軍，但與中國境內兩家傳統鐵路基建企業在中國區域的市場份額方面還有較大差距。然而在境外市場方面，公司成功進入非洲、亞洲、南美洲、大洋洲等鐵路建設市場，建成運營及在建多個重大鐵路項目，並成為第一批獲頒「鐵路運輸許可證」的工程建設單位，市場影響力舉足輕重。在鐵路基建設計業務方面，本公司在「十一五」期間進入該市場領域，正在不斷提高市場影響力，目前主要處在市場成長期。

本公司是全球規模最大的疏浚企業，在中國沿海疏浚市場有絕對影響力。經過多年發展，在核心裝備、專業優勢、科技實力、信用評價、公共形象、行業品牌等方面具備了很強的競爭優勢，覆蓋港口疏浚、航道疏浚、吹填造地、流域治理、浚前浚後、環境工程等領域的規劃、諮詢、投資、設計、施工、運營等全產業鏈。本公司擁有目前中國最大、最先進的疏浚工程船舶團隊，耙吸挖泥船及絞吸船的規模居全球首位。

## **(二) 積極推進「公司國際化」升維，高質量共建「一帶一路」**

報告期，公司立足全球視角，發揮主業優勢，積極配合和服務國家戰略，精準對接「一帶一路」倡議部署，全力推進交通基礎設施互聯互通和民生改善，主動貢獻中國智慧與中國方案。習近平總書記近期給肯尼亞留學生覆信時高度肯定蒙內鐵路的作用貢獻，指出蒙內鐵路是中肯共建「一帶一路」的旗艦項目和成功典範。



**持續深化海外改革。**持續深化海外改革。聚焦共建「一帶一路」新起點新任務，統籌謀劃「公司國際化」深化改革發展思路，高水平制定改革總目標、路線圖和時間表，優化調整海外經營和管理結構，推動集團海外三級公司高質量發展，「一國一策」持續優化境外布局，海外「四做」不斷取得新成效。**高端引領市場開拓。**公司先後拜會菲律賓、馬來西亞等25位國家元首，開展高級別雙邊會見近100場，精心組織111位駐華使節和國際組織代表參加「駐華使節步入中交」活動，第三屆「一帶一路」國際合作高峰期間簽署19多個合作協議，高質量參與全球可持續交通高峰論壇、香港「一帶一路」高峰論壇、中國－東盟博覽會、中國－阿拉伯國家博覽會等12場國際多雙邊活動，全方位展示公司綜合實力。**不斷強化風險防控。**針對尼日爾、加蓬政變，以及新一輪巴以衝突、菲律賓輿情等事件，及時採取有效措施降低安全風險。**深度參與高質量共建「一帶一路」。**2023年，公司在「一帶一路」共建國家實現新簽合同額387.61億美元。其中，中東地區實現新簽合同額38.90億元。自共建「一帶一路」倡議提出以來，累計新簽合同額2,347.58億美元。孟加拉卡納普里河底隧道正式通車，柬埔寨金港高速實現安全運營一週年，尼日利亞萊基港開港運營，秘魯錢凱港項目1號碼頭泊位主體結構施工提前完成，波哥大地鐵一號線開工建設，墨西哥瑪雅鐵路一標段實現全線貫通，以克羅地亞佩列沙茨大橋為代表的一系列「一帶一路」品牌工程大放異彩，為共建「一帶一路」倡議十週年提交了滿意的中交答卷。

### (三) 持續優化「大城市」業務佈局，扛起穩增長大旗

公司堅持「建設城市、運營城市、發展城市」理念，搶抓新型城鎮化以及保障性住房、「平急兩用」公共基礎設施建設、城中村改造等「三大工程」建設機遇，深度參與城市更新和城市體檢行動。把握城市發展由大規模增量建設轉為存量提質改造和增量結構調整並重的市場機遇，建立以高端設計為導向的更新機制，打破資質、業績、人才制約，為城鄉居民創造高品質生活。

報告期，公司全力優化「大城市」業務佈局，在市政、房建業務基礎上加快向城市規劃設計、城市運營等「前端」和「後端」延伸，城市業務形成「特級引領、一級支撐、專項資質全覆蓋」的良好局面。組織召開城市更新專題會議，自主研發打造的城市產業大數據平台在中交科技城等多個項目落地過程中取得良好成效，全國首家城市更新專題展館中交城市更新館在北京正式開館。

2023年，公司「大城市」業務實現新簽合同額7,449億元，同比增長18.7%。其中，城市綜合開發業務實現新簽合同額1,246.74億元，上海市青浦區華新鎮鳳溪社區「城中村」改造項目順利推進。2023年6月，公司審議並通過《關於中交城投增加註冊資本金事宜的議案》，同意其註冊資本金由40.99億元增至100億元。體現出公司對「三大工程」及城市化建設增量的判斷以及持續打造「城市發展商」的戰略定力，以城市綜合開發為業務基本盤與發展主線，以城市運營與產城融合為價值創造雙輪驅動，新增投資向核心城市和核心區域集中。

#### **(四) 加快數字化傳統產業轉型升級，全力以赴發展戰略性新興產業**

本公司以數字化、智能化推動傳統產業轉型升級，以現代產業鏈鏈長建設和成立智慧港航產業聯盟為依託，加速促進數字技術與傳統產業深度融合，積極探索數字化支撐、智能化生產等產業應用場景，參與相關標準制定，加快形成數智中交特色產業體系，提升系統創新能力和整體競爭力。持續優化中交城市產業大數據平台在全公司內推廣應用，用好用足產業資源，為政策解讀、城市研判、產業導入提供一體化解決方案。大力發展智慧交通、智慧城市、智慧能源等融合基礎設施。2023年，發佈國產化BIM設計基座及10餘款公路、水運、機場行業專業產品，持續打造北斗樣板工程，3家北斗應用單位獲批國家專精特新小巨人企業。

本公司充分發揮中交集團國有資本投資公司改革試點作用，搶抓戰略性新興產業發展的政策機遇期，編製戰略性新興產業發展方向指引目錄，明確細分賽道的產業切入點和發展定位，形成重大投資、產業併購、技術研發、標準制定等一攬子支持政策和具體舉措。綠色能源板塊圍繞「大交通、大城市」應用場景，全力打造「交能融合」發展新模式。建築科技板塊深入推進砂石骨料、固廢處理、裝配式建築等多領域業務，構建多元業務協同發展模式。冷鏈物流板塊策劃與冷鏈運營頭部企業合作。數字智慧板塊以傳統主業產業鏈「強鏈」為目標，優先佈局城市智慧停車運營、車路協同、智慧港航物流三個細分領域。助力公司「三新」業務融合發展，發起設立專精特新科創基金，通過基金外延式的投資推動公司加快佈局戰略性新興產業，服務公司產業轉型升級。2023年成功中標寧夏牛首山二期等抽蓄項目，山東墾利等海上光伏項目；承擔15項國資委未來產業重點技術任務。完善綠色低碳頂層設計和支撐體系，認定綠色低碳中心，遴選10個典型示範項目和10項關鍵技術成果並推廣應用，三個國際項目入選國家綠色「一帶一路」案例，打造行業綠色低碳品牌起勢見效。

## (五) 勇當科技創新「國家隊」，向「科技型」世界一流企業邁進

公司聚焦主責主業，聚焦關鍵核心技術與「卡脖子」領域，以交通強國建設試點為牽引，不斷完善科技創新體系建設，加大核心科技攻關和原創技術策源地打造，不斷提升自主創新能力，持續深化科技體制機制改革，加強科技激勵力度和人才隊伍建設，多措並舉，大力實施創新驅動發展戰略，以科技創新持續推動公司向「科技型」世界一流企業邁進。

公司以國家戰略需求和產業升級需要為導向開展技術攻關，「極端環境綠色長壽道路工程全國重點實驗室」和「長大橋樑安全長壽與健康運維全國重點實驗室」通過科技部認定。長大橋工程研究中心和疏浚技術裝備研究中心入選國家科技創新基地，成為唯一一家擁有2個國家工程研究中心的建築央企，引領基礎設施建設不斷邁向新高度，在科技強國的道路大步前行。組建戰略與創新研究總院，承擔15項未來產業重點技術任務。此外，公司擁有27個博士後科研工作站，4個院士工作站，依託創新平台以及重大科研項目和重大工程建設，創建人才、團隊、平台「三位一體」的科技人才隊伍培養模式，系統地培養了一大批科技領軍人才和高水平創新團隊。張喜剛院士榮獲茅以升科學技術獎橋樑大獎，獲評「中國公路學會百優工程師」等榮譽稱號，林鳴院士獲得何梁何利基金科學技術成就獎。

複雜自然條件下公路築養、多年凍土區高速公路、大跨徑橋樑、長大山嶺隧道、水下隧道、公鐵兩用橋施工、離岸深水港、外海快速築島、深水沉管隧道、風電基礎安裝施工等技術，攻克了一系列世界級工程技術難題。超大直徑隧道盾構機製造的關鍵技術，打破了國外技術封鎖，實現了整機國產化和產業化，達到了與歐美一流企業同台競技的水平。BIM等新技術應用，建成了以全球最大單體全自動化碼頭上海洋山港四期、全國首條智慧高速公路杭紹甬高速公路為代表的一大批智慧化交通基礎設施。北斗衛星、高分遙感等應用技術發展較快，居國內行業領先地位。

公司已累計獲得國家科技進步獎40項，國家技術發明獎5項，魯班獎130項，國家優質工程獎400(含金獎46項)，詹天佑獎120項，中國專利金獎2項，中國專利優秀獎38項；公司作為主參編累計參與頒佈國家標準162項、行業標準528項；累計擁有授權專利34,343項。<sup>1</sup>

報告期，公司研發開支為277.07億元，佔營業收入的比例為3.7%，較去年增加0.4個百分點，多項「卡脖子」技術攻關方面取得實效30,000m<sup>3</sup>艙容耙吸船加快建造，國內首批專用海上風電運維母船打破國外技術壟斷，疏浚核心部件和軟件平台國產化替代取得階段性成果。

<sup>1</sup> 按照中國交建及其子公司獲獎情況進行統計。

未來，公司科技創新要準確把握相關領域全球科技前沿和跨界技術動向，緊密結合科技發展趨勢、國家戰略與安全、市場與現場需求，聚焦價值創造，注重創新鏈與產業鏈相互協同，立足「抓重點，固優勢，補短板，強弱項」，努力在「卡脖子」技術、交通強國、製造強國等國家戰略前沿領域及共性關鍵技術上取得更大突破，牢牢掌握科技發展主動權。充分發揮「極端環境綠色長壽道路工程全國重點實驗室」等國家級創新平台作用，建設成為本領域方向的前沿技術策源地、科技自主創新鏈、學術技術人才庫。培育原創技術策源地，努力提升戰略性新興產業相關技術能力，全面向「科技型」世界一流企業邁進。

## **(六) 業務資質不斷取得突破**

公司主營業務擁有多項特級、甲級、綜合甲級資質。

公司共擁有62項特級資質，其中包括：18項港口與航道工程施工總承包特級資質；38項公路工程施工總承包特級資質；4項建築工程施工總承包特級資質；2項市政公用工程施工總承包特級資質。公司現有各類主要工程施工資質1,700餘項；工程諮詢勘察設計資質近300項；工程設計資質中有8項工程設計綜合甲級資質。

報告期，公司共取得各類甲級及以上資質26項。其中，建築工程施工總承包特級資質1項；公路工程施工總承包特級資質4項；港口與航道工程施工總承包特級資質3項；工程設計水利行業甲級資質1項。

## (七) 持續完善市值管理體系，不斷提升上市公司價值創造能力

報告期，公司以國有資本投資公司改革試點為牽引，深入貫徹落實《提高央企控股上市公司質量工作方案》，堅持做優資本，科學拓展融資渠道，提高直接融資比重，打通資本、資源、產業的循環路徑，健全產融結合、以融促產的服務體系。持續提高控股上市公司質量，加強對控股上市公司資本運作工作的統籌，強化上市公司股權管理和市值考核評價，積極發揮好上市公司平台作用，通過資本運作助力公司主業發展。

一是跨央企重組整合，以公司持有的所屬子公司(中交公路規劃設計院有限公司、中交第一公路勘察設計研究院有限公司、中交第二公路勘察設計研究院有限公司)股權，通過資產置換及發行股份購買資產的方式進行重組整合，實現公司設計板塊的分拆上市。中交設計諮詢集團股份有限公司(600720.SH)於2023年12月28日正式掛牌。本次重組後，中國交建持有中交設計53.88%股份。設計板塊上市是踐行「交通強國」戰略的重要舉措。中交設計成為國內最大的設計類上市公司，將充分發揮產業鏈的龍頭引領作用，助力公司業務發展與升級；同時，中交設計將作為設計領域「國家隊」，代表中國設計行業走向全球，進一步發揮公司「基建行業的領先者，一帶一路的排頭兵」的重要優勢，充分踐行「交通強國」戰略。本項目是A股首單央企間市場化借殼上市項目，是全面註冊制後首單A+H通過重組方式分拆上市項目和首單多標的資產重組上市項目。



二是積極拓展權益融資渠道，着力提升公司直接融資能力。公司向特定對象啓動發行300億優先股工作，該項目已獲國資委審批通過。於2023年6月30日股東大會審議通過。

三是搶抓市場資金成本窗口，創新各類別資產證券化業務模式。公司週年股東大會審議通過了1,200億元人民幣資產證券化業務計劃的議案，包括但不限於供應鏈應收賬款、租賃資產、合夥份額、政府補貼、基礎設施資產、商業不動產等基礎資產的資產證券化業務。

四是加強基金業務管控，推動產業基金轉型升級。結合公司基金業務及產融結合實際，全面梳理公司基金業務情況，對存量業務提出壓控調整建議，對增量業務進行系統謀劃並提出方向模式建議，同步提出後續基金業務管理優化方案。同時，推動基金業務市場化轉型，助力公司「三新」業務融合發展，發起設立專精特新科創基金，通過基金外延式的投資推動公司加快佈局戰略性新興產業，服務公司產業轉型升級。

五是積極籌劃市值管理體系，深入貫徹黨中央、國務院決策部署，認真落實《國務院關於進一步提高上市公司質量的意見》和國企改革三年行動要求，持續推進提高央企上市公司質量專項工作。公司將積極研究國務院國資委相關規定，並結合公司實際情況，貫徹落實國務院國資委關於央企所屬上市公司市值管理工作的相關要求。

## 四、業務概覽

報告期，全球經濟承下行壓力，國際形勢複雜嚴峻，引發不可預期因素增多，但我國2023年國內生產總值增長5.2%，經濟出現恢復態勢；新一輪國企改革和高質量發展將奠定長期繁榮發展的基石。公司深入實施「三重兩大兩優」經營策略，狠抓現匯市場，坐穩「大交通」龍頭地位，「大城市」市場份額不斷提升，鞏固傳統「江河湖海」優勢，中交海外「金字招牌」熠熠生光。公司主要業務已覆蓋境內外重要戰略區域，面向世界、聚焦建設的核心產業集群正在形成。

報告期，公司新簽合同額為17,532.15億元，同比增長13.7%。新簽合同額的增長主要來自於境外工程、城市建設、港口橋樑國家戰略重點項目等建設需求增加。業務結構不斷改善，現匯規模穩步擴張，投資質效顯著提升。截至2023年12月31日，本公司持有在執行未完成合同金額為34,506.59億元。

報告期，公司各業務來自於境外地區的新簽合同額為3,197.46億元(約折合475.26億美元)，同比增長47.5%，約佔本公司新簽合同額18%。其中，新簽合同額在3億美元以上項目30個，總合同額311.05億美元，佔全部境外新簽合同額的65%。經統計，截至2023年12月31日，本公司共在139個國家和地區開展業務。

各業務按照公司股比確認基礎設施等投資類項目合同額為2,086.18億元(境內為1,950.56億元，境外為135.62億元)，預計在設計與施工環節本公司可承接的建安合同額為1,501.40億元。

## (一) 業務回顧與市場策略

### 1. 國內市場

報告期，在穩中求進的工作總基調下，宏觀政策協同發力，我國經濟運行總體回升向好，國內生產總值同比增長5.2%。在增發國債支持災後重建和提升防災減災救災能力相關項目帶動下，基礎設施投資平穩增長。按照國家統計局公佈的數據顯示，1-11月份，基礎設施投資同比增長5.8%，增速比全部固定資產投資高2.9個百分點。其中，水上運輸業投資增長22.0%，鐵路運輸業投資增長21.5%，水利管理業投資增長5.2%，道路運輸業投資下降0.2%，公共設施管理業投資下降2.5%。

報告期，我國經濟運行面臨新的困難挑戰，主要是國內需求不足，重點領域風險隱患較多。國家提出要進一步穩定社會預期，提振發展信心，激發市場活力，推動經濟運行持續回升向好，加快推出針對性強、含金量高的政策措施。同時要求加大宏觀政策調控力度，加強逆週期調節和政策儲備，着力擴大內需、提振信心、防範風險，繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，發揮總量和結構性貨幣政策工具作用，延續、優化、完善並落實好減稅降費政策，有效防範化解地方債務風險，加快地方政府專項債券發行和使用，不斷推動經濟運行持續好轉、內生動力持續增強、社會預期持續改善、風險隱患持續化解，推動經濟實現質的有效提升和量的合理增長，紮實推動經濟高質量發展，基礎設施建設整體行業預期穩步上升。四季度開始的新一輪政策調控在政策導向、金融支持、產業培育等方面釋放了諸多利好消息，專項債加速落地帶來一定的槓桿撬動效應，基建投資增速及市場流動性得到有效支撐。

報告期，公司扛起「大國重器」使命擔當，堅定踐行交通強國戰略，承擔交通強國建設標誌性工程平陸運河，提供一體化設計建設方案。國家重大工程深中通道主橋伶仃洋大橋和海底沉管隧道均成功合龍，創下多項世界之最。全國最長鐵路隧道——易貢隧道進入正洞掘進，世界在建最長高速公路隧道——天山勝利隧道實現階段性突破，我國北方首條跨海沉管隧道——大連灣海底隧道全線通車。聚焦「3060」雙碳目標，依託數字化、智慧化管理賦能，持續打造中國海上風電第一品牌，2023年實現新簽合同額124.96億元，新簽河北建投秦皇島和唐山200MW海上風電項目、汕頭勒門海上風電場項目風機基礎及風機安裝工程等。全面對接經濟社會發展和人民需求，市政管網建設、老城區改造、人居環境及生態提升等一批代表性強、影響力大的重點項目順利實施，在鄉村振興、城市更新等民生福祉領域積極作為。依託全國重點實驗室推進先進技術研究，深度賦能傳統產業高端化、智能化、綠色化升級。發揮「大城市」「大交通」「江河湖海」產業聯動優勢，加大內外部資源整合力度，為市場提供一攬子、高品質「中交方案」。

## 2. 海外市場

報告期，世界經濟緩慢復甦，俄烏衝突持續，對全球政治、經濟等影響不確定性加大，部分經濟體主權債務隱患猶存，全球基建市場競爭白熱化，產品競爭逐漸升級為產業鏈條與產業生態競爭，倒逼企業加快轉型升級。基於科技變革、產業變革，經濟社會高質量發展催生諸多新業態、新模式，基建行業發展面臨新一輪整合，跨區域間交通互聯互通需求增加，重大項目、優質項目進一步向頭部企業集聚。高質量共建「一帶一路」倡議提出十週年，釋放大量增長空間。

報告期，公司積極應對國際和行業形勢發生的深刻變化，紮實推進「公司國際化」各項工作，持續鞏固互聯互通合作基礎，兼顧傳統主業優勢和新興市場拓展，形成了多點開花、齊頭並進的良好局面，經營質效和發展規模穩步提升。波哥大地鐵進入施工階段，蒙內鐵路安全運營六週年，相繼落地沙特ROSHN利雅得東和塞德拉三四五期房建、尼日利亞凱菲至馬庫爾迪公路運營及維護等多個重大項目。粵港澳、新加坡、中亞等地成功簽約一批環保和管網項目，新興業務再添發展新動能，「一帶一路」建設成果豐碩。

公司堅持遵循「共商共建共享」原則和「構建人類命運共同體」目標，以打造「連心橋」、「致富路」、「發展港」、「幸福城」和「中國裝備」為抓手，高水平策劃實施「一帶一路」沿線惠及兩國政府和當地社會民生工程，堅定不移地推動海外業務向「高質量、惠民生、可持續」方向發展。

### 3. 分業務情況

#### (1) 基建建設業務

基建建設業務範圍主要包括在國內及全球興建港口、道路與橋樑、鐵路、水利水電、城市軌道交通、市政基礎設施、建築及環保等相關項目的投資、設計、建設、運營與管理。按照項目類型劃分，具體包括港口建設、道路與橋樑、鐵路建設、城市建設、海外工程等。

報告期，本公司基建建設業務新簽合同額為15,584.82億元，同比增長14.0%。來自於境外地區的新簽合同額為2,951.26億元(約折合438.66億美元)。其中，來自於基礎設施等投資類項目確認的合同額為2,081.97億元，本公司預計可以承接的建安合同金額1,492.57億元。截至2023年12月31日，本公司持有在執行未完成合同金額為29,879.22億元。

按照項目類型及地域劃分，港口建設、道路與橋樑、鐵路建設、城市建設、境外工程的新簽合同額分別為845.23億元、3,490.05億元、369.19億元、7,929.08億元、2,951.26億元，分別佔基建建設業務新簽合同額的6%、22%、2%、51%、19%。

##### ① 港口建設

本公司是中國最大的港口建設企業，承建了建國以來絕大多數沿海大中型港口碼頭，具有明顯的競爭優勢，與本公司形成實質競爭的對手相對有限。

報告期，本公司於中國境內港口建設新簽合同額為845.23億元，同比增長10.2%，佔基建建設業務的6%。其中，來自於基礎設施等投資類項目確認的合同額為5.79億元，本公司預計可以承接的建安合同金額24.75億元。

2023年1-11月，按照交通運輸部公佈的數據顯示，沿海與內河建設交通固定資產投資完成約為1,828.67億元，同比增長23.7%。沿海港口投資熱點在國際樞紐海港和南北海上運輸通道建設，國家能源資源戰略儲備基地等領域，內河區域重點攻堅「四縱四橫兩網」國家高等級航道網「十四五」期間新增2,500公里通航目標。

本公司以現代產業鏈鏈長建設和成立智慧港航產業聯盟為依託，緊跟戰略區域經營佈局，深度融入京津冀、長三角、粵港澳等重要區域，緊盯重大項目，成功落地平陸運河主體工程、深圳港鹽田港區東作業區集裝箱碼頭一期工程、岷江老木孔航電樞紐工程等重點項目。

## ② 道路與橋樑建設

本公司是中國最大的道路及橋樑建設企業之一，在高速公路、高等級公路以及跨江、跨海橋樑建設方面具有明顯的技術優勢和規模優勢，在全國同行業市場處於領軍地位。公司公路業務實現了從單一產業鏈到全產業鏈（規劃策劃、可行性研究、投融資、勘察設計、工程建設、運營維護、資產處置）的基礎設施全壽命週期、全過程一體化諮詢服務產業格局。在公路行業具有領先的技術力量、充足的資金能力、突出的項目業績、豐富的資源儲備、良好的信譽等優勢，能夠提供全產業鏈的一體化諮詢服務。在特大跨徑懸索橋建造等關鍵技術取得重要突破，在高寒凍土技術研究方面，在橋島隧工程等全產業鏈和綜合一體化服務方面，形成超越競爭對手的比較優勢。與本公司形成競爭的主要是一些大型中央企業和地方國有基建建設企業。

報告期，本公司於中國境內道路與橋樑建設新簽合同額為3,490.05億元，同比下降2.5%，佔基建建設業務的22%。其中，來自於基礎設施等投資類項目確認的合同額為380.77億元，本公司預計可以承接的建安合同金額359.95億元。

2023年1-11月，按照交通部公佈的數據顯示，公路建設交通固定資產投資完成約為26,487.08億元，同比增長1.2%。「十四五」期間，國家高速公路建設以加快建設交通強國為目標，以構建綜合立體交通網絡為導向，緩解區域間路網發展需求不平衡，提升國家高速公路網絡質量，構建現代綜合交通運輸體系。「十四五」中期規劃調整後，更加強化前端引領和綠色低碳轉型，分區域梳理穿城高速公路市政化改造、繁忙路段提級擴容、幹線通道、過江跨海等關鍵性工程。市場佈局來看，粵港澳、長三角、華中、東北、西北以及京津冀等區域，市場空間較為廣闊。

報告期，公司緊跟交通強國和國家綜合立體交通網建設，發力綜合交通樞紐、公路市政化改造、智慧交通、「交通+新能源」等增量市場，參與建設山西呂梁祁縣至離石高速公路工程項目、新疆G219線昭蘇至溫宿公路和溫泉至霍爾果斯公路、河北省曲港高速公路京台高速至黃驊港段、G4231南京至九江高速公路和縣至無為段特許經營項目等多個優質公路項目。繼續領軍長大橋、長大直徑盾構核心技術，打造多個「世界之最」炫技之作，成功中標國道209王官黃河大橋、金沙江特大橋、泉州百崎通道，以全球領先的科技水平，不斷刷新路橋建設的世界記錄。



### ③ 鐵路建設

本公司是中國最大的鐵路建設企業之一，錨定全面建成科技領先、管理先進、品質卓越的世界一流軌道交通綜合服務商戰略目標不動搖。國內市場，公司憑藉自身出色的建設水平和優異的管理能力，已經發展成為我國鐵路建設的主力軍，但與中國境內兩家傳統鐵路基建企業在中國區域的市場份額方面還有較大差距。境外市場，公司成功進入非洲、東南亞等鐵路建設市場，建成運營及在建多個重大鐵路項目，「中交鐵道」品牌名片在國際市場影響力舉足輕重。

報告期，鐵路圍繞完善「八縱八橫」高速鐵路網建設，大力推進城際鐵路，加快發展市域鐵路，完善路網佈局，全國最長鐵路隧道易貢隧道進入正洞掘進。公司已圍繞設計諮詢、建設施工、裝備製造、運營維護，形成軌道交通業務全產業鏈佈局。依託公司在公路、機場等產業優勢，創新打造「軌道+」城市綜合運營解決方案。公司堅定踐行交通強國戰略，成功中標新建南通至寧波高速鐵路先開段站前及相關工程TYZQ-4標段、山東省新建濟南至棗莊鐵路土建工程等建設工程，擦亮「中交鐵道」品牌名片。

報告期，國家科學有序推進鐵路建設，全國鐵路完成固定資產投資7,645億元，同比增長7.5%。據統計，全國鐵路共完成項目招標167個項目，總招標額5,016.95億元。從發包量來看，公司市場份額3.8%，為行業第三名，路外第一名。本公司於中國境內鐵路建設新簽合同額為369.19億元，同比下降17.7%，佔基建建設業務的2%。

#### ④ 城市建設等

本公司廣泛參與房屋建築、城市綜合開發、城市軌道交通等城市建設，具有較強的市場影響力。同時，公司加快生態環保、城市水環境治理等新興產業佈局，努力培育新的增長點。

報告期，本公司於中國境內城市建設等項目新簽合同額為7,929.08億元，同比增長16.8%，佔基建建設業務的51%。其中，來自於基礎設施等投資類項目確認的合同額為1,559.79億元，本公司預計可以承接的建安合同金額991.99億元。

2023年，國家指出要在超大特大城市積極穩步推進城中村改造。新型城鎮化進程加速推進，城市建設迎來新的挑戰和機遇。堅持「穩中求進、以進促穩、先立後破」，2024年將新型城鎮化、鄉村振興價值實現機制等方面形成更高發展需求。多項國家政策積極穩妥化解房地產風險，加快推進「三大工程」建設，助力優勢城市群、都市圈房地產和城市更新市場總體企穩向好。民生工程釋放行業發展新動能，老舊小區改造、集體租賃住房、政策性安居房、醫院學校、公共服務等市場需求不斷增強。雙碳目標戰略下，房屋建造方式加快轉變，數字建造、綠色建造、建築工業化進入發展快車道。城市人口聚集對公共配套設施提出了更高要求，城市更新、地下空間綜合開發、智慧停車、管網改造等市場需求持續釋放。

報告期，公司全面對接新型城鎮化戰略，國土空間規劃調整和城市更新行動帶來的新一輪片區開發建設需求，簽約海口市橫溝村城市更新－海口市城市更新首批試點項目之一、上海市青浦區華新鎮鳳溪社區「城中村」改造項目等一批大型城市綜合體項目，片區開發模式不斷成熟，經營規模不斷擴大。聚焦民生所需，肩負企業擔當，簽約安徽、海南安置房項目，推進上海、天津、廣州等多地改擴建項目，在民生房建領域深耕拓展。發力城市複雜交通、智慧停車等技術含量較高的細分領域，落地蓬江區智慧化停車場建設改造項目(一期)設計施工總承包工程等市政項目，提升城市現代化水平，合力打造宜居、韌性、智慧城市。致力建設美麗中國，在雲南省、重慶市多地參與流域治理、污水處理項目。聚焦雙碳目標，打造「中交海風」專業平台，2023年實現新簽合同額124.96億元，在秦皇島、營口、汕頭、防城港等地落地海上風電安裝運維項目，公司擁有多項全國領先的海上施工及運維技術，新興業務規模效應初步顯現。

#### ⑤ 海外工程

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

報告期，本公司基建建設業務中境外工程新簽合同額2,951.26億元(約折合438.66億美元)，佔基建建設業務的19%。其中，來自於基礎設施等投資類項目確認的合同額為135.62億元，本公司預計可以承接的建安合同金額115.88億元。

按照項目類型劃分，城市建設、道路與橋樑、城市軌交、港口、鐵路、其他分別佔境外工程新簽合同額的33%、25%、11%、11%、8%、12%。

按照項目地域劃分，非洲、亞洲(除港澳台)、大洋洲、拉丁美洲、歐洲、港澳台及其他分別佔境外工程新簽合同額的34%、32%、12%、11%、8%、3%。

公司立足全球視角，發揮主業優勢，積極配合和服務國家戰略，以第三屆「一帶一路」高峰論壇為契機，充分發揮在「大城市」、「大交通」、「江河湖海」領域優勢，全力推進交通基礎設施互聯互通和沿線民生改善，主動貢獻中國智慧與中國方案。報告期，盧旺達卡雍紮－魯蘇莫道路改擴建工程成功驗收，連接盧旺達與坦桑尼亞的重要交通幹線；馬來西亞吉隆坡地鐵二號線全線通車；塞爾維亞E763新貝爾格萊德－蘇爾欽段通車，連接貝爾格萊德到南部城市最快的道路；尼日利亞凱菲路一期項目全線通過竣工驗收，連接尼日利亞首都阿布賈與東南部黃金三角區域的重要通道；孟加拉卡納普里河底隧道項目正式通過驗收，作為「一帶一路」建設的重要支點工程和「孟中印緬」經濟走廊的重要組成部分，對促進孟中印緬經濟走廊建設具有重要意義；參與建設沙特利雅得塞德拉三、四、五期基礎設施項目等一系列標誌性項目，為中沙經貿合作高質量發展作出了重要貢獻。

報告期，公司國際化發展穩步推進，屬地化和獨立經營試點紮實推進。重大項目統籌有力。業務結構持續優化，做大現匯，做強投資，經營結構持續優化，投資風險有效控制。統籌推進海外「智慧工地」管控平台建設，在建項目精細化、數字化轉型邁向新台階。做好海外風險防控，加快完善海外合規體系建設，開展境外經營風險全面排查，分級分類實施清單管理。

## (2) 基建設計業務

基建設計業務範圍主要包括諮詢及規劃服務、可行性研究、勘察設計、工程顧問、工程測量及技術性研究、項目管理、項目監理、工程總承包以及行業標準規範編製等。

本公司是中國最大的港口設計企業，同時也是世界領先的公路、橋樑及隧道設計企業，在相關業務領域具有顯著的競爭優勢。與本公司相比，其他市場參與主體競爭力相對較弱。報告期，公司設計業務重組上市成功，中交設計諮詢集團股份有限公司(600720.SH)於2023年12月28日正式掛牌。資產交割完成後，中交集團設計板塊專業化整合初步完成，中交設計將成為國內最大的設計類上市公司，充分發揮產業鏈的龍頭引領作用，大力拓展高端市場，助力集團業務發展與升級。

在鐵路基建設計業務方面，本公司在「十一五」期間進入該市場領域，目前主要業務分佈於海外鐵路項目以及國內軌道交通項目。

報告期，本公司基建設計業務新簽合同額為559.72億元，同比增長2.0%。其中，來自於境外地區的新簽合同額為31.86億元(約折合4.74億美元)。截至2023年12月31日，本公司持有在執行未完成合同金額為1,542.56億元。

報告期，公司持續強化傳統基建設計業務的壓艙石作用，重點關注綜合立體交通網和大型綜合型項目，在大交通、大城市領域篤定前行；強化設計諮詢前端帶動作用，緊密圍繞國家戰略形成的產業格局和新增長點，加大高端策劃，以科技創新為引領，探索全產業鏈協同聯動，充分發揮全產業綜合優勢，推動大項目落地。平陸運河建設中，公司以一體化方案全面參與樞紐、航道、橋樑等相關工程，為項目規劃策劃和落地實施發揮了重要作用。水運業務，聚焦「雙碳目標」，圍繞新能源港口建設成功簽約惠州LNG接收站項目配套碼頭工程設計採購施工總承包項目、廣西液化天然氣(LNG)三期擴建項目碼頭項目，推動能源結構綠色化轉型；緊盯海港升級改造，內河航道整治市場機會，簽約如福州港羅源灣港區2\*5萬噸級碼頭工程、湛江港徐聞港區客貨滾裝碼頭工程等，傳統主業市場份額持續鞏固。路橋業務，充分發揮公司公路設計絕對領先優勢，落地G309線合水(老城)至西峰段公路、新疆G217線阿勒泰至布爾津公路建設項目。響應「鄉村振興」國家戰略，簽約宜賓市三江新區現代農業產業園配套鄉村道路等鄉村道路建設，拓展下沉市場份額。城市業務，堅持紮根城市、深耕城市、經營城市，簽約宜賓市興文縣智慧科技產業園基礎設施建設項目和興文縣久慶片區城市更新能級提升建設打捆項目等城市開發項目。新興產業，持續打造「中交海風」品牌，在汕頭市、防城港市、威海市等全國各地開展海上風電勘查、監理、諮詢工作。

### (3) 疏浚業務

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

本公司是中國乃至世界最大的疏浚企業，在中國沿海疏浚市場有絕對影響力。中標洞庭湖生態修復試點項目。

報告期，本公司疏浚業務新簽合同額為1,191.93億元，同比增長11.8%。其中，來自於境外地區的新簽合同額為208.07億元(約折合30.93億美元)；來自於基礎設施等投資類項目確認的合同額為4.21億元，本公司預計可以承接的建安合同金額8.83億元。截至2023年12月31日，本公司持有在執行未完成合同金額為2,785.77億元。

報告期，本公司持續優化資產結構，着手投資建造和購置重大疏浚船舶裝備，淘汰部分老舊低效的落後船舶，優化絞吸船等裝備調度機制，提高施工利用率。公司擁有目前中國最大、最先進的疏浚工程船舶團隊，耙吸挖泥船及絞吸船的規模居全球首位。

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

報告期，公司集中優勢力量，推動重大項目經營，落地了平陸運河航道工程、福建羅源牛坑灣港口及加工物流區填海工程、重慶藻渡水庫等多項重大項目中標，在湖庫清淤、內河航道、水利工程等轉型領域取得突破。推動綠色發展，建設美麗中國，在大生態環保、水資源增量市場發聲發力，推進洞庭湖生態修復試點工程、天津市土壤污染治理修復、礦山生態修復、海洋生態保護修復、麗水市大溪治理提升改造工程等一批具有全局帶動性、目標導向性的重點項目落地。

#### **(4) 其他業務**

其他業務主要包括公司全產業鏈盾構機的裝備製造、物資集中採購、金融產業支撐等業務。

報告期，公司盾構裝備成套技術實現全產業鏈發展，製造、維修直徑3.64米至16.07米盾構機百餘台，在南京緯三路／和燕路、上海機場聯絡線、北京東六環改造工程、孟加拉國卡納普里河底隧道項目等大盾構項目與國際一流盾構廠商競技創新，在跨越江河湖泊及超大、特大城市集約化發展領域建立核心優勢。在福州地鐵運用雙模盾構，通過模式轉換適應多種水文地質條件，較傳統方法大幅提高施工功效，確保工程安全質量。公司物資集採模式持續優化，建立內貿企業管控方案，強化源頭集採落到實處；動態調整集採目錄，探索不同品類區域集採，落實地材集採工作，擴大集採效益；與境外國別區域開展區域集採工作，完善公司海外供應鏈體系建設，提升國際化採購管理水平。

報告期，本公司其他業務新簽合同額為195.68億元，同比增長43.5%。截至2023年12月31日，本公司持有在執行未完成合同金額為299.04億元。



#### 4. 報告期內簽訂的部分主要經營合同(單位：人民幣百萬元)

##### (1) 基建建設業務

##### 港口建設

序號	合同名稱	金額
1	平陸運河航道工程施工NO.SN3標段	5,278
2	平陸運河航道工程施工NO.SN5標段	4,146
3	錢塘江中上游常山江(輝埠-雙港口)航電樞紐EPC項目 一期工程(常山段)(第SJSJ標段)	3,580
4	平陸運河航道工程施工NO.SN12標段	3,028
5	大蘆線東延伸航道整治工程3標段	2,151

##### 道路與橋樑建設

序號	合同名稱	金額
1	福建省廈門同翔高新城綜合開發項目	19,023
2	甘肅省G1816烏瑪高速合作至賽爾龍(甘青界)段項目	13,514
3	河北省太行山等高速公路項目包(一)政府與社會資本 合作(PPP)項目北京至秦皇島高速公路遵化至 秦皇島段	13,482
4	貴州省德餘高速公路項目總承包項目	10,216
5	廣西自治區貴港經興業至博白公路項目	8,969

## 鐵路建設

序號	合同名稱	金額
1	新建南通至寧波高速鐵路先開段站前及相關工程 TYZQ-4標段	7,058
2	山東省新建濟南至棗莊鐵路土建項目	3,388
3	安徽省池州大橋一標項目	2,845
4	新建西寧至成都鐵路(甘青段)站前工程XCTJ 10標段	2,665
5	河北省雄忻高鐵雄安新區地下段土建工程及相關 配套工程六標項目	2,603

## 城市建設

序號	合同名稱	金額
1	上海市青浦區華新鎮鳳溪社區「城中村」改造項目	30,186
2	山東省濰坊市奎文區城市更新項目(泰華片區)EPC項目	13,300
3	武漢市經開區軍山新城產城融合綜合開發項目	9,000
4	河南省新鄉市鳳泉區樂活小鎮開發項目	9,000
5	河北省石家莊市城市軌道交通4號線一期工程 總承包項目	8,491

## 海外工程

序號	合同名稱	金額
1	沙特ROSHN利雅得東和塞德拉三四五期房建項目	15,874
2	肯尼亞Lapsset走廊標準軌距鐵路(拉穆港-加里薩段)	12,741
3	南蘇丹拉賈-蒂姆薩、倫貝克、阿威耶爾、瓦烏和 誇約克道路項目	10,085
4	柬埔寨金邊至巴域高速公路項目	9,258
5	澳大利亞悉尼M7-M12公路改造升級項目	6,170

### (2) 基建設計業務

序號	合同名稱	金額
1	甘肅省慶陽市G309線合水(老城)至西峰段公路 工程項目	4,683
2	新疆G217線阿勒泰至布爾津公路建設項目(第一合同段)	1,270
3	四川省特種宜賓三江新區動力電池新鎮保障 租賃住房EPC項目	1,200
4	海南省儋州市洋浦疏港高速公路工程SG03標段項目	1,172
5	四川省宜賓市高新區產城融合發展基礎設施建設 等項目	1,093

### (3) 疏浚業務

序號	合同名稱	金額
1	菲律賓Cagayan外海鐵礦砂項目	6,605
2	福建羅源牛坑灣港口及加工物流區填海工程	3,587
3	重慶市藻渡水庫工程EPC項目	3,232
4	雲南省宣威經濟技術開發區虹橋產業園、鳳凰山產業園、羊場產業園基礎設施EPC項目	3,203
5	洞庭湖生態修復試點工程EPC工程總承包	2,986

### (二) 主要生產經營數據

#### 1. 報告期內新簽合同額情況(人民幣百萬元)

業務分類	2023年10-12月		2023年累計		2022年	同比 增減 (%)
	個數	金額	個數	金額	同期累計 金額	
基建建設業務	1,119	513,946	3,853	1,558,482	1,367,070	14.0%
港口建設	60	21,417	430	84,523	76,700	10.2%
道路與橋樑建設	165	101,692	537	349,005	357,875	-2.5%
鐵路建設	12	15,814	33	36,919	44,873	-17.7%
城市建設等	743	282,694	2,510	792,908	678,981	16.8%
境外工程	139	92,329	343	295,126	208,641	41.5%
基建設計業務	1,514	19,702	5,381	55,972	54,899	2.0%
疏浚業務	401	42,133	1,136	119,193	106,654	11.8%
其他業務	不適用	5,691	不適用	19,568	13,633	43.5%
合計	不適用	<u>581,471</u>	不適用	<u>1,753,215</u>	<u>1,542,256</u>	<u>13.7%</u>

報告期內基建建設業務境外新簽合同額情況(人民幣百萬元)

項目地區	項目數量(個)	總金額
非洲	115	100,344
亞洲(除港澳台)	124	95,489
大洋洲	19	36,317
拉丁美洲	36	32,018
歐洲	14	23,554
港澳台及其他	35	7,404
<b>總計</b>	<b>343</b>	<b>295,126</b>

註： 以上數據為基建建設業務按地區統計。

2. 報告期內竣工驗收項目情況(人民幣百萬元)

項目總數量(個)		不適用	
項目總金額		247,044	
		數量(個)	金額
按地域劃分	境內	不適用	243,171
	境外	不適用	3,873
按業務類型劃分	基建建設業務	732	210,622
	基建設計業務	197	6,748
	疏浚業務	132	29,614
	其他業務	不適用	60

註： 統計口徑為主體工程建設完成或者項目產值發生超過95%以上。

### 3. 報告期內在建項目情況(人民幣百萬元)

項目總數量(個)			不適用
項目總金額			5,091,585
		數量(個)	金額
按地域劃分	境內	不適用	4,327,187
	境外	不適用	764,398
按業務類型劃分	基建建設業務	5,645	4,567,924
	基建設計業務	16,703	228,904
	疏浚業務	1,281	265,491
	其他業務	不適用	29,266

### 4. 報告期內未完工項目情況(人民幣百萬元)

		已簽約未開工		在建未完工	
項目總數量(個)		不適用		不適用	
項目總金額		877,596		2,573,063	
		數量(個)	金額	數量(個)	金額
按地域劃分	境內	不適用	666,387	不適用	2,112,315
	境外	不適用	211,209	不適用	460,748
按業務類型劃分	基建建設業務	1,715	780,257	5,254	2,207,665
	基建設計業務	299	27,453	15,367	126,803
	疏浚業務	381	69,867	1,196	208,710
	其他業務	不適用	19	不適用	29,885

## 5. 基礎設施等投資類項目情況

2023年，國家出台PPP新機制，推動依法合規、穩妥有序實施政府和社會資本合作項目，國有經濟佈局優化和結構調整工作深入推進，投資機遇與挑戰並存。2023年3月，《政府工作報告》中指出，提前實施部分「十四五」規劃重大工程項目，加快地方政府專項債券發行使用，為重大項目建設補充資本金。國家部委密集出台多項政策文件、組織開展多個專項行動，逐步細化了PPP、基金業務、非主業投資、海外投資、融資擔保等監管要求，要求完整、準確、全面貫徹新發展理念，聚焦推進高質量發展，突出做好穩投資工作，有效防範化解投資風險，實現投資質的有效提升和量的合理增長。

「十四五」以來，公司加強頂層設計統籌，嚴格控制投資總量，引導各類資源投向重點業務、關鍵領域，防範行業類、區域類、模式類系統風險；健全制度體系建設，對已有制度全面梳理並系統升級，形成覆蓋全口徑、全流程的投資制度體系；強化全生命週期管理，注重項目甄別、嚴格投前評審、加強投中管控、妥善化解風險、嚴格違規追責，穩步提升項目質量和業務結構；強化「能投會賣」，積極謀劃資產盤活，提高資產週轉效率。

報告期，公司堅持價值投資理念，以提升資本回報為導向，控總量、優增量，優化投資「區域結構、業務結構、週期結構、盈利結構、現金流結構」，重點帶動公司「進城」核心競爭力不斷提升，推動「三新」業務培育壯大，為公司高質量發展培育更多增長點。落地廣西貴港經興業至博白公路項目等系列優質路橋項目，「大交通」領域主業優勢不斷鞏固。參與上海市青浦區華新鎮鳳溪社區「城中村」改造項目、湖北省武漢市武漢經開區軍山新城產城融合綜合開發項目等具有區域影響力的重大項目，成功投資廣州珠江村舊村改造、深圳民治街道更新等項目，成功進入深圳等核心地區城市更新市場，「大城市」領域投資模式不斷成熟，投資質效不斷提升。落地寧夏雲數據中心、廣東省英德砂石礦、大連海洋牧場、黑龍江高標準農田整治等項目，在數字經濟、礦產資源、海洋經濟、鄉村振興等領域取得突破，「江河湖海」及「三新」領域踐行可持續發展理念。

同時，公司在推動業務發展面臨着不少新的風險挑戰。2023年受地方政府性基金收入持續減少和PPP新機制影響，地方政府及投資平台的基建投資項目前融資金需求日益增加，重點省份加強政府投資項目管理，對基礎設施建設行業可持續健康發展形成挑戰。我國房地產市場供求關係發生變化，房地產市場呈持續下行態勢。儘管國家及地方政府頻繁出台房地產調控優化、城市更新、城中村改造、保障性住房方面的政策，但房地產市場企穩回升速度仍相對緩慢，行業形勢依然嚴峻。



### **(1) 新簽基礎設施等投資類項目情況**

報告期，公司根據宏觀政策積極調整市場開拓及經營策略，以「控總量、優結構、控風險、提質效」為主線，推動資源向重點項目、重要區域、重大市場、中短週期項目傾斜，來自基礎設施等投資類項目確認的合同額，境內為1,950.56億元，境外為135.62億元，預計合計可以承接的建安合同金額為1,501.40億元。其中：BOT類項目、政府付費項目、城市綜合開發項目的確認的合同額分別是565.36億元、274.08億元和1,246.74億元，分別佔基礎設施等投資類項目確認合同額的27%、13%和60%。

### **(2) 政府付費項目以及城市綜合開發項目情況**

本公司政府付費項目累計完成投資金額為3,791億元，累計收回資金為693億元。

本公司城市綜合開發項目累計完成投資金額為1,679億元，實現回款為1,523億元。

### **(3) 特許經營權類項目**

截至2023年12月31日，經統計本公司對外簽約並負責融資的併表項目(如有變化以最新統計數據為準)，特許經營權類項目累計完成投資金額為2,001億元，進入運營期項目31個(另有34個參股項目)，報告期運營收入為76.94億元，淨虧損為19.45億元。截至2023年12月31日尚未完成投資額為513.88億元。

① 新簽基礎設施等投資類項目(人民幣百萬元)

序號	項目名稱	項目類型	總投資 概算	按公司股		是否		收費期/	
				比確認 合同額	預計建安 合同額	經營性 項目	是否 併表	建設期 (年)	運營期 (年)
1	上海市青浦區華新鎮鳳溪 社區「城中村」改造項目	城綜	33,540	30,186	11,086	是	是	9	3
2	廣西貴港經興業至博白公路 項目	BOT	13,200	13,200	9,073	是	是	3	30
3	武漢經開區軍山新城產城融 合綜合開發項目	城綜	12,479	10,800	8,440	是	是	4	8
4	浙江省瑞安市塘河新城共同 富裕示範項目	城綜	10,474	9,427	5,918	是	是	8	2
5	鄭州市惠濟區古蔡城市更新 (一期)項目	城綜	10,865	9,323	6,999	是	是	6	2
6	柬埔寨金邊至巴域高速公路 項目	BOT	9,258	9,258	7,415	是	是	4	50
7	廣州市黃埔區黃埔街下沙社 區珠江村舊村改造項目	城綜	9,179	9,179	4,857	是	是	4	0.5
8	常州市武進區城西長溝河片 區綜合開發項目	城綜	8,338	8,406	4,579	是	是	6	2
9	海口市美蘭區橫溝村城市更 新項目	城綜	8,118	8,118	3,782	是	是	5	2.5
10	重慶市巫官高速和礦產資源 開發項目	BOT	7,850	7,850	5,245	是	是	4	30
11	江津經瀘州至宜賓(四川境) 高速公路項目	BOT	19,262	6,833	4,415	是	否	3	30
12	天津市南開區西營門片區城 市更新項目	城綜	14,560	5,708	6,300	是	否	5	0
13	陽江市陽西縣溪頭鎮鳳凰嶺 礦區二期建築用片麻岩 礦採礦權項目	BOT	5,408	5,408	1,146	是	是	2	18
14	陵水縣椰林鎮「一河兩岸」一 期首開區城市更新項目 A包、B包	城綜	6,257	5,000	2,419	是	是	4	3.5

序號	項目名稱	項目類型	總投資 概算	按公司股	預計建安 合同額	是否		收費期/ 建設期/ 運營期	
				比確認 合同額		經營性 項目	是否 併表	(年)	(年)
15	臨平國際未來產居生態城綜合開發項目	城綜	5,456	4,959	4,159	是	是	4	2
16	濟南市天橋區生態智享城綜合開發項目	城綜	4,851	4,926	2,956	是	是	7	0
17	鄭州市二七區糧二庫片區城市有機更新項目	城綜	4,497	4,500	1,817	是	是	4	1
18	寧夏(中衛)雲數據中心項目	BOT	3,798	3,797	3,253	是	是	8	10
19	河南省焦作至平頂山高速公路滎陽至新密段新建工程	政府付費	9,953	3,733	4,483	否	否	3	5
20	荊州市荊開新城(南片區)基礎設施及公共服務配套項目	城綜	8,646	3,186	5,069	是	否	8	2
21	其他		<u>177,687</u>	<u>44,821</u>	<u>46,729</u>	-	-	-	-
	合計		<u>383,676</u>	<u>208,618</u>	<u>150,140</u>	-	-	-	-

② 特許經營權類在建項目<sup>2</sup>(人民幣百萬元)

序號	項目名稱	按股比 確認合同額	累計 投入金額	本期 投入金額
1	河北省太行山等高速公路項目	14,570	參股	-
2	廣西省全州至容縣公路(平南至容縣段)PPP項目	12,755	582	546
3	首都地區環線高速公路(G95)承德(李家營)至平谷(冀京界) 段項目	11,453	5,668	1,514
4	新疆烏魯木齊至尉犁等公路項目	10,616	參股	-
5	貴州省貴陽經金沙至古藺(黔川界)高速公路項目	9,999	參股	-
6	重慶渝湘復線(主城至酉陽段)、武隆至道真(重慶段) 高速公路項目	9,687	參股	-
7	貴州省德江至餘慶高速公路項目	9,388	參股	-
8	廣西省全州-容縣公路(平樂至昭平段)項目	9,192	1,840	1,416
9	重慶渝武高速公路擴能項目	9,080	7,317	2,911
10	甘肅省G1816烏海至瑪沁高速公路合作至賽爾龍(甘青界) 段PPP項目	8,581	592	590
11	重慶江瀘北線高速公路	8,498	參股	-
12	新疆烏魯木齊市軌道交通4號線一期項目	8,287	參股	-
13	江西省南昌市進賢醫療園PPP項目健康生產園區	6,558	133	96
14	宣漢至開州至雲陽至巫溪至巫山高速公路巫山至官渡段 項目	6,225	5	5
15	重慶銅安高速公路	6,047	參股	-
16	甘肅省S28線靈台至華亭高速公路一期項目	4,050	參股	-
17	內蒙古鄂爾多斯市蒙西工業園區至三北羊場鐵路項目	3,383	參股	-
18	新疆淖毛湖至將軍廟鐵路項目	3,313	參股	-
19	其他	29,076	3,216	668
	合計	180,758	19,353	7,746

<sup>2</sup> 特許經營在建項目明細未包含境外收購的特許經營項目。

③ 特許經營權類進入運營期項目(人民幣百萬元)

序號	項目名稱	累計投資金額	本期 運營收入	收費期限 (年)	已收費期限 (年)
1	雲南省新嵩昆、宣曲、蒙文硯高速公路	27,359	1,126	30	6.0
2	貴州省道瓮高速公路	26,599	762	30	8.0
3	貴州省江瓮高速公路	14,246	843	30	8.0
4	柬埔寨金邊-西哈努克港高速公路項目	12,843	249	50	0.5
5	貴州省貴黔高速公路	9,223	452	30	7.0
6	貴州省沿德高速公路	7,523	147	30	8.0
7	貴州省貴都高速公路	7,435	524	30	12.8
8	尼日利亞萊基港特許經營權	6,271	260	45	0.7
9	陝西省榆佳高速公路	6,138	289	30	10.0
10	重慶永江高速公路	6,024	113	30	9.0
11	重慶豐涪高速公路	5,982	301	30	10.0
12	重慶豐石高速公路	5,570	163	30	10.0
13	廣東省佛山廣明高速公路	5,186	614	25	14.5
14	牙買加南北高速公路	5,137	384	50	8.0
15	福建省泉廈漳城市聯盟路泉州段項目	4,950	110	24	3.0
16	湖北省武漢沌口長江大橋項目	4,860	255	30	6.0
17	肯尼亞內羅畢快速路BOT項目	4,691	200	27	0.5
18	湖北省咸通高速公路	3,125	123	30	10.0
19	其他	17,626	779	-	-
	合計	180,788	7,694	-	-

### (三) 經營計劃與業務展望

2023年，經統計本集團新簽合同額為17,532.15億元，完成年度目標的104%，符合預期；營業收入為7,556.46億元，完成年度目標的98%，符合預期。

2024年本集團新簽合同額目標計劃為同比增速不低於13.5%，收入目標計劃為同比增速不低於8.2%。

從境內看，我國經濟已經由高速增長階段轉向高質量發展階段，雖然需求收縮、供給衝擊、預期轉弱三重壓力猶存，但是我國經濟韌性強，基本面長期向好。2023年四季度至今，一系列增量政策和存量政策疊加為經濟恢復提供支撐。2024年，國家會議強調堅持「穩中求進、以進促穩、先立後破」，將在產業基礎設施、新基建、新型城鎮化、鄉村振興及生態產品價值實現機制等方面形成更高發展需求；積極穩妥化解房地產風險，加快推進「三大工程」建設，助力優勢城市群、都市圈房地產和城市更新市場總體企穩向好；積極穩妥推進碳達峰碳中和的要求，新能源與能源資源儲備基地建設持續保持高位；財政政策繼續「加力提效」，財政赤字率有望繼續突破3%，新增專項債規模有望達到4萬億元左右，適度提高並擴大資本金使用範圍，地方政府特殊再融資債券和萬億國債將形成有力支持；同時，社會融資規模將匹配經濟增長目標，成本穩中有降，共同保障公共基礎設施建設資金需求。2024年，公路建設投資規模將達到8.4萬億元，鐵路建設投資將維持在8,000億元左右；城市軌道交通投資將超過5,000億元；市政業務建設規模在2萬億元左右；城綜業務市場規模仍保持在1.5萬億元左右。未來兩年，水利水電業務預計完成投資額約2.5萬億元。

同時，推動業務發展面臨着不少新的風險挑戰。一是受地方政府性基金收入持續減少和PPP新政影響，地方政府及投資平台的基建投資項目融資需求日益增加，近期重點省份加強政府投資項目管理，對基礎設施建設行業可持續健康發展形成挑戰。二是房地產市場供求關係發生重大變化，2024年區域市場分化加劇，市場預期修復尚有較大不確定性，預計房地產銷售仍有下行壓力，同時影響房屋建築市場。三是新能源新基建和水利水電等在基建市場佔比持續提升，同時呈現行業壁壘和產業集中度雙高特點，市場競爭難度較大。四是建築央企業務領域相互滲透，競爭趨於白熱化；地方平台企業在投建營一體化模式帶動下，通過內部合作做大自身建設板塊實現做大企業體量目標，市場空間進一步壓縮。

從境外看，世界大變局加速演進，世界之變、時代之變、歷史之變正以前所未有的方式展開。俄烏衝突、巴以衝突持續，局部地區不穩定因素增多。大國博弈導致國際關係加速演變，政治和經濟風險不斷加大。全球基建市場競爭白熱化，產品競爭逐漸升級為產業鏈條與產業生態競爭，倒逼企業加快轉型升級。發達國家轉型升級、發展中國家加速邁向工業化，為基建企業提供機遇。新興經濟體及部分國家(地區)基於民眾對公共設施和服務的剛性需求，基建投資將隨着經濟復甦逐步釋放，對外承包業務將迎來新一輪的發展機遇。飲水安全、水環境保護、環境衛生、減貧、糧食安全、固廢處置等「小而美、美而惠」民生工程領域互利合作機遇增多。深海管道鋪設、拆除，浮式生產儲油船建造、運營、維護等業務前景廣闊，海上風電等新能源業務需求持續增長，數字化、去碳化等新技術新模式快速迭代，科技創新和自我進化成為企業制勝關鍵。

2024年，公司將以全面、辯證、長遠的眼光看待機遇和挑戰，既要善於抓住產業轉型帶來的新機遇，又要增強底線思維和憂患意識，努力戰勝各種風險挑戰，扛穩「大交通」傳統優勢主業的「紅旗」，頂起「大城市」新軍的「風標」，坐穩國際化發展的「龍頭」，進一步拓展境內外市場，調整業務結構佈局，擴大國際影響力，全力推動公司高質量發展。

一是積極踐行「交通強國」戰略，主動向「創新+」進軍。「大交通」業務將抓住綜合立體交通網加快建設、提質升級的發展機遇，強化設計諮詢提供整體解決方案、整合新工藝新技術的牽引作用，加快綠色低碳轉型；高度關注重大交通樞紐等未來增長極，積極進軍智慧公路、「公路+」等新業態、新模式，切實把握發展先機。主動向創新要增量，推進模式創新，針對PPP新機制帶來的挑戰機遇，不斷強化商業模式創新；推進技術創新，更加重視科技創新對市場經營的支撐帶動作用，依靠科技創新來降低技術成本、提高投標效益，依託核心裝備、核心技術提升市場開發的核心競爭力。**公路橋樑領域**緊抓綜合立體交通網加快建設、提質升級的發展機遇，強化前端引領和綠色低碳轉型，分區域梳理穿城高速公路市政化改造、繁忙路段提級擴容、幹線通道、過江跨海等關鍵性工程，在重大交通戰略工程承攬、高端項目經營、現匯市場份額上保持絕對領先。**鐵路領域**狠抓國家適度超前開展鐵路投資新機遇，重點關注「疆煤外運」「西部鐵路留白」，提高鐵路業務經營能級。



二是全面進軍城市業務，深入服務城市更新行動。「大城市」業務將把握城市發展由大規模增量建設轉為存量提質改造和增量結構調整並重的市場機遇，建立以高端設計為導向的更新機制，打破資質、業績、人才制約，為城鄉居民創造高品質生活。**市政公用工程領域**聚焦超大特大城市「平急兩用」公共基礎設施建設，圍繞智慧城市、海綿城市，充分發揮設計前端引領作用，聚焦城市快速幹線交通、公交場站、物流設施、園林綠化、環境衛生、老舊小區改造等工程；關注給水排水、地下管網、綜合管廊等工程，發力供熱供氣、電力通信、平急兩用等工程。**房屋建築領域**高度關注35個城區常住人口超300萬城市的保障房建設需求，重點跟蹤、策劃參與超高層、大跨徑、鋼結構、大型公建、場館、深基坑等「高精特尖」建築項目。**城市綜合開發領域**以城市更新、城中村改造為主攻方向，鞏固拓展產業園區、TOD、停車綜合體、冷鏈綜合體等，深入研究各地政策，因地制宜創新模式，積極佈局中心城市優質地段，為可持續開發奠定基礎。

三是全力服務海洋強國戰略，「江河湖海」結構提級優化。鞏固港航疏浚領域龍頭地位，依託在港航疏浚、海工裝備等領域的領先優勢，加快在深遠海工程、深遠海裝備、深遠海技術等領域整合資源，提高「深遠海」領域核心競爭力，切實為國家「經略海洋」作出應有的貢獻。在水利水電、生態環保、海洋工程等業務領域加大資源投入，搶佔發展先機，佔據市場主動，守好優勢地位。以海洋工程裝備製造業、海水綜合利用業、海洋新能源產業和現代海服務業等海洋戰略性新興產業將加快培育，海上風電、海洋牧場、海水淡化、海工裝備製造等細分領域正迎來增量發展空間。**港航疏浚領域**持續鞏固主業領先地位，充分發揮規劃諮詢、勘察設計、建造施工、智慧港航全產業鏈優勢，緊盯重要區域和重點項目，動態調整市場資源配置，持續做大現匯「基本盤」，當好專業領域的領頭羊。**生態環保領域**圍繞水資源、水生態、水環境系統性、綜合性治理需求，聚焦長江、黃河、珠江等重點流域治理，城鄉水處理和污水管網、資源化利用等方向，發揮防污治污、降碳減污等技術產品優勢，鞏固行業領先地位。持續關注礦山生態修復、海洋生態保護修復、土壤治理等山水林田湖草沙一體化保護修復市場，助力生態環保業務可持續發展。**水利水電領域**搶抓國家水網全面推進和防洪排澇國債資金機遇，系統研究競爭策略和落地路徑，加強與「五大六小」電力集團經營延伸合作，快速提升人員業績資信能力。**海洋業務領域**聚焦八大海上風電基地建設，通過工藝工法創新和市場化資源配置提升綜合競爭力，加快勘察諮詢、運維服務及海纜鋪設市場拓展。海工裝備堅持高端化、智能化、綠色化發展方向，搶抓海工裝備市場回暖機遇。

**四是大力發展「海外優先」戰略，全力推進「公司國際化」升維。**堅持「危地不往、亂地不去」，緊盯重點國別、重點區域，前瞻性、系統性服務高質量共建「一帶一路」，主動佈局關鍵通道、關鍵港口、關鍵機場等基礎設施互聯互通項目，加強城市給排水、流域治理、垃圾處理、海水淡化等業務開拓，健全海外業務體系。利用四大國際化平台公司，協同帶動所屬企業在成套技術、業務模式、管理體系方面提升「走出去」的能力和「引進來」的水平，構建全球立體產業生態，加快推進「業務國際化」向「公司國際化」轉型升維。推進公司國際化升維方案，深化海外業務體制改革，構建一體化拉通、扁平化穿透的海外發展格局。積極服務新發展格局，聚焦高質量共建「一帶一路」八項行動，瞄準重大標誌性工程和「小而美」民生項目，高起點策劃跨里海國際運輸走廊等重大項目，鞏固海外「大交通」「大城市」領域領頭羊地位，錘煉新能源、流域治理、垃圾處理、海水淡化等領域的「硬實力」，不斷提升全球行業競爭力和話語權。

五是全力加速發展新質生產力，持續提高「戰新」業務比例。找準「9+6」佈局體系切入點，明確智慧交通、高端裝備、清潔能源、生態環保等重點領域細分賽道和發展責任主體，加快形成「多點突破」發展態勢，打造戰略性新興產業各細分領域「專精特新」「小巨人」企業。加快組建中交戰略性新興產業發展基金，推動資源向戰略性新興產業集中，向節能減排降碳、新型基礎設施、農林牧漁等擴內需、保民生領域佈局，通過點狀突破向相關行業、相關產業延伸，推動公司「三新」業務增量發展。**陸上新能源領域**形成跨越式發展。前瞻性佈局陸上風電光伏及新型儲能等戰略性新興產業，加強新能源勘察設計資源培育，聚焦七大沙漠風電光伏基地以及戈壁、採煤沉陷區和西南「水風光一體化」基地建設，搶佔新能源建設高地。**新基建業務領域**融合發展。積極策劃和響應傳統基礎設施轉型升級需求，大力發展智慧交通、智慧城市、智慧能源等融合基礎設施。加大東數西算數據中心與新能源建設融合發展，依託土建、機電、系統集成等傳統優勢，搶抓國家算力樞紐節點數據中心集群產業機遇；進一步梳理5G基站項目拓展實施經驗，加快相關信息基礎設施業務開發。**農林牧漁業務領域**穩步推進。充分發揮公司全產業鏈資源整合能力的優勢，重點參與首批20個整區域高標準農田建設試點，結合國家水網建設規劃積極參與鹽鹼地綜合改造，深度策劃推動標誌性項目落地。

## 管理層的討論與分析

### 一、概覽

報告期，在高質量發展目標指引下，業務規模穩步增長，營業收入再創新高，股東回報穩步增加。經營質效有所提升，經營性現金流轉正，淨利潤、營業現金比率均進一步提升，資產負債率保持穩定，本集團以切實成績，踐行高質量發展理念。

2023年，本集團收入增長5.1%至7,556.46億元，其中來自中國境外地區的外界客戶收入達1,159.36億元，佔總收入的15.3%。基建建設業務、基建設計業務、疏浚業務及其他業務分別佔2023年總收入之84.7%、6.0%、6.8%及2.5%(全部為抵銷分部間交易前)。

2023年的毛利為945.28億元，較2022年的836.92億元增長12.9%。基建建設業務、基建設計業務、疏浚業務及其他業務的毛利分別上升14.8%、5.4%、3.4%及9.6%。基建建設業務、基建設計業務、疏浚業務及其他業務2023年的毛利率分別為11.6%、18.5%、13.3%及7.3%，而2022年則為10.6%、16.5%、13.5%及7.1%。

2023年，母公司所有者應佔利潤為247.34億元，較2022年的202.26億元增長22.3%。2023年，本集團的每股盈利為1.45元，2022年則為1.15元。

2023年，資產負債率增長至72.7%，而2022年則為71.8%。

2023年，現金流量淨額為流入65.21億元，而2022年則為68.44億元。整體減少乃主要由於出售子公司產生的現金流入減少。

以下是截至2023年及2022年12月31日止年度的財務業績的比較。

## 二、經營業務合併業績

### 收入

2023年的收入為7,556.46億元，較2022年的7,190.84億元增長5.1%。基建建設業務及疏浚業務以及其他業務的收入分別為6,678.02億元、535.06億元及193.28億元(全部為抵銷分部間交易及計入未拆分成本前)，分別同比增長5.3%、4.9%及6.1%；基建設計業務的收入為473.02億元(全部為抵銷分部間交易及計入未拆分成本前)，同比減少5.9%。基建設計業務及其他業務分別下降歸因於業務結構調整及銷售業務減少。來自中國境外地區的外界客戶收入達1,159.36億元，佔總收入的15.3%。

### 銷售成本及毛利

2023年的銷售成本為6,611.18億元，較2022年的6,353.92億元增長4.0%。基建建設業務及疏浚業務以及其他業務的銷售成本分別為5,906.23億元、463.70億元及179.15億元(全部為抵銷分部間交易前)，分別較2022年增長4.2%、5.1%及5.8%，而基建設計業務的銷售成本為385.71億元(全部為抵銷分部間交易前)，較2022年減少8.2%。

銷售成本主要包括分包成本、所用原材料及消耗品的成本以及僱員福利開支。2023年，分包成本、僱員福利開支以及所用原材料及消耗品的成本分別增長6.6%、5.9%及4.8%。

由於收入及銷售成本同時增加，因此，2023年的毛利為945.28億元，較2022年的836.92億元增長12.9%。與2022年同期相比，基建建設業務、基建設計業務、疏浚業務和其他業務的毛利分別增長14.8%、5.4%、3.4%及9.6%。基建建設業務、基建設計業務、疏浚業務及其他業務的毛利率分別為11.6%、18.5%、13.3%及7.3%，而2022年同期則為10.6%、16.5%、13.5%及7.1%。

## 管理費用

2023年的管理費用為475.88億元，較2022年的441.39億元增長7.8%。該增長主要由於研發費用增加所致。

## 營業利潤

2023年的營業利潤為389.55億元，較2022年的340.02億元增長14.6%。

於2023年，基建建設業務及疏浚業務的營業利潤較2022年分別增長20.9%及3.7%（全部為抵銷分部間交易及計入未拆分成本前），而基建設計業務及其他業務的營業利潤較2022年分別減少3.1%及12.9%（為抵銷分部間交易及計入未拆分成本前）。營業利潤率由2022年的4.7%增長至2023年的5.2%。

## 財務收入

2023年的財務收入為238.96億元，較2022年的213.20億元增長12.1%，主要由於合同資產增加及PPP項目應收賬款增加所致。

## 財務費用淨額

2023年的財務費用淨額為243.10億元，較2022年的219.11億元增長10.9%，主要由於銀行和其他借款利息費用的增加所致。

## 應佔合營企業虧損

2023年的應佔合營企業虧損為14.09億元，而2022年應佔合營企業虧損則為6.66億元，主要由於分佔合營企業的虧損增加所致。

## 應佔聯營企業利潤

2023年的應佔聯營企業利潤為4.06億元，而2022年應佔聯營企業利潤則為3.43億元。

## 除所得稅前利潤

2023年的除所得稅前利潤為375.38億元，較2022年的330.88億元增長13.4%。

## 所得稅費用

2023年的所得稅費用為63.97億元，較2022年的71.17億元減少10.1%。本集團於2023年的實際稅率由2022年的21.5%下降至17.0%，主要由於研發費用獲得稅項加計扣除增加、享受高新技術企業相關稅收優惠增加所致。

## 非控制性權益應佔利潤

2023年的非控制性權益應佔利潤為64.07億元，而2022年為57.45億元。

## 母公司所有者應佔利潤

2023年的母公司所有者應佔利潤為247.34億元，較2022年的202.26億元增長22.3%，主要由於年內利潤增加所致。

於2023年，母公司所有者應佔利潤的利潤率由2022年的2.8%上升至3.3%。



### 三、分部經營業務討論

下表載列本集團於截至2023年及2022年12月31日止年度收入、毛利及營業利潤的分部分析。

業務	收入		毛利		毛利率		營業利潤 <sup>(1)</sup>		營業利潤率	
	截至12月31日止年度		截至12月31日止年度		截至12月31日止年度		截至12月31日止年度		截至12月31日止年度	
	2023年 (人民幣 百萬元)	2022年 (人民幣 百萬元)	2023年 (人民幣 百萬元)	2022年 (人民幣 百萬元)	2023年 (%)	2022年 (%)	2023年 (人民幣 百萬元)	2022年 (人民幣 百萬元)	2023年 (%)	2022年 (%)
基建建設	667,802	634,246	77,179	67,237	11.6	10.6	34,061	28,183	5.1	4.4
佔總額的百分比	84.7	84.1	81.7	80.4	-	-	84.2	81.4	-	-
基建設計	47,302	50,279	8,731	8,281	18.5	16.5	3,660	3,776	7.7	7.5
佔總額的百分比	6.0	6.7	9.2	9.9	-	-	9.1	10.9	-	-
疏浚	53,506	51,017	7,136	6,904	13.3	13.5	2,505	2,415	4.7	4.7
佔總額的百分比	6.8	6.8	7.6	8.2	-	-	6.2	7.0	-	-
其他業務	19,328	18,225	1,413	1,289	7.3	7.1	209	240	1.1	1.3
佔總額的百分比	2.5	2.4	1.5	1.5	-	-	0.5	0.7	-	-
小計	787,938	753,767	94,459	83,711	12.0	11.1	40,435	34,614	5.1	4.6
分部間抵銷	(32,292)	(34,683)	69	(19)	-	-	18	27	-	-
未拆分利潤/(成本)							(1,498)	(639)		
總計	755,646	719,084	94,528	83,692	12.5	11.6	38,955	34,002	5.2	4.7

(1) 營業利潤總額即分部利潤總額減去未拆分成本或加上未拆分利潤。

## 基建建設業務

本節所呈列的基建建設業務財務資料並未抵銷分部間交易及未計入未拆分成本。下表載列基建建設業務截至2023年及2022年12月31日止年度主要損益資料。

	截至12月31日止年度	
	2023年 (人民幣 百萬元)	2022年 (人民幣 百萬元)
收入	667,802	634,246
銷售成本	(590,623)	(567,009)
毛利	77,179	67,237
銷售及營銷費用	(1,311)	(1,042)
管理費用	(37,864)	(34,772)
金融資產及合同資產減值損失	(5,779)	(7,669)
其他收入／(費用)淨額及其他收益／(虧損)淨額	<u>1,836</u>	<u>4,429</u>
分部業績	<u><u>34,061</u></u>	<u><u>28,183</u></u>
折舊及攤銷	<u><u>10,385</u></u>	<u><u>10,943</u></u>

**收入。**基建建設業務於2023年的收入為6,678.02億元，較2022年的6,342.46億元增長5.3%。該增長主要是由於海外業務規模擴大及國內現匯項目增加所致。

**銷售成本及毛利。**基建建設業務於2023年的銷售成本為5,906.23億元，較2022年的5,670.09億元增長4.2%。銷售成本佔收入的百分比由2022年的89.4%略降至2023年的88.4%。

基建建設業務於2023年的毛利為771.79億元，較2022年的672.37億元增長14.8%。毛利率由2022年的10.6%增長至2023年的11.6%，主要由於項目管理提升所致。

**銷售及營銷費用。**基建建設業務於2023年的銷售及營銷費用為13.11億元，而2022年為10.42億元。

**管理費用。**基建建設業務於2023年的管理費用為378.64億元，較2022年的347.72億元增長8.9%。該增長主要由於研發費用增加所致。管理費用佔收入的百分比由2022年的5.5%微升至2023年的5.7%。

**金融資產及合同資產減值損失。**基建建設業務於2023年的金融資產及合同資產減值損失為57.79億元，較2022年的76.69億元減少24.6%。該減少主要由於上年同期部分項目減值損失增加而本期無此類影響及部分長期應收賬款收回所致。

**其他收入／(費用)淨額及其他收益／(虧損)淨額。**基建建設業務的其他收入／(費用)淨額及其他收益／(虧損)淨額由2022年的44.29億元減少至2023年的18.36億元。該減少主要由於公允價值變動及一次性收益減少所致。

**分部業績。**基於上述各項，基建建設業務於2023年的分部業績為340.61億元，較2022年的281.83億元增長20.9%。分部業績的利潤率由2022年的4.4%微升至2023年的5.1%。

## 基建設計業務

本節所呈列的基建設計業務財務資料並未抵銷分部間交易及未計入未拆分成本。下表載列基建設計業務截至2023年及2022年12月31日止年度的主要損益資料。

	截至12月31日止年度	
	2023年 (人民幣 百萬元)	2022年 (人民幣 百萬元)
收入	47,302	50,279
銷售成本	<u>(38,571)</u>	<u>(41,998)</u>
毛利	8,731	8,281
銷售及營銷費用	(456)	(444)
管理費用	(3,634)	(3,611)
金融資產及合同資產減值損失	(1,086)	(1,050)
其他收入／(費用)淨額及其他收益／(虧損)淨額	<u>105</u>	<u>600</u>
分部業績	<u><u>3,660</u></u>	<u><u>3,776</u></u>
折舊及攤銷	<u><u>574</u></u>	<u><u>671</u></u>

**收入。**基建設計業務於2023年的收入為473.02億元，較2022年的502.79億元減少5.9%，主要由於業務結構調整所致。

**銷售成本及毛利。**基建設計業務於2023年的銷售成本為385.71億元，較2022年的419.98億元減少8.2%。銷售成本佔收入的百分比由2022年的83.5%下降至2023年的81.5%。

基建設計業務於2023年的毛利為87.31億元，較2022年的82.81億元增加5.4%。毛利率由2022年的16.5%增長至2023年的18.5%，主要由於業務結構調整所致。

**銷售及營銷費用。**基建設計業務的銷售及營銷費用由2022年的4.44億元增長至2023年的4.56億元。

**管理費用。**基建設計業務於2023年的管理費用為36.34億元，較2022年的36.11億元增加0.6%。管理費用佔收入的百分比由2022年的7.2%增長至2023年的7.7%。

**金融資產及合同資產減值損失。**基建設計業務於2023年的金融資產及合同資產減值損失為10.86億元，較2022年的10.50億元增長3.4%。

**其他收入／(費用)淨額及其他收益／(虧損)淨額。**基建設計業務於2023年的其他收入／(費用)淨額及其他收益／(虧損)淨額為1.05億元，2022年則為6.00億元，主要由於2022年處置子公司產生一次性收益而本年無此類影響以及匯兌及投資收益減少所致。

**分部業績。**基於上述各項，基建設計業務於2023年的分部業績為36.60億元，較2022年的37.76億元減少3.1%。分部業績的利潤率由2022年的7.5%增長至2023年的7.7%。

## 疏浚業務

本節所呈列的疏浚業務財務資料並未抵銷分部間交易及未計入未拆分成本。下表載列疏浚業務截至2023年及2022年12月31日止年度主要損益資料。

	截至12月31日止年度	
	2023年 (人民幣 百萬元)	2022年 (人民幣 百萬元)
收入	53,506	51,017
銷售成本	<u>(46,370)</u>	<u>(44,113)</u>
毛利	7,136	6,904
銷售及營銷費用	(394)	(251)
管理費用	(3,731)	(3,763)
金融資產及合同資產減值損失	(803)	(688)
其他收入／(費用)淨額及其他收益／(虧損)淨額	<u>297</u>	<u>213</u>
分部業績	<u><u>2,505</u></u>	<u><u>2,415</u></u>
折舊及攤銷	<u><u>1,322</u></u>	<u><u>1,288</u></u>

**收入。**疏浚業務於2023年的收入為535.06億元，較2022年的510.17億元增長4.9%。

**銷售成本及毛利。**疏浚業務於2023年的銷售成本為463.70億元，較2022年的441.13億元增長5.1%。銷售成本佔疏浚業務收入的百分比由2022年的86.5%上升至2023年的86.7%。

疏浚業務於2023年的毛利為71.36億元，較2022年的69.04億元增長3.4%。疏浚業務的毛利率由2022年的13.5%略降至2023年的13.3%。

**銷售及營銷費用。**疏浚業務於2023年的銷售及營銷費用為3.94億元，而2022年為2.51億元，主要由於營銷增多所致。

**管理費用。**疏浚業務於2023年的管理費用為37.31億元，較2022年的37.63億元減少0.9%。管理費用佔收入的百分比由2022年的7.4%下降至2023年的7.0%。

**金融資產及合同資產減值損失。**疏浚業務於2023年的金融資產及合同資產減值損失為8.03億元，較2022年的6.88億元增長16.7%，主要由於長賬齡資產增加所致。

**其他收入／(費用)淨額及其他收益／(虧損)淨額。**其他收入／(費用)淨額、其他收益／(虧損)淨額由2022年的2.13億元增長至2023年的2.97億元。

**分部業績。**基於上述各項，疏浚業務於2023年的分部業績為25.05億元，較2022年的24.15億元增長3.7%。2023年，分部業績的利潤率維持4.7%。

## 其他業務

本節所呈列的其他業務財務資料並未抵銷分部間交易及未計入未拆分成本。

下表載列其他業務截至2023年及2022年12月31日止年度的收入、銷售成本及毛利資料。

	截至12月31日止年度	
	2023年 (人民幣 百萬元)	2022年 (人民幣 百萬元)
收入	19,328	18,225
銷售成本	<u>(17,915)</u>	<u>(16,936)</u>
毛利	<u>1,413</u>	<u>1,289</u>

**收入。**其他業務於2023年的收入為193.28億元，較2022年的182.25億元增加6.1%，乃由於貿易業務減少所致。

**銷售成本及毛利。**其他業務於2023年的銷售成本為179.15億元，較2022年的169.36億元增加5.8%。銷售成本佔收入的百分比由2022年的92.9%減少至2023年的92.7%。

其他業務於2023年的毛利為14.13億元，較2022年的12.89億元增長9.6%。毛利率由2022年的7.1%增長至2023年的7.3%，主要由於貿易業務減少，高毛利業務佔比增加所致。

## 四、流動資金及資本資源

本集團業務需要大量營運資金，以在收取客戶付款前，為購置原材料及進行工程、建設及其他項目工作提供資金。本集團過往主要以經營活動所得現金滿足其營運資金及其他資本需求，而所需餘額則主要以借款籌集。於2023年12月31日，本集團擁有未動用授信額度18,463.78億元。本集團自於香港聯交所及上海證券交易所公開發售後已進入金融市場，從而可獲得額外的籌資靈活性。

## 現金流量數據

下表列示自本集團截至2023年及2022年12月31日止年度的合併現金流量表選取的現金流量數據。

	截至12月31日止年度	
	2023年 (人民幣 百萬元)	2022年 (人民幣 百萬元) 經重列
經營活動所產生現金流量淨額	12,074	1,139
投資活動所使用現金流量淨額	(55,885)	(46,927)
籌資活動所產生現金流量淨額	50,332	52,632
現金及現金等價物增加淨額	6,521	6,844
年初現金及現金等價物	103,663	96,121
外匯匯率變動之影響淨額	174	698
小計	110,358	103,663
減：持有待售現金及現金等價物	154	—
年末現金及現金等價物	110,204	103,663

### 經營活動現金流量

於2023年，經營活動所產生現金淨額為流入120.74億元，而2022年則為流入11.39億元，改善主要由於加強了現金流管理和加大資產盤活力度。

### 投資活動現金流量

於2023年，投資活動所使用現金淨額由2022年的469.27億元增加至558.85億元，增幅19.1%乃主要由於上年同期處置子公司收到現金而本期無此類影響以及無形資產和物業、廠房及設備的增加共同作用所致。

### 籌資活動現金流量

於2023年，籌資活動所產生現金淨額為503.32億元，較2022年的526.32億元減少4.4%。



## 資本性支出

本集團的資本性支出主要包括投資於BOT項目的支出，用於購置機器、設備及船舶以及建設廠房的支出。下表載列本集團截至2023年及2022年12月31日止年度按業務劃分的資本性支出。

	截至12月31日止年度	
	2023年 (人民幣 百萬元)	2022年 (人民幣 百萬元)
基建建設業務	37,741	35,409
– BOT項目	20,507	24,580
基建設計業務	1,319	989
疏浚業務	2,737	1,703
其他	1,089	781
總計	<u>42,886</u>	<u>38,882</u>

於2023年，資本性支出為428.86億元，而2022年為388.82億元。

## 營運資金

### 貿易應收賬款及應收票據和貿易應付賬款及應付票據

下表載列本集團於截至2023年及2022年12月31日止年度的平均貿易應收賬款及應收票據和平均貿易應付賬款及應付票據的週轉期。

	截至12月31日止年度	
	2023年 (天數)	2022年 (天數)
平均貿易應收賬款及應收票據週轉期 <sup>(1)</sup>	56	55
平均貿易應付賬款及應付票據週轉期 <sup>(2)</sup>	<u>206</u>	<u>193</u>

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

(2) 平均貿易應付賬款及應付票據等於年初貿易應付賬款及應付票據加年末貿易應付賬款及應付票據，再除以二。平均貿易應付賬款及應付票據週轉期(以天計算)等於平均貿易應付賬款及應付票據除以銷售成本，再乘以365。

下表載列貿易應收賬款及應收票據(扣除撥備)於2023年及2022年12月31日的賬齡分析。

	截至12月31日止年度	
	2023年 (人民幣 百萬元)	2022年 (人民幣 百萬元)
六個月以內	71,583	63,564
六個月至一年	13,188	9,781
一年至兩年	14,284	22,389
兩年至三年	11,390	6,206
三年以上	<u>8,748</u>	<u>9,189</u>
總計	<u>119,193</u>	<u>111,129</u>

管理層定期緊密監控本集團的逾期貿易應收賬款及應收票據的收回情況，並在適當時會就該等貿易應收賬款及應收票據作出減值撥備。於2023年12月31日，本集團的減值撥備為239.87億元，而於2022年12月31日則為223.75億元。

下表載列貿易應付賬款及應付票據於2023年及2022年12月31日的賬齡分析。

	於12月31日	
	2023年 (人民幣 百萬元)	2022年 (人民幣 百萬元)
一年以內	343,316	321,250
一年至兩年	33,762	18,641
兩年至三年	6,595	5,912
三年以上	8,116	7,361
總計	<u>391,789</u>	<u>353,164</u>

本集團於截至2023年12月31日止年度與其供應商達成的信貸條款與截至2022年12月31日止年度維持不變。本集團或會因本集團客戶延遲結賬而延遲向供應商和分包商付款。儘管如此，本集團並無因未按時根據本集團與供應商或分包商訂立的合約支付未清償餘額而產生任何重大糾紛。

### 質量保證金

下表載列質量保證金於2023年及2022年12月31日的賬面價值。

	於12月31日	
	2023年 (人民幣 百萬元)	2022年 (人民幣 百萬元)
流動部分	13,625	11,118
非流動部分	43,131	36,247
總計	<u>56,756</u>	<u>47,365</u>

## 債務

### 借款

下表載列本集團於2023年及2022年12月31日的借款總額的到期日。

	於12月31日	
	2023年 (人民幣 百萬元)	2022年 (人民幣 百萬元)
一年以內	111,912	93,704
一年至兩年	58,984	50,035
兩年至五年	119,367	94,480
五年以上	221,363	228,131
借款總額	<u>511,626</u>	<u>466,350</u>

本集團的借款主要以人民幣及美元計值，其次為歐元、日圓及港元。下表載列本集團於2023年及2022年12月31日以計值貨幣劃分的借款的賬面值。

	於12月31日	
	2023年 (人民幣 百萬元)	2022年 (人民幣 百萬元)
人民幣	481,310	435,073
美元	23,850	26,176
歐元	3,159	3,038
港元	91	241
日圓	37	41
其他	3,179	1,781
借款總額	<u>511,626</u>	<u>466,350</u>

本集團根據負債比率監控資本。該比率是以債務淨額除以總資本計算。債務淨額以合併資產負債表所列借款總額減現金及現金等價物計算，而總資本是以合併資產負債表所列權益總額加債務淨額計算。本集團於2023年12月31日的負債比率(以債務淨額除以總資本計算)為46.6%，而於2022年12月31日則為45.9%。

## 或有負債及財務擔保承諾

### (i) 索賠

本集團於日常業務過程中涉及多宗糾紛所致的訴訟。管理層在參考法律意見後可合理估計官司結果時，本集團已就其因該等索償可能蒙受的損失作出撥備。對於那些與客戶和分包商的糾紛有關的最高賠償金額為28.94億元(2022年12月31日：25.54億元)的未決訴訟，由於官司結果未能合理估計或管理層認為經濟利益流出企業的可能性不大，故並未就上述未決訴訟作出撥備。本集團或有負債的披露不包括任何可能蒙受損失的機會甚微或索賠金額對集團不重大的未決訴訟。

### (ii) 貸款擔保

- (a) 本集團就本集團若干合營及聯營企業的若干筆總額為37.14億元(2022年12月31日：33.78億元)的貸款擔任擔保人。上述金額代表貸款擔保的最大違約風險敞口。
- (b) 本集團部分房地產項目為商品房承購人提供抵押貸款擔保。於2023年12月31日，本集團提供的擔保餘額約為44.62億元(2022年12月31日：38.15億元)。

### **(iii) 流動性支持**

- (a) 本公司的子公司北京北方華德尼奧普蘭客車股份有限公司就應付予華夏金融租賃有限公司的售後租回租金向長春公共交通(集團)有限責任公司提供流動資金支持。於2023年12月31日，長春公共交通(集團)有限責任公司應付予華夏金融租賃有限公司的未支付租金餘額為0.48億元(2022年12月31日：0.97億元)。
- (b) 本集團與若干金融機構訂立了若干協議，以設立資產支持證券和資產支持票據。於2023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725.43億元(2022年12月31日：593.90億元)。其中包括優先級份額670.89億元(2022年12月31日：542.84億元)。根據協議條款，本集團對該些資產支持證券專項計劃及資產支持票據信託各期可分配資金與各期應支付優先順序資產支持證券及優先順序資產支持票據的優先順序本金和收益的差額部分承擔流動性補足支付義務。

## **市場風險**

本集團承受多種市場風險，包括在日常業務過程中的利率變動風險及外匯風險。

### **1. 宏觀經濟波動風險**

本集團所從事的各項主營業務與宏觀經濟的運行發展密切相關，其中基建設計、基建建設業務尤為如此，其行業發展易受社會固定資產投資規模、城市化進程等宏觀經濟因素的影響。當前外部環境複雜嚴峻，我國經濟發展面臨經濟收縮、供給衝擊、預期轉弱三重壓力，如穩增長節奏和力度不及預期，可能對本集團發展產生較大影響。

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

## **2. 國際化風險**

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

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

## **3. 投資風險**

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

為有效防控投資風險，本集團堅持「價值投資」，嚴格控制非主業投資，嚴格執行投資項目論證和決策流程，做好投資成本控制，強化投資項目全生命週期風險管控，穩步推進投資管理信息系統建設，實時、動態實現項目監測與預警。

#### 4. 原材料風險

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

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

#### 5. 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2023年及2022年，本集團的浮息借款主要以人民幣、美元、歐元及港元列值。定息借款令本集團面臨公允價值利率風險。利率增加將導致新增借款成本及本集團尚未清償的浮息借款的利息費用增加，因此可能對本集團的財務狀況產生不利影響。

於2023年12月31日，本集團的浮息借款約為3,159.54億元(2022年12月31日：2,818.50億元)。於2023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31.60億元(2022年12月31日：28.19億元)，主要是由於浮息借款的利息費用增加／減少所致。



本集團持續監測利率狀況，並參照最新市況作出決定，包括不時訂立利率掉期協議，以減低就浮息借款承擔的利率風險。

## **6. 匯率風險**

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

於2023年12月31日，本集團以外幣(主要為美元)計值的負債淨額(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4.32億元。

為控制匯率波動的影響，本集團持續評估外匯風險，並在管理層認為必要時利用衍生金融工具對沖部分該等風險。於2023年12月31日，若人民幣兌美元升值／貶值5%，而所有其他因素維持不變，則本年度除稅前利潤將會減少／增加約2.24億元(2022年：5.63億元)，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。

## **7. 安全生產風險**

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

## **8. 證券市場價格波動風險**

本集團的權益工具投資分為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產和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。由於該等金融資產須按公允價值列示，因此本集團會受到證券市場價格波動風險的影響。

為應對該類風險，本集團制定額度分散投資組合。

## **9. 不可抗力風險**

本集團主要從事的基建建設、疏浚業務大多在戶外作業。作業工地的暴雨、洪水、地震、颱風、海嘯、火災、疫情等自然災害以及突發性公共衛生事件可能會對作業人員和財產造成損害，並對本集團相關業務的質量和進度產生不利影響。

## **10. 網絡風險及安全**

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

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

## 合併損益表

		2023年 附註 人民幣百萬元	2022年 人民幣百萬元 (經重列)
收入	3、4	<b>755,646</b>	719,084
銷售成本		<b>(661,118)</b>	(635,392)
<b>毛利</b>		<b>94,528</b>	83,692
其他收入	4	<b>5,568</b>	5,363
其他損失／(收益)淨額	4	<b>(325)</b>	3,404
銷售及營銷費用		<b>(2,543)</b>	(2,019)
管理費用		<b>(47,588)</b>	(44,139)
金融資產及合同資產減值損失淨額		<b>(7,901)</b>	(9,735)
其他費用		<b>(2,784)</b>	(2,564)
<b>營業利潤</b>		<b>38,955</b>	34,002
財務收入	6	<b>23,896</b>	21,320
財務費用淨額	7	<b>(24,310)</b>	(21,911)
應佔利潤及虧損：			
- 合營企業		<b>(1,409)</b>	(666)
- 聯營企業		<b>406</b>	343
<b>除稅前利潤</b>	5	<b>37,538</b>	33,088
所得稅費用	8	<b>(6,397)</b>	(7,117)
<b>本年度利潤</b>		<b>31,141</b>	25,971
以下人士應佔：			
- 母公司所有者		<b>24,734</b>	20,226
- 非控制性權益		<b>6,407</b>	5,745
		<b>31,141</b>	25,971
母公司普通股權持有人應佔每股盈利	10		
基本		<b>人民幣1.45元</b>	人民幣1.15元
攤薄		<b>人民幣1.45元</b>	人民幣1.15元

## 合併綜合收益表

2023年  
人民幣百萬元

2022年  
人民幣百萬元  
(經重列)

本年度利潤	<u>31,141</u>	<u>25,971</u>
<b>其他綜合收益／(虧損)</b>		
於後續期間將不會重分類至損益的其他綜合 收益／(虧損)，扣除稅項：		
退休福利債務的精算損失，扣除稅項	(2)	-
應佔合營企業及聯營企業其他綜合收益	-	1
指定為按公允價值計量且其變動計入其他綜合 虧損的權益投資公允價值變動，扣除稅項	<u>(2,734)</u>	<u>(4,825)</u>
於後續期間將不會重分類至損益的其他綜合 虧損淨額	<u>(2,736)</u>	<u>(4,824)</u>
於後續期間可重分類至損益的其他綜合 收益／(虧損)，扣除稅項：		
現金流量套期，扣除稅項	(4)	(10)
應佔合營企業及聯營企業其他綜合收益	24	338
折算海外業務之匯兌差額	<u>617</u>	<u>3,091</u>
於後續期間可重分類至損益的其他綜合 收益淨額	<u>637</u>	<u>3,419</u>
本年度其他綜合虧損，扣除稅項	<u>(2,099)</u>	<u>(1,405)</u>
本年度綜合收益總額	<u>29,042</u>	<u>24,566</u>
以下人士應佔：		
- 母公司所有者	22,618	18,643
- 非控制性權益	<u>6,424</u>	<u>5,923</u>
	<u>29,042</u>	<u>24,566</u>

## 合併財務狀況表

2023年  
附註 人民幣百萬元 人民幣百萬元  
(經重列)

非流動資產			
物業、廠房及設備		75,102	60,705
投資物業		9,583	10,633
使用權資產		20,353	18,274
無形資產		200,548	219,538
於合營企業的投資		59,671	51,731
於聯營企業的投資		53,820	47,588
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		27,316	21,489
衍生金融工具		413	681
按攤餘成本計量的債務投資		1,240	1,629
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		21,425	24,127
合同資產	11	282,355	242,716
貿易及其他應收款	12	236,179	190,188
遞延稅項資產		10,117	7,849
非流動資產總額		<b>998,122</b>	897,148
流動資產			
存貨		88,021	78,263
合同資產	11	170,257	150,555
貿易及其他應收款	12	302,189	275,982
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		838	1,300
按攤餘成本計量的債務投資		-	135
衍生金融工具		-	7
限制性銀行存款及初始期限為三個月以上的定期存款		10,729	9,660
現金及現金等價物		110,204	103,663
		<b>682,238</b>	619,565
分類為持作出售的出售集團的資產		3,902	-
流動資產總額		<b>686,140</b>	619,565
流動負債			
貿易及其他應付款	13	564,336	485,138
合同負債		73,476	77,420
衍生金融工具		5	7
應納稅款		9,662	8,010
計息銀行及其他借款		111,912	93,704
退休福利債務		102	101
		<b>759,493</b>	664,380
與分類為持作出售的資產直接相關的負債		2,688	-
流動負債總額		<b>762,181</b>	664,380
淨流動負債		<b>(76,041)</b>	(44,815)
總資產減流動負債		<b>922,081</b>	852,333

## 合併財務狀況表(續)

		2023年 附註 人民幣百萬元	2022年 人民幣百萬元 (經重列)
總資產減流動負債		<u>922,081</u>	<u>852,333</u>
非流動負債			
貿易及其他應付款	13	53,121	41,989
計息銀行及其他借款		399,714	372,646
遞延收入		1,633	1,718
遞延稅項負債		4,379	4,476
退休福利債務		907	847
撥備		<u>3,203</u>	<u>3,165</u>
非流動負債總額		<u>462,957</u>	<u>424,841</u>
淨資產		<u>459,124</u>	<u>427,492</u>
權益			
母公司所有者應佔權益			
股本		16,264	16,166
股本溢價		20,049	19,625
庫存股份		(522)	-
分類為權益的金融工具		35,000	37,988
儲備		<u>230,943</u>	<u>208,721</u>
		301,734	282,500
非控制性權益		<u>157,390</u>	<u>144,992</u>
總權益		<u>459,124</u>	<u>427,492</u>

## 合併權益變動表

	母公司所有者應佔							非控制性 權益 <sup>(2)</sup>	總權益 人民幣 百萬元
	股本 人民幣 百萬元	庫存股份 人民幣 百萬元	股本溢價 人民幣 百萬元	分類為 權益的 金融工具 <sup>(1)</sup> 人民幣 百萬元	其他儲備 人民幣 百萬元	留存收益 人民幣 百萬元	合計 人民幣 百萬元		
於2022年12月31日	16,166	-	19,625	37,988	44,339	163,860	281,978	144,198	426,176
同一控制下業務合併	-	-	-	-	(199)	720	521	794	1,315
採納國際會計準則第12號之修訂的影響(附註2.2(c))	-	-	-	-	-	1	1	-	1
於2023年1月1日(經重列)	16,166	-	19,625	37,988	44,140*	164,581*	282,500	144,992	427,492
本年度利潤	-	-	-	-	-	24,734	24,734	6,407	31,141
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	-	-	-	-	(2,729)	-	(2,729)	(5)	(2,734)
現金流量套期，扣除稅項	-	-	-	-	(4)	-	(4)	-	(4)
應佔合營企業及聯營企業其他綜合收益	-	-	-	-	24	-	24	-	24
退休福利債務的精算損失，扣除稅項	-	-	-	-	(1)	-	(1)	(1)	(2)
折算海外業務之匯兌差額	-	-	-	-	594	-	594	23	617
本年度綜合收益總額	-	-	-	-	(2,116)	24,734	22,618	6,424	29,042
宣派2022年末期股息	-	-	-	-	-	(3,509)	(3,509)	-	(3,509)
分派予永續證券持有人(1)	-	-	-	-	-	(1,393)	(1,393)	(3,842)	(5,235)
以股份為基礎付款	-	-	-	-	146	-	146	-	146
授予限制性股票	98	-	424	-	-	-	522	-	522
限制性股票回購義務	-	(522)	-	-	-	-	(522)	-	(522)
派付予非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	(2,713)	(2,713)
應佔合營企業及聯營企業其他儲備	-	-	-	-	4	-	4	-	4
購回股份	-	-	-	-	-	-	-	(916)	(916)
非控股股東撤回股本	-	-	-	-	-	-	-	(2,011)	(2,011)
非控股股東的注資	-	-	-	-	-	-	-	4,636	4,636
設計院分拆上市	-	-	-	-	4,929	-	4,929	7,373	12,302
同一控制下業務合併	-	-	-	-	(88)	-	(88)	-	(88)
收購子公司	-	-	-	-	-	-	-	106	106
出售子公司	-	-	-	-	-	-	-	(2,027)	(2,027)
發行永續證券	-	-	-	3,000	(15)	-	2,985	30,963	33,948
贖回永續證券	-	-	-	(5,988)	-	-	(5,988)	(25,824)	(31,812)
與非控制性權益進行的交易	-	-	-	-	(463)	(7)	(470)	229	(241)
轉入法定盈餘公積金	-	-	-	-	2,260	(2,260)	-	-	-
轉撥自一般風險儲備	-	-	-	-	95	(95)	-	-	-
撥入安全生產儲備	-	-	-	-	922	(922)	-	-	-
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	-	-	-	-	(93)	93	-	-	-
於2023年12月31日	16,264	(522)	20,049	35,000	49,721*	181,222*	301,734	157,390	459,124

\* 於2023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2,309.43億元(2022年：人民幣2,087.21億元(經重列))。

- (1) 於2023年12月31日，本公司發行的永續證券人民幣350.00億元(2022年：人民幣379.88億元(經重列))於合併財務報表歸類為權益。本年度，本公司分配該等永續證券的利息共計人民幣13.93億元。
- (2) 於2023年12月31日，本公司子公司發行的永續證券人民幣854.36億元(2022年：人民幣810.52億元(經重列))於合併財務報表歸類為非控制性權益。本年度，本公司的子公司分配該等永續證券的利息共計人民幣38.42億元。

## 合併權益變動表(續)

	母公司所有者應佔							非控制性 權益	總權益
	股本	股本溢價	分類為 權益的 金融工具 <sup>(1)</sup>	其他儲備	留存收益	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2021年12月31日	16,166	19,625	33,959	40,115	150,485	260,350	131,004	391,354	
同一控制下業務合併	-	-	-	413	543	956	713	1,669	
採納國際會計準則第12號之修訂的影響(附註2.2(c))	-	-	-	-	1	1	-	1	
於2022年1月1日(經重列)	16,166	19,625	33,959	40,528	151,029	261,307	131,717	393,024	
本年度利潤(經重列)	-	-	-	-	20,226	20,226	5,745	25,971	
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	-	-	-	(4,836)	-	(4,836)	11	(4,825)	
現金流量套期：扣除稅項	-	-	-	(10)	-	(10)	-	(10)	
應佔合營企業及聯營企業其他綜合收益	-	-	-	339	-	339	-	339	
退休福利債務的精算損失，扣除稅項	-	-	-	(1)	-	(1)	1	-	
折算海外業務之匯兌差額	-	-	-	2,925	-	2,925	166	3,091	
本年度綜合收益總額(經重列)	-	-	-	(1,583)	20,226	18,643	5,923	24,566	
宣派2021年末期股息	-	-	-	-	(3,293)	(3,293)	-	(3,293)	
分派予永續證券持有人	-	-	-	-	(1,622)	(1,622)	(3,530)	(5,152)	
派付予非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	(1,952)	(1,952)	
應佔合營企業及聯營企業其他儲備	-	-	-	(36)	-	(36)	(35)	(71)	
非控股股東撤回股本	-	-	-	-	-	-	(112)	(112)	
非控股股東的注資	-	-	-	4,335	-	4,335	12,319	16,654	
設計院分拆上市	-	-	-	(510)	-	(510)	-	(510)	
同一控制下業務合併	-	-	-	(243)	-	(243)	-	(243)	
收購子公司	-	-	-	-	-	-	89	89	
出售子公司	-	-	-	-	-	-	(741)	(741)	
發行永續證券	-	-	18,000	(30)	-	17,970	25,332	43,302	
贖回永續證券	-	-	(13,971)	-	-	(13,971)	(24,018)	(37,989)	
與非控制性權益進行的交易	-	-	-	(79)	-	(79)	-	(79)	
轉入法定盈餘公積金	-	-	-	743	(743)	-	-	-	
轉撥自一般風險儲備	-	-	-	141	(141)	-	-	-	
撥入安全生產儲備	-	-	-	961	(961)	-	-	-	
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	-	-	-	(86)	86	-	-	-	
其他	-	-	-	(1)	-	(1)	-	(1)	
於2022年12月31日(經重列)	16,166	19,625	37,988	44,140*	164,581*	282,500	144,992	427,492	



## 合併現金流量表

2023年  
附註 人民幣百萬元 人民幣百萬元  
(經重列)

### 經營活動現金流量

除稅前利潤		37,538	33,088
調整：			
- 物業、廠房及設備以及投資物業折舊	5	8,334	9,269
- 使用權資產折舊	5	1,434	1,268
- 無形資產攤銷	5	3,285	2,918
- 出售物業、廠房及設備項目，無形資產及其他長期資產收益	4	(511)	(1,385)
- 出售合營企業及聯營企業收益	4	(7)	(79)
- 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虧損	4	770	169
- 衍生金融工具的公允價值虧損／(收益)	4	278	(34)
- 出售按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的收益	4	(10)	(118)
- 出售子公司之收益	4	(518)	(2,710)
- 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的股息收入	4	(284)	(241)
- 指定為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資的股息收入	4	(873)	(880)
- 投資活動所產生的其他收益		(288)	(167)
- 應佔合營企業及聯營企業虧損淨額		1,003	323
- 撇減存貨至可變現淨值	5	254	201
- 金融資產及合同資產減值撥備淨額	5	7,901	9,735
- 物業、廠房及設備減值撥備		5	79
- 聯營企業及合營企業減值撥備		248	1
- 商譽減值撥備		196	50
- 利息收入	6	(23,896)	(21,320)
- 利息費用	7	21,809	20,345
- 以權益結算以股份為基礎的付款		146	-
- 借款匯兌虧損淨額	7	437	30
		57,251	50,542

## 合併現金流量表(續)

	2023年 人民幣百萬元	2022年 人民幣百萬元 (經重列)
存貨增加	(8,164)	(5,390)
貿易及其他應收款增加	(110,508)	(95,280)
合同資產增加	(13,177)	(17,168)
限制性銀行存款增加	(1,540)	(205)
貿易及其他應付款增加	75,562	58,417
合同負債減少	(3,851)	(3,147)
退休福利債務增加／(減少)	60	(114)
撥備增加／(減少)	38	(521)
遞延收入(減少)／增加	(85)	126
	<hr/>	<hr/>
經營所使用的現金	(4,414)	(12,740)
經營活動所產生的利息收入	22,669	20,804
已付所得稅	(6,181)	(6,925)
	<hr/>	<hr/>
經營活動所產生的現金流量淨額	12,074	1,139

## 合併現金流量表(續)

	2023年 人民幣百萬元	2022年 人民幣百萬元 (經重列)
經營活動所產生/(使用)的現金流量淨額	<u>12,074</u>	<u>1,139</u>
<b>投資活動現金流量</b>		
購置物業、廠房及設備項目	(14,517)	(13,059)
購買投資物業	(29)	(5)
使用權資產增加	(906)	(598)
購買無形資產	(23,505)	(20,506)
出售物業、廠房及設備項目所得款項	1,102	1,987
出售使用權資產所得款項	436	58
出售投資物業所得款項	3	134
出售無形資產所得款項	28	14
業務合併	553	115
收購資產	-	(2,721)
於聯營企業的投資	(5,454)	(4,421)
於合營企業的投資	(6,821)	(6,822)
出售子公司	5,088	9,054
出售合營企業及聯營企業	750	841
購買指定為按公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益投資	(1,284)	(960)
購買按公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	(20,869)	(28,825)
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	420	587
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	15,187	20,958
購買債務工具	-	(1,094)
向合營企業、聯營企業及第三方貸款	(17,894)	(12,110)
合營企業、聯營企業及第三方償還的貸款	6,540	7,986
已收利息	308	451
初始期限為三個月以上的定期存款變動	471	(639)
經營特許經營資產所產生的現金代價	1,420	289
已收股息	2,605	1,561
其他投資活動所得款項	483	798
投資活動所使用的現金流量淨額	<u>(55,885)</u>	<u>(46,927)</u>

## 合併現金流量表(續)

	2023年 人民幣百萬元	2022年 人民幣百萬元 (經重列)
<b>籌資活動現金流量</b>		
非控股股東的注資	3,923	16,642
撤回對非控制性權益的注資	(2,927)	(112)
派付予非控股股東的股息	(2,344)	(1,844)
派付予母公司權益持有人的股息	(3,509)	(3,293)
發行永續證券所得款項	33,963	43,303
已付永續證券的利息	(4,922)	(4,734)
贖回永續證券	(31,937)	(37,990)
銀行及其他借款所得款項	378,956	293,280
償還銀行及其他借款	(296,300)	(228,905)
已付銀行及其他借款利息	(23,054)	(22,258)
與非控制性權益進行的交易	(155)	(74)
同一控制下企業合併支付的現金	(88)	(220)
應付最終控股公司款項增加	522	-
租賃款項的本金部分	(1,796)	(1,163)
	<u>50,332</u>	<u>52,632</u>
<b>籌資活動所產生的現金流量淨額</b>		
	<u>50,332</u>	<u>52,632</u>
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>	<u>6,521</u>	<u>6,844</u>
年初現金及現金等價物	103,663	96,121
外匯匯率變動之影響淨額	174	698
	<u>110,358</u>	<u>103,663</u>
<b>小計</b>		
	<u>110,358</u>	<u>103,663</u>
減:持有待售現金及現金等價物	154	-
	<u>110,204</u>	<u>103,663</u>
<b>年末現金及現金等價物</b>	<u>110,204</u>	<u>103,663</u>

## 財務報表附註

### 1. 公司及集團資料

作為其母公司－於中華人民共和國(「中國」)成立的國有企業中國交通建設集團有限公司(「中交集團」)集團重組的一部份，中國交通建設股份有限公司(「本公司」)於2006年10月8日根據中國公司法在中國成立為股份有限公司。本公司H股於2006年12月15日於香港聯合交易所有限公司上市，本公司A股於2012年3月9日於上海證券交易所上市。本公司註冊辦事處地址為中國北京市西城區德勝門外大街85號。

本公司及其子公司(統稱「本集團」)主要從事基建建設、基建設計及疏浚業務。

董事認為，本公司的直接及最終控股公司為中交集團(於中國成立)。

#### 子公司資料

本公司的主要子公司詳情如下：

名稱	註冊成立／註冊及營業地區	法律實體類型	已發行普通股／註冊股本 (百萬元)	本公司應佔股權百分比		主要業務
				直接	間接	
<b>非上市</b>						
中國港灣工程有限責任公司 (「中國港灣」)	中國及其他地區	有限責任公司	人民幣6,000	50.10%	49.90%	基建建設
中國路橋工程有限責任公司 (「中國路橋」)	中國及其他地區	有限責任公司	人民幣6,000	99.64%	0.36%	基建建設
中交第一航務工程局有限公司	中國	有限責任公司	人民幣7,295	82.39%	-	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5,329	71.50%	-	基建建設
中交第三航務工程局有限公司	中國	有限責任公司	人民幣6,021	89.31%	-	基建建設
中交第四航務工程局有限公司	中國	有限責任公司	人民幣4,966	86.23%	-	基建建設
中交一公局集團有限公司	中國	有限責任公司	人民幣6,976	74.81%	-	基建建設
中交第二公路工程局有限公司	中國	有限責任公司	人民幣3,942	65.16%	-	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3,974	71.08%	-	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	70.00%	-	基建建設

名稱	註冊成立／註冊 及營業地區	法律實體類型	已發行 普通股／ 註冊股本 (百萬元)	本公司應佔 股權百分比		主要業務
				直接	間接	
中交建築集團有限公司	中國	有限責任公司	人民幣2,177	71.20%	-	基建建設
中交水運規劃設計院有限公司	中國	有限責任公司	人民幣818	100%	-	基建設計
中交公路規劃設計院有限公司	中國	有限責任公司	人民幣730	100%	-	基建設計
中交第一航務工程勘察設計院有限公司	中國	有限責任公司	人民幣723	100%	-	基建設計
中交第二航務工程勘察設計院有限公司	中國	有限責任公司	人民幣428	100%	-	基建設計
中交第三航務工程勘察設計院有限公司	中國	有限責任公司	人民幣731	100%	-	基建設計
中交第四航務工程勘察設計院有限公司	中國	有限責任公司	人民幣630	100%	-	基建設計
中交基礎設施養護集團有限公司	中國	有限責任公司	人民幣1,314	54.32%	45.68%	基建設計
中交疏浚(集團)股份有限公司	中國	有限責任公司	人民幣11,775	99.9%	0.1%	疏浚
中交投資有限公司	中國	有限責任公司	人民幣12,500	100%	-	投資控股
中交西安築路機械有限公司	中國	有限責任公司	人民幣433	54.31%	45.69%	製造築路 機械
中國公路車輛機械有限公司	中國	有限責任公司	人民幣168	100%	-	銷售車輛 配件
中和物產株式會社(「中和物產」)	日本	有限責任公司	日圓100	99.94%	-	銷售機械
中交上海裝備工程有限公司	中國	有限責任公司	人民幣10	55%	-	港口機械維 護與設計
中交機電工程局有限公司	中國	有限責任公司	人民幣833	60%	40%	基建建設
中國交通物資有限公司	中國	有限責任公司	人民幣1,734	100%	-	銷售基建材 料與設備
財務公司	中國	有限責任公司	人民幣7,000	95%	-	金融服務
中交國際(香港)控股有限公司(「中交國際」)	香港	有限責任公司	港元2,372	50.98%	49.02%	投資控股

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	
中交資本控股有限公司	中國	有限責任公司	人民幣10,000	100%	-	基金管理及 融資租賃
中交資產管理有限公司	中國	有限責任公司	人民幣20,733	35.37%	64.63%	投資控股
中交城市投資控股有限公司	中國	有限責任公司	人民幣10,000	91.94%	-	投資控股
中交天和機械設備製造有限公司	中國	有限責任公司	人民幣1,277	81.52%	11.74%	機械與設備 製造
中交長江建設發展集團有限公司	中國	有限責任公司	人民幣2,667	41.24%	33.74%	基建設計
中交華南建設發展有限公司	中國	有限責任公司	人民幣623	100%	-	基建建設
中交設計諮詢集團股份有限公司	中國	有限責任公司	人民幣2,062	53.88%	-	基建設計
甘肅祁連山水泥集團股份有限公司	中國	有限責任公司	人民幣1,200	85%	-	水泥銷售
中交(天津)軌道交通投資建設有限公司	中國	有限責任公司	人民幣4,267元	51.55%	-	基建建設
Forsea Holdings PTE LTD	新加坡	有限責任公司	1美元	100%	-	基建建設

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

## 2.1 編製基準

該等財務報表乃根據國際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」)及香港公司條例的披露規定而編製。除若干金融資產及負債(包括衍生金融工具)以公允價值計量外，此等財務報表乃按歷史成本法編製。持作出售的出售集團按其賬面值與公允價值減出售成本的較低者列賬。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2023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。

一般情況下均存在多數投票權形成控制權的推定。倘本公司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，則會終止確認相關資產(包括商譽)、負債、任何非控制性權益及匯兌波動儲備；並確認任何保留投資的公允價值及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。

## 持續經營

於2023年12月31日，本集團流動負債高於流動資產人民幣760.41億元。經審視本集團截至2024年12月31日止年度的現金流預測，包括本集團貨幣資金、經營、投資和籌資現金流以及可用銀行授信額度，董事認為本集團未來12個月內能全面履行到期負債。因此本財務報表以持續經營為基礎列報。



## 2.2 會計政策變動及披露

本集團已於本年度財務報表首次採納以下新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第17號	保險合同
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務聲明第2號之修訂	會計政策披露
國際會計準則第8號之修訂	會計估計的定義
國際會計準則第12號之修訂	單一交易產生的資產及負債相關遞延稅項
國際會計準則第12號之修訂	國際稅收改革 – 支柱二示範規則

適用於本集團的新訂及經修訂國際財務報告準則的性質及影響描述如下：

- (a) 國際會計準則第1號之修訂要求實體披露其重大會計政策資料，而非其重大會計政策。倘連同實體財務報表所載的其他資料一併考慮，而會計政策資料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，則會計政策資料屬重大。國際財務報告準則實務聲明第2號作出重要性判斷之修訂就如何將重要性概念應用於會計政策披露提供非強制性指引。該等修訂對本集團財務報表中任何項目的計量、確認或呈列並無任何影響。
- (b) 國際會計準則第8號之修訂澄清會計估計變更及會計政策變更之間的區別。會計估計的定義為財務報表中存在計量不確定性的貨幣性金額。該等修訂亦澄清實體如何使用計量技巧及輸入數據以計算會計估計。由於本集團的方針及政策與該等修訂一致，因此該等修訂對本集團財務報表並無影響。
- (c) 國際會計準則第12號之修訂單一交易產生的資產及負債相關遞延稅項縮小國際會計準則第12號內初步確認例外情況的範圍，使其不再適用於產生相同的應課稅及可扣減暫時差額的交易(如租賃及廢棄處置義務)。因此，實體須為該等交易產生的暫時差額確認遞延稅項資產(惟具有充足應課稅利潤則除外)及遞延稅項負債。

於首次應用該等修訂前，本集團已應用初步確認例外情況，及並未就租賃相關交易的暫時差額確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。本集團已就於2022年1月1日的租賃相關暫時差額採納該等修訂。於首次應用該等修訂後，本集團已(i)就與租賃負債有關的所有可扣減暫時差額確認遞延稅項資產(惟具有充足應課稅利潤則除外)及(ii)就於2022年1月1日與使用權資產有關的所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。累計影響確認為該日期保留利潤結餘及非控制性權益的調整。對財務報表的量化影響概述如下。

對合併財務狀況表的影響：

	附註	增加／(減少)		
		於2023年 12月31日 人民幣百萬元	於2022年 12月31日 人民幣百萬元	於2022年 1月1日 人民幣百萬元
<b>資產</b>				
遞延稅項資產	(i)	8	1	1
非流動資產總額		8	1	1
總資產		<u>8</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
淨資產		<u><u>8</u></u>	<u><u>1</u></u>	<u><u>1</u></u>
<b>權益</b>				
留存利潤(計入儲備)		8	1	1
母公司所有者應佔權益		<u>8</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
總權益		<u><u>8</u></u>	<u><u>1</u></u>	<u><u>1</u></u>

附註(i)：就呈報目的而言，同一子公司的租賃合同所產生的遞延稅項資產及遞延稅項負債已於財務狀況表內抵銷。

對合併綜合收益表的影響：

	增加／(減少)	
	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣百萬元	2022年 人民幣百萬元
所得稅費用	(7)	(1)
本年度利潤	<u>7</u>	<u>1</u>
以下人士應佔：		
母公司所有者	7	1
本年度綜合收益總額	<u>7</u>	<u>1</u>
以下人士應佔：		
母公司所有者	<u><u>7</u></u>	<u><u>1</u></u>

採納國際會計準則第12號之修訂對截至2023年及2022年12月31日止年度的母公司普通股權持有人應佔每股基本及攤薄盈利、其他綜合收益以及合併現金流量表並無任何重大影響。

- (d) 國際會計準則第12號之修訂國際稅收改革－支柱二示範規則對因實施經濟合作與發展組織發佈的支柱二示範規則而產生的遞延稅項的確認及披露引入強制性暫時例外情況。該等修訂亦為受影響實體引入披露要求，以幫助財務報表使用者更好地了解實體所面臨的支柱二所得稅風險，包括於支柱二立法生效期間單獨披露與支柱二所得稅相關的當期稅項，以及於立法已頒佈或實質上已頒佈但尚未生效期間披露已知或合理估計的與其所面臨的支柱二所得稅風險有關的資料。本集團仍在評估支柱二所得稅的潛在風險。

## 2.3 過往期間之重列

除採納國際會計準則第12號之修訂外，本集團自中交房地產集團有限公司、中交房地產開發集團有限公司、中交置業有限公司及中國城鄉控股集團有限公司收購子公司。由於該子公司及本集團於收購前後均受中交集團的同一控制，故該收購事項屬同一控制下的業務合併。

因受到控制本集團的最終控股股東所控制的實體的權益轉讓所產生的企業合併，乃假設收購事項於最早日期開始時或共同控制權獲確立的日期(以較後者為準)已發生而入賬。所收購的資產及負債按之前在被收購實體的財務報表內已確認的賬面值確認。

當一家實體的權益轉讓至受到控制本集團的最終控股股東所控制的另一家實體時，本集團於資產及負債的賬面值的權益與轉讓實體權益的成本之間的任何差額，直接於權益中確認。

合併綜合收益表包括各合併實體自呈列的最早日期起計或自合併實體首先受到共同控制的日期起計(以較短的年度為準)的業績。

因集團內公司間交易而產生的所有集團內公司間結餘、交易、未變現收益及虧損以及股息於合併時全面抵銷。

由於採納國際會計準則第12號之修訂及收購同一控制下的子公司，於2022年1月1日的期初結餘及截至2022年12月31日止年度及於2022年12月31日的比較資料經已在合併財務報表內重列。

截至2022年12月31日止年度之經重列合併綜合收益表：

	重列前 人民幣百萬元	同一控制下 業務合併 的影響 人民幣百萬元	應用國際會計 準則第12號 之修訂的影響 人民幣百萬元	重列後 人民幣百萬元
本年度利潤	25,706	264	1	25,971
於後續期間將重分類至損益的其 他綜合收益淨額	3,419	-	-	3,419
於後續期間將不會重分類至損益 的其他綜合虧損淨額	(4,850)	26	-	(4,824)
本年度綜合收益總額	<u>24,275</u>	<u>290</u>	<u>1</u>	<u>24,566</u>
以下人士應佔：				
母公司所有者	18,469	173	1	18,643
非控制性權益	<u>5,806</u>	<u>117</u>	<u>-</u>	<u>5,923</u>

於2022年12月31日的經重列合併財務狀況表：

	重列前 人民幣百萬元	同一控制下 業務合併 的影響 人民幣百萬元	應用國際會計 準則第12號 之修訂的影響 人民幣百萬元	重列後 人民幣百萬元
非流動資產總額	895,087	2,060	1	897,148
流動資產總額	616,263	3,302	-	619,565
流動負債總額	661,353	3,027	-	664,380
非流動負債總額	423,821	1,020	-	424,841
母公司所有者應佔權益	281,978	521	1	282,500
非控制性權益	<u>144,198</u>	<u>794</u>	<u>-</u>	<u>144,992</u>
總權益	<u>426,176</u>	<u>1,315</u>	<u>1</u>	<u>427,492</u>

### 3. 經營分部資料

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

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

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

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

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

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

分部資產主要包括物業、廠房及設備、投資物業、使用權資產、無形資產、存貨、應收款項、合同資產、指定為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資、按攤餘成本計量的債務投資、按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、衍生金融工具以及現金及現金等價物，惟不包括遞延稅項資產、於合營企業及聯營企業的投資、本公司總部的資產及本公司的子公司財務公司的資產。

分部負債主要包括應付款項、衍生金融工具及合同負債，惟不包括遞延稅項負債、應納稅款、借款、本公司總部的負債及財務公司的負債。

資本性支出主要包括物業、廠房及設備、投資物業、使用權資產及無形資產的添置。

截至2023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2023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	合計 人民幣百萬元
分部業務總收入	667,802	47,302	53,506	19,328	(32,292)	755,646
分部間銷售	(9,884)	(6,673)	(353)	(15,382)	32,292	-
收入(附註4)	<u>657,918</u>	<u>40,629</u>	<u>53,153</u>	<u>3,946</u>	-	<u>755,646</u>
分部業績	34,061	3,660	2,505	209	18	40,453
未拆分虧損						<u>(1,498)</u>
營業利潤						38,955
財務收入						23,896
財務費用淨額						(24,310)
應佔合營企業及聯營企業 利潤及虧損						<u>(1,003)</u>
除稅前利潤						37,538
所得稅費用						<u>(6,397)</u>
本年度利潤						<u><u>31,141</u></u>
其他分部資料						
折舊	7,255	457	1,295	761	-	9,768
攤銷	3,130	117	27	11	-	3,285
存貨撇減	209	-	-	45	-	254
物業、廠房及設備減值	5	-	-	-	-	5
無形資產減值	-	-	-	196	-	196
合營企業投資減值	248	-	-	-	-	248
金融資產及合同資產減值損 失淨額	5,779	1,086	803	233	-	7,901
資本性支出	<u>37,741</u>	<u>1,319</u>	<u>2,737</u>	<u>1,089</u>	-	<u>42,886</u>

截至2022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2022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	合計 人民幣百萬元
分部業務總收入	634,246	50,279	51,017	18,225	(34,683)	719,084
分部間銷售	(8,892)	(9,912)	(985)	(14,894)	34,683	-
<b>收入(附註5)</b>	<b>625,354</b>	<b>40,367</b>	<b>50,032</b>	<b>3,331</b>	<b>-</b>	<b>719,084</b>
分部業績	28,183	3,776	2,415	240	27	34,641
未拆分虧損						(639)
營業利潤						34,002
財務收入						21,320
財務費用淨額						(21,911)
應佔合營企業及聯營企業 利潤及虧損						(323)
<b>除稅前利潤</b>						<b>33,088</b>
所得稅費用						(7,117)
<b>本年度利潤</b>						<b>25,971</b>
<b>其他分部資料</b>						
折舊	8,144	592	1,252	549	-	10,537
攤銷	2,799	79	36	4	-	2,918
存貨撇減	191	1	-	9	-	201
物業、廠房及設備減值	77	2	-	-	-	79
無形資產減值	-	-	-	50	-	50
使用權資產減值	-	3	-	-	-	3
合營企業投資減值	1	-	-	-	-	1
金融資產及合同資產減值損 失淨額	7,669	1,050	688	328	-	9,735
資本性支出	35,409	989	1,703	781	-	38,882

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2023年12月31日的分部資產及負債如下：

	於2023年12月31日					合計 人民幣百萬元
	建設 人民幣百萬元	設計 人民幣百萬元	疏浚 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	抵銷 人民幣百萬元	
分部資產	<u>1,282,412</u>	<u>74,277</u>	<u>130,097</u>	<u>116,915</u>	<u>(81,021)</u>	1,522,680
於合營企業的投資						59,671
於聯營企業的投資						53,820
其他未拆分資產						<u>48,091</u>
<b>總資產</b>						<u><u>1,684,262</u></u>
分部負債	<u>566,716</u>	<u>41,151</u>	<u>65,426</u>	<u>15,209</u>	<u>(48,732)</u>	639,770
未拆分負債						<u>585,368</u>
<b>總負債</b>						<u><u>1,225,138</u></u>

於2022年12月31日的分部資產及負債如下：

	於2022年12月31日					合計 人民幣百萬元
	建設 人民幣百萬元	設計 人民幣百萬元	疏浚 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	抵銷 人民幣百萬元	
分部資產	<u>1,178,160</u>	<u>66,597</u>	<u>118,617</u>	<u>109,327</u>	<u>(99,909)</u>	1,372,792
於合營企業的投資						51,731
於聯營企業的投資						47,588
其他未拆分資產						<u>44,602</u>
<b>總資產</b>						<u><u>1,516,713</u></u>
分部負債	<u>503,436</u>	<u>39,623</u>	<u>53,182</u>	<u>9,638</u>	<u>(62,511)</u>	543,368
未拆分負債						<u>545,853</u>
<b>總負債</b>						<u><u>1,089,221</u></u>



## 地區資料

### (a) 來自外界客戶的收入

	2023年 人民幣百萬元	2022年 人民幣百萬元
中國內地	639,710	620,706
其他地區(主要包括澳大利亞、香港以及非洲、中東 及東南亞的國家)	<u>115,936</u>	<u>98,378</u>
總收入	<u><u>755,646</u></u>	<u><u>719,084</u></u>

上述收入資料乃根據客戶位置呈列。

### (b) 非流動資產

	2023年 人民幣百萬元	2022年 人民幣百萬元
中國內地	269,079	275,914
其他地區(主要包括澳大利亞、香港以及非洲、中東 及東南亞的國家)	<u>49,002</u>	<u>45,299</u>
非流動資產總額	<u><u>318,081</u></u>	<u><u>321,213</u></u>

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

## 有關主要客戶的資料

於2023年及2022年，概無向單一客戶提供服務或銷售產生的收入佔本集團收入的10%或以上。

#### 4. 收入、其他收入及其他收益／(損失)淨額

##### 客戶合同收入

##### (i) 分類收入資料

截至2023年12月31日止年度

分部	建設	設計	疏浚	其他	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
<b>按貨物或服務的類別分類</b>					
基建建設服務	632,137	21,277	7,273	297	660,984
基建設計服務	1,403	18,548	617	-	20,568
疏浚吹填服務	-	-	41,580	-	41,580
其他	24,378	804	3,683	3,649	32,514
客戶合同總收入	<u>657,918</u>	<u>40,629</u>	<u>53,153</u>	<u>3,946</u>	<u>755,646</u>
<b>按地區劃分市場分類</b>					
中國內地	550,081	38,761	47,034	3,834	639,710
其他地區(主要包括澳大利亞、香港 以及非洲、中東及東南亞的國家)	107,837	1,868	6,119	112	115,936
客戶合同總收入	<u>657,918</u>	<u>40,629</u>	<u>53,153</u>	<u>3,946</u>	<u>755,646</u>
<b>按收入確認時間分類</b>					
隨時間轉讓的服務	633,532	40,580	49,473	297	723,882
於某個時間點轉讓的服務	8,171	-	-	-	8,171
於某個時間點轉讓的商品	16,215	49	3,680	3,649	23,593
客戶合同總收入	<u>657,918</u>	<u>40,629</u>	<u>53,153</u>	<u>3,946</u>	<u>755,646</u>

截至2022年12月31日止年度

分部	建設	設計	疏浚	其他	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
<b>按貨物或服務的類別分類</b>					
基建建設服務	594,998	22,522	7,238	63	624,821
基建設計服務	556	17,242	598	-	18,396
疏浚吹填服務	-	-	38,580	-	38,580
其他	29,800	603	3,616	3,268	37,287
客戶合同總收入	<u>625,354</u>	<u>40,367</u>	<u>50,032</u>	<u>3,331</u>	<u>719,084</u>
<b>按地區劃分市場分類</b>					
中國內地	533,554	38,915	45,376	2,861	620,706
其他地區(主要包括澳大利亞、香港 以及非洲、中東及東南亞的國家)	91,800	1,452	4,656	470	98,378
客戶合同總收入	<u>625,354</u>	<u>40,367</u>	<u>50,032</u>	<u>3,331</u>	<u>719,084</u>
<b>按收入確認時間分類</b>					
隨時間轉讓的服務	595,551	40,331	46,416	63	682,361
於某個時間點轉讓的服務	7,634	-	-	-	7,634
於某個時間點轉讓的商品	22,169	36	3,616	3,268	29,089
客戶合同總收入	<u>625,354</u>	<u>40,367</u>	<u>50,032</u>	<u>3,331</u>	<u>719,084</u>

下文載列客戶合同收入與分部資料中披露的金額的調節：

**截至2023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	合計 人民幣百萬元
客戶合同收入					
外部客戶	657,918	40,629	53,153	3,946	755,646
分部間銷售	<u>9,884</u>	<u>6,673</u>	<u>353</u>	<u>15,382</u>	<u>32,292</u>
分部間調整及抵銷	<u>(9,884)</u>	<u>(6,673)</u>	<u>(353)</u>	<u>(15,382)</u>	<u>(32,292)</u>
客戶合同總收入	<u><u>657,918</u></u>	<u><u>40,629</u></u>	<u><u>53,153</u></u>	<u><u>3,946</u></u>	<u><u>755,646</u></u>

**截至2022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	合計 人民幣百萬元
客戶合同收入					
外部客戶	625,354	40,367	50,032	3,331	719,084
分部間銷售	<u>8,892</u>	<u>9,912</u>	<u>985</u>	<u>14,894</u>	<u>34,683</u>
分部間調整及抵銷	<u>(8,892)</u>	<u>(9,912)</u>	<u>(985)</u>	<u>(14,894)</u>	<u>(34,683)</u>
客戶合同總收入	<u><u>625,354</u></u>	<u><u>40,367</u></u>	<u><u>50,032</u></u>	<u><u>3,331</u></u>	<u><u>719,084</u></u>

下表列示於報告期初計入合同負債並於本報告期內確認的收入金額。

	2023年 人民幣百萬元	2022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	23,666	33,300
設計	1,841	1,914
疏浚	999	1,077
其他	868	209
	<hr/>	<hr/>
總計	<b>27,374</b>	<b>36,500</b>

**(ii) 履約責任**

本集團履約責任的資料概述如下：

*建設、設計及疏浚服務*

履約責任隨著服務的提供而逐漸得到履行，並且通常在結算之日起90天內付款。客戶保留一定比例的付款直至保留期結束，因為客戶最終付款的權利取決於本集團是否在合同規定的期間內滿足服務質量。

*其他*

其他主要包括銷售貨物。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。

預期將確認的該等未完成合約餘下履約責任與將於一至五年間達成的建設、設計、疏浚服務及其他有關。

## 其他收入

	2023年 人民幣百萬元	2022年 人民幣百萬元
租金收入	962	1,072
諮詢服務收入	659	553
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	850	863
- 非上市權益工具	23	17
政府補貼	614	739
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	284	241
銷售廢料的收入	513	288
按攤餘成本計量的債務工具的利息收入	169	69
其他	1,494	1,521
	<u>5,568</u>	<u>5,363</u>
其他收入總額	<u>5,568</u>	<u>5,363</u>

## 其他(損失)/收益淨額

	2023年 人民幣百萬元	2022年 人民幣百萬元
出售物業、廠房及設備項目收益	61	666
出售無形資產及其他長期資產收益	450	719
出售子公司收益	518	2,710
出售合營企業及聯營企業收益	7	79
公允價值(虧損)/收益淨額：		
- 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	(770)	(169)
- 衍生金融工具 - 不符合資格對沖的交易	(278)	34
匯兌差額淨額	1,550	1,802
出售按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產收益	10	118
按攤餘成本計量的合同資產及金融資產終止確認虧損	(1,873)	(2,555)
	<u>(325)</u>	<u>3,404</u>
其他總(虧損)/收益淨額	<u>(325)</u>	<u>3,404</u>

## 5. 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤於扣除以下各項後達致：

	2023年 人民幣百萬元	2022年 人民幣百萬元
所用原材料及消耗品*	230,060	219,569
商品銷售成本	11,528	21,381
分包成本	303,415	284,715
僱員福利開支*：		
- 薪金、工資及花紅	37,938	36,073
- 退休金成本 - 設定提存計劃	5,957	5,392
- 設定受益計劃	29	23
- 住房福利	3,154	2,827
- 福利、醫療及其他開支	17,423	16,610
總計	<u>64,501</u>	<u>60,925</u>
設備及廠房使用成本	16,705	14,266
未計入租賃負債計量的租賃付款	-	5
營業稅及其他稅項	1,912	1,738
燃料	3,866	4,271
水電費	2,153	1,887
維護修理費	2,481	1,768
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)	27,316	23,475
物業、廠房及設備折舊*	7,870	8,919
投資物業折舊*	464	350
使用權資產折舊*	1,434	1,268
無形資產攤銷*	3,285	2,918
審計師酬金	28	28
撇減存貨至可變現淨值	254	201
金融資產及合同資產減值損失淨額	7,901	9,735
使用權資產減值損失	-	3

\* 年內計入研發活動的所用原材料及消耗品、僱員福利開支、折舊及攤銷亦概括於「研究及開發成本」項目中。

## 6. 財務收入

	2023年 人民幣百萬元	2022年 人民幣百萬元
利息收入：		
- 銀行存款	1,256	1,094
- 中國人民銀行存款及存放同業	318	229
- 政府和社會資本合作(「PPP」)合約及 一級土地開發合約的合約資產及應收賬款	14,842	12,508
- 資金拆借	5,164	4,817
- 其他	2,316	2,672
總計	<u>23,896</u>	<u>21,320</u>

## 7. 財務費用淨額

財務費用分析如下：

	2023年 人民幣百萬元	2022年 人民幣百萬元
利息：		
- 銀行借款	21,254	20,193
- 其他借款	215	201
- 公司債券	812	830
- 債券	670	461
- 非公開債務工具	467	492
- 租賃負債	232	122
小計	<u>23,650</u>	<u>22,299</u>
減：資本化利息費用	<u>1,841</u>	<u>1,954</u>
利息費用淨額	21,809	20,345
借款匯兌差額淨額	437	30
其他	2,064	1,536
總計	<u>24,310</u>	<u>21,911</u>



建設及收購合格資產直接應佔的借款成本資本化為該等資產成本的一部份。加權平均資本化比率為每年3.74% (2022年：4.13%)，即用於為合格資產融資的綜合借款資本率。

本年度資本化利息如下：

	2023年 人民幣百萬元	2022年 人民幣百萬元
存貨	691	403
特許經營資產	994	1,478
在建工程	156	73
	<u>1,841</u>	<u>1,954</u>

## 8. 所得稅

本集團大多數成員公司須繳納中國企業所得稅，企業所得稅乃根據各成員公司於本年度按相關中國所得稅規則及法規釐定的應課稅收入以25% (2022年：25%)的法定所得稅率計提撥備，但享有15% (2022年：15%)優惠稅率的本公司若干中國子公司除外。

本集團其他成員公司的稅項則按截至2023年12月31日及2022年12月31日止年度的估計應課稅利潤以該等公司經營所在司法權區的現行適當稅率計算。

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。

	2023年 人民幣百萬元	2022年 人民幣百萬元 (經重列)
流動部分		
– 中國企業所得稅	6,709	6,966
– 其他	1,071	1,073
	<u>7,780</u>	<u>8,039</u>
流動部分總額	7,780	8,039
遞延所得稅	(1,383)	(922)
	<u>(1,383)</u>	<u>(922)</u>
本年度稅項費用總額	<u>6,397</u>	<u>7,117</u>

使用本公司及其多數子公司經營所在司法轄區之法定稅率計算之除稅前利潤之適用稅項開支／(抵免)，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：

	2023年		2022年	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%
除稅前利潤	<u>37,538</u>		<u>33,088</u>	
按中國法定稅率25%計算的稅項	9,385	25.0	8,272	25.0
中國土地增值稅	193	0.5	643	1.9
應佔合營企業及聯營企業利潤及虧損	251	0.7	81	0.2
毋須課稅收入	(589)	(1.6)	(260)	(0.8)
研發支出加計扣除	(1,681)	(4.5)	(1,093)	(3.3)
不可作稅務抵扣的費用	255	0.7	81	0.2
過往期間已動用的暫時差額	(197)	(0.6)	(5)	(0.1)
未確認的暫時差額	189	0.5	412	1.2
過往期間已動用的稅項虧損	(109)	(0.3)	(105)	(0.3)
未確認稅項虧損	848	2.3	1,067	3.2
適用於若干國內及海外子公司的稅率 差異的影響	(1,964)	(5.2)	(1,688)	(5.1)
對以前年度當期所得稅的調整	67	0.2	(18)	(0.1)
其他	<u>(251)</u>	<u>(0.7)</u>	<u>(270)</u>	<u>(0.8)</u>
按本集團實際稅率計算之稅項支出	<u><u>6,397</u></u>	<u><u>17.0</u></u>	<u><u>7,117</u></u>	<u><u>21.5</u></u>

應佔合營企業及聯營企業稅項為約人民幣4.33億元(2022年：人民幣2.66億元)，計入合併損益表「應佔合營企業及聯營企業利潤及虧損」中。

## 9. 股息

	2023年 人民幣百萬元	2022年 人民幣百萬元
擬派末期股息每股普通股人民幣0.29253元 (2022年：人民幣0.21707元)	<u>4,762</u>	<u>3,509</u>

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

## 10. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃基於母公司普通股權持有人應佔本年度利潤(除卻永續證券利息)，以及本年度已發行普通股16,165,711,425股(2022年：16,165,711,425股)的加權平均數計算。

誠如附註36所指出，本公司於2023年向若干僱員授出限制性股票激勵計劃。每股攤薄盈利應計及相關僱員行權後的每股攤薄盈利的影響。惟經計及預期於未來解除禁售的限制性股票的行使價及於限制性股票激勵計劃歸屬日期後的股票平均市價，限制性股票激勵計劃於本年度為反攤薄性質，故每股攤薄盈利相等於每股基本盈利。

每股基本盈利根據以下各項計算：

	2023年	2022年
母公司普通股權持有人應佔利潤(人民幣百萬元)	24,734	20,226
減：永續證券的利息(人民幣百萬元)(i)	<u>1,327</u>	<u>1,559</u>
總計	<u>23,407</u>	<u>18,667</u>
就計算每股基本盈利的普通股加權平均股數(百萬股)	<u>16,166</u>	<u>16,166</u>
每股基本盈利	<u>人民幣1.45元</u>	<u>人民幣1.15元</u>

- (i) 本公司發行的永續證券應歸類為利息可遞延並累積的權益工具。於計算截至2023年12月31日止年度的每股盈利金額時，將該等永續證券自本年度已經孳生但並無分派的利息人民幣13.27億元從盈利中予以扣除。

## 11. 合同資產

	2023年 12月31日 人民幣百萬元	2022年 12月31日 人民幣百萬元
來自以下各項的合同資產：		
基建建設	426,628	370,597
基建設計	12,706	12,241
疏浚	17,120	13,574
其他	419	208
	<hr/>	<hr/>
小計	456,873	396,620
減值	(4,261)	(3,349)
	<hr/>	<hr/>
賬面淨值	452,612	393,271
分類為非即期的部分	282,355	242,716
	<hr/>	<hr/>
即期部分	170,257	150,555
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 12. 貿易及其他應收款

	2023年 人民幣百萬元	2022年 人民幣百萬元
貿易應收賬款及應收票據(a)	<b>143,180</b>	133,504
減值	<b>(23,987)</b>	(22,375)
賬面淨值	<b>119,193</b>	111,129
長期應收款項	<b>308,864</b>	253,776
減值	<b>(10,295)</b>	(8,123)
賬面淨值	<b>298,569</b>	245,653
其他應收款：		
預付款項	<b>33,053</b>	34,869
按金	<b>26,700</b>	27,431
其他	<b>68,374</b>	52,314
小計	<b>128,127</b>	114,614
減值	<b>(7,521)</b>	(5,226)
賬面淨值	<b>120,606</b>	109,388
總計	<b>538,368</b>	466,170
分類為非即期的部分		
長期應收款項	<b>221,762</b>	176,550
其他應收款：		
預付款項	<b>5,982</b>	5,938
按金	<b>1,922</b>	1,576
其他	<b>6,513</b>	6,124
非即期部分總額	<b>236,179</b>	190,188
即期部分總額	<b>302,189</b>	275,982

- (a) 本集團的收入大部份通過基建建設、基建設計及疏浚合同產生，並按有關交易的合同指定條款結算。本集團致力對其未償還應收款項實施嚴格控制，並設立信貸管制部門，以減低信貸風險。高級管理層對逾期款項作出定期審查。鑒於以上所述及本集團的貿易應收賬款涉及大量不同客戶的事實，本集團並無高度集中的信貸風險。

扣除撥備後，貿易應收賬款及應收票據於報告期末的賬齡分析如下：

	2023年 人民幣百萬元	2022年 人民幣百萬元
六個月以內	71,583	63,564
六個月至一年	13,188	9,781
一年至兩年	14,284	22,389
兩年至三年	11,390	6,206
三年以上	8,748	9,189
總計	<u>119,193</u>	<u>111,129</u>

### 13. 貿易及其他應付款

	2023年 人民幣百萬元	2022年 人民幣百萬元
貿易應付賬款及應付票據	391,789	353,164
供應商按金	45,775	43,056
質量保證金	56,756	47,365
財務公司吸收存款	13,530	11,078
其他稅項	39,565	34,520
薪酬及社會保障	2,762	2,310
其他借款	20,244	3,802
應計費用及其他	47,036	31,832
總計	<u>617,457</u>	<u>527,127</u>
分類為非即期的部分		
質量保證金	43,131	36,247
其他借款	2,465	31
其他稅項	516	328
其他	7,009	5,383
非即期部分總額	<u>53,121</u>	<u>41,989</u>
即期部分總額	<u>564,336</u>	<u>485,138</u>

(a) 貿易應付賬款及應付票據於報告期末的賬齡分析如下：

	2023年 人民幣百萬元	2022年 人民幣百萬元
一年以內	343,316	321,250
一年至兩年	33,762	18,641
兩年至三年	6,595	5,912
三年以上	8,116	7,361
總計	<u>391,789</u>	<u>353,164</u>

#### 14. 資產抵押

(a) 於2023年12月31日，限制性存款為人民幣71.19億元(2022年：人民幣55.79億元)。

(b) 作為計息銀行及其他借款抵押之本集團資產之詳情如下：

	2023年 人民幣百萬元	2022年 人民幣百萬元
物業、廠房及設備	782	-
使用權資產	9,015	8,764
來自PPP項目的特許經營資產及貿易應收款	306,321	284,913
存貨	18,199	10,184
貿易及其他應收款(不包括PPP項目)	42,288	37,910
總計	<u>376,605</u>	<u>341,771</u>

#### 15. 承諾

##### (i) 資本性支出承諾

於報告期末已訂約但未發生的資本性支出如下：

	2023年 人民幣百萬元	2022年 人民幣百萬元
無形資產－特許經營資產	51,388	84,425
物業、廠房及設備	1,713	2,335
總計	<u>53,101</u>	<u>86,760</u>

**(ii) 其他承諾**

根據財務公司與中交集團簽署的金融服務框架協議，財務公司向中交集團及其子公司提供金融服務。於2023年，存款服務及貸款服務框架協議項下的貸款服務每日最高餘額為人民幣290.78億元，保函服務框架協議項下的保函服務每日最高餘額為人民幣50.10億元，其他信貸服務框架協議項下的開票服務及債券認購每日最高餘額為人民幣13.72億元。

**16. 報告期後事項**

於2024年3月28日，本公司董事會決議向股東派發每股人民幣0.29253元的末期股息，總額約人民幣47.62億元，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。

**17. 比較數據**

如附註2.2(c)和附註2.3所述，由於採納國際會計準則第12號之修訂及收購同一控制下的子公司，故比較數據已經重述。

**18. 批准財務報表**

董事會已於2024年3月28日批准及授權刊發此等財務報表。



## 購買、出售或贖回證券

截至2023年12月31日止年度，本公司及其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納香港上市規則附錄C3所載的標準守則。本公司已向所有董事及監事作出具體詢問。各董事及監事均確認已於截至2023年12月31日止年度遵循標準守則規定。

## 遵守企業管治守則

本公司致力推行確保企業管治達致高水準。董事會相信，本公司於截至2023年12月31日止年度已遵守香港上市規則附錄C1《企業管治守則》第二部分所載的所有守則條文。

## 分派與股息

2023年度，按中國企業會計準則和國際財務報告準則孰低原則，根據財務報表釐定可分派予本公司所有者淨利潤約為人民幣238.12億元。董事會建議以實施權益分派股權登記日登記的總股本為基數，派發總計約人民幣47.62億元的末期股息，約佔前述可供分派的歸屬於本公司所有者淨利潤的20%。按照截至本公告日期本公司已發行總股本16,280,111,425股進行測算，為每股人民幣0.29253元（相等於0.32258港元，含稅；相關的匯率釐定為人民幣0.90685元相等於1.00港元，為股息宣派當日中國人民銀行公佈的人民幣兌港元匯率的中間價），惟須待股東於此後舉行的股東週年大會上批准方可作實，並預計將於2024年8月13日或之前根據公司章程規定向所有股東派發。如在實施權益分派的股權登記日前本公司已發行總股本發生變動的，本公司擬維持分配總額不變，相應調整每股建議末期股息，並將另行公告具體調整情況。

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

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

### **預期上海證券交易所上市規則下日常關聯交易總金額**

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

作為上海證券交易所上市公司，本公司依據上海上市規則合理預計2024年年度日常關聯交易的總金額將不超過人民幣1,196.53億元。本公司將會緊密監控各關聯交易。如任何關聯交易同時構成關連交易(如香港上市規則所定義)，且需遵守申報、公告或獨立股東批准(視情況適用)的規定，本公司將於各關連交易協定交易條款後立即採取行動以確保符合香港上市規則的規定。

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

## 持續關連交易

於截至2023年12月31日止年度，本集團與中交集團及中交海峰進行持續關連交易。

於本公告日期，中交集團乃本公司的控股股東，持有本公司已發行普通股約59.41%的權益，故為香港上市規則項下本公司關連人士。中交海峰為本公司的子公司，並由中交集團擁有超過10%的權益，故為香港上市規則第14A.16條項下本公司的關連子公司。

上述本公司持續關連交易於截至2023年12月31日止年度的年度上限與發生的實際交易金額之比較載列如下：

	2023年的 年度上限 (人民幣百萬元)	2023年的 實際金額 (人民幣百萬元)
<b>1. 相互項目承包框架協議</b>		
本集團向CCCG集團提供項目承包服務	34,554	14,009
CCCG集團向本集團提供勞務及分包服務	8,232	3,095
<b>2. 相互產品銷售及購買協議</b>		
本集團向CCCG集團銷售材料產品	3,877	831
本集團向CCCG集團購買工程產品	4,532	2,889
<b>3. 租賃和資產管理服務框架協議</b>		
CCCG集團向本集團出租部分房屋、廠房以及輔助生產經營的設備、設施等	795	332

	2023年的 年度上限 (人民幣百萬元)	2023年的 實際金額 (人民幣百萬元)
--	----------------------------	----------------------------

**4. 金融服務協議**

財務公司將向CCCCG集團提供信貸服務的每日最高餘額(包括應計利息及應計手續費)	金融服務-存款服務及貸款服務框架協議項下的貸款服務	29,078	4,859
	金融服務-保函服務框架協議項下的保函服務	5,010	1,923
	金融服務-其他信貸服務框架協議項下的開票服務及債券認購	1,372	847

**5. 融資租賃及商業保理協議**

中交資本向CCCCG集團提供融資租賃服務	6,300	768
中交資本向CCCCG集團提供商業保理服務	7,500	460

**6. 產品租賃框架協議**

中交海峰集團向本集團出租工程產品	277.80	188
------------------	--------	-----

**7. 勞務分包及專業分包框架協議**

本集團向中交海峰集團提供勞務分包及專業分包服務	122.75	102
-------------------------	--------	-----

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

1. 修訂、制定關連交易管理相關制度，夯實治理體系。落實上市公司獨立董事工作制度，積極發揮董事會審計與內控委員會的監督職能，通過對上市公司關連交易的公允性發表獨立意見，切實加強對重大關連交易的監督，維護公司和全體股東合法權益。按照以關連交易管理辦法為核心，日常性關連交易實施細則、一次性關連交易實施細則和評優懲處細則為支撐的「1+3」制度體系，連續三年制定關連交易管理年度專項工作方案，建立「年初有計劃、月度有監督、季度有交流、年度有考核」的全生命週期閉環管理機制，打造「橫向到邊、縱向到底、責任到人」的全集團縱向管理體系。
2. 在《關聯(連)交易風險管理工作深化方案》基礎上，從責任管理、培訓交流、服務支撐、監督考核四個方面，著重攻堅日常性關連交易精準計量、一次性關連交易閉環管理、關連子公司處置等難點任務，貫徹落實非不要不發生原則，用好信息化系統，進一步加強與總部相關部門業務協同性，提高全員關連交易合規意識。
3. 對年度關連交易管理工作進行總結提升。邀請境內、境外常年法律顧問針對監管機構對於關連交易的合規監管要求、監管重點、監管程序進行解讀，對近期市場上部分違規處罰案例進行分析。

4. 開展對公司各子公司年度關連交易管理考評工作。為進一步提高公司內控水平，組織各子公司就年度關連交易管理工作情況開展自評，並請相關責任部門對評價結果進行複評，同時結合外部第三方審計機構審計結果對各子公司年度關連交易管理工作進行複盤總結，制定優秀企業名單、更新督導企業名單，打造閉合管理機制。

## 審計與內控委員會

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

## 審計師

本公司分別委任安永會計師事務所及安永華明會計師事務所(特殊普通合伙)為本公司截至2023年12月31日止年度的的國際核數師及國內審計師。本集團的國際核數師安永會計師事務所已就初步公告中所載本集團截至2023年12月31日止年度的合併損益表、合併綜合收益表、合併財務狀況表、合併權益變動表、合併現金流量表(倘於初步公告中呈列)及相關附註所列數字與本集團該年度的經審核合併財務報表所列載數額核對一致。安永會計師事務所就此執行的工作不構成核證工作，因此，安永會計師事務所並無就初步公告發表任何意見或核證結論。

## 刊發年度報告

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

本公司截至2023年12月31日止年度的年度報告(包括經審核財務報表)載有香港上市規則規定的所有資料，將於2024年4月30日或之前於香港聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.ccccltd.cn](http://www.ccccltd.cn))刊登，並按本公司H股股東選擇收取公司通訊的方式寄發予本公司H股股東。

## 釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「股東週年大會」	指	本公司將於2024年舉行的2023年度股東週年大會
「公司章程」	指	本公司的公司章程，於2006年10月8日獲批准，並經不時修訂
「董事會」	指	本公司董事會
「中交資本」	指	中交資本控股有限公司，於本公告日期為本公司子公司
「財務公司」	指	中交財務有限公司，於本公告日期為本公司子公司
「中交海峰」	指	中交海峰風電發展股份有限公司，於本公告日期為本公司關連子公司
「中交海峰集團」	指	中交海峰及其子公司
「中交集團」	指	中國交通建設集團有限公司，現持有本公司約59.41%權益的國有獨資公司，其於2005年12月8日在中國註冊成立
「CCCC集團」	指	中交集團及其子公司(不包括本公司及其子公司)
「本公司」、「公司」或「中國交建」	指	中國交通建設股份有限公司，於2006年10月8日根據中國法律註冊成立的股份有限公司，及(除文義另有所指外)其全部子公司

「董事」	指	本公司董事
「本集團」	指	本公司及其全部子公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「標準守則」	指	上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣
「元」	指	中國法定貨幣人民幣元
「國務院國資委」	指	國務院國有資產監督管理委員會
「上海上市規則」	指	上海證券交易所股票上市規則
「股東」	指	本公司股東
「監事」	指	本公司監事



「美元」 指 美利堅合眾國法定貨幣美元

「%」 指 百分比

承董事會命  
中國交通建設股份有限公司  
王彤宙  
董事長

中國北京  
2024年3月28日

於本公告日期，本公司董事為王彤宙、王海懷、劉翔、劉輝<sup>#</sup>、陳永德<sup>#</sup>、武廣齊<sup>#</sup>及周孝文<sup>#</sup>。

<sup>#</sup> 獨立非執行董事