

獨立核數師報告



羅兵咸永道

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)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第90至203頁中國交通建設股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司的合併財務報表，此合併財務報表包括於二零一五年十二月三十一日的合併資產負債表與截至該日止年度的合併利潤表、合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

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財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備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。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等合併財務報表發表意見。我們已根據國際審計準則進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審計以對合併財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

審計涉及執程序以獲取有關合併財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選擇的程序取決於核數師的判斷，包括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。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司擬備真實而中肯的合併財務報表相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對公司內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計的合理性，以及評價合併財務報表的整體列報方式。

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審計意見提供基礎。

意見

我們認為，該等合併財務報表已根據國際財務報告準則真實而中肯地反映貴公司及其子公司於二零一五年十二月三十一日的財務狀況及彼等截至該日止年度的財務表現及現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

其他事項

本報告(包括意見)乃為閣下而擬備並僅向閣下(作為整體)報告，除此之外本報告別無其他目的。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。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，二零一六年三月二十八日

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓
電話：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

合併資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	6	67,973	63,377
租賃預付款項	7	10,036	9,682
投資物業	8	2,045	733
無形資產	9	141,345	90,378
於合營企業的投資	12	1,967	1,742
於聯營企業的投資	12	10,622	7,988
遞延所得稅資產	27	4,169	2,916
可供出售金融資產	15	22,322	22,205
貿易及其他應收款	16	77,816	75,902
持有至到期日金融資產		280	328
		338,575	275,251
流動資產			
存貨	17	51,904	46,149
貿易及其他應收款	16	167,914	150,734
應收客戶合同工程款項	18	74,645	73,223
其他按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		143	171
可供出售金融資產	15	46	6,586
衍生金融工具	19	9	26
限制性銀行存款及初始期限為三個月以上的定期存款	20(a), (b)	3,117	6,217
現金及現金等價物	20(c)	94,960	71,823
		392,738	354,929
總資產		731,313	630,180

合併資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
權益及負債			
本公司所有者應佔權益			
股本	21	16,175	16,175
股本溢價	21	19,656	19,656
分類為權益的金融工具	22	19,431	4,986
儲備	23	91,462	75,714
		<u>146,724</u>	<u>116,531</u>
非控制性權益	24	<u>22,282</u>	<u>15,081</u>
總權益		<u>169,006</u>	<u>131,612</u>
負債			
非流動負債			
借款	26	168,578	137,801
遞延收入		4,396	4,921
遞延所得稅負債	27	7,543	7,805
退休福利債務	28	1,589	1,796
貿易及其他應付款	25	7,121	6,949
		<u>189,227</u>	<u>159,272</u>
流動負債			
貿易及其他應付款	25	257,379	224,617
應付客戶合同工程款項	18	25,499	19,585
當期所得稅負債		3,197	3,473
借款	26	86,605	91,034
衍生金融工具	19	134	48
退休福利債務	28	113	153
其他負債及開支撥備	29	153	386
		<u>373,080</u>	<u>339,296</u>
總負債		<u>562,307</u>	<u>498,568</u>
權益及負債總額		<u>731,313</u>	<u>630,180</u>

隨附附註為構成此財務報表所必需的一部份。

董事會已於二零一六年三月二十八日批准第90至203頁所載的財務報表，並由以下董事代為簽署。

劉起濤
董事

傅俊元
董事

合併利潤表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
收入	5	403,616	366,042
銷售成本	33	(353,862)	(326,770)
毛利		49,754	39,272
其他收入	30	3,000	2,414
其他收益淨額	31	744	1,776
銷售及營銷費用	33	(696)	(528)
管理費用	33	(26,129)	(18,324)
其他費用	32	(875)	(825)
營業利潤		25,798	23,785
財務收入	35	3,701	3,588
財務費用淨額	36	(10,212)	(10,108)
應佔合營企業利潤	12	95	81
應佔聯營企業利潤	12	289	258
除所得稅前利潤		19,671	17,604
所得稅費用	37	(3,758)	(3,721)
本年度利潤		15,913	13,883
以下人士應佔：			
— 本公司所有者		15,828	13,985
— 非控制性權益		85	(102)
		15,913	13,883
本公司所有者應佔利潤每股盈利 (以每股人民幣元列示)			
— 基本	40	0.96	0.86
— 攤薄	40	0.96	0.86

隨附附註為構成此財務報表所必需的一部份。

合併綜合收益表

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
本年度利潤		
其他綜合收益／(費用)	15,913	13,883
<u>其後不可重分類至損益的項目</u>		
退休福利債務的精算損失，扣除遞延稅項	(36)	(91)
<u>其後可重分類至損益的項目</u>		
可供出售金融資產的公允價值變動，扣除遞延稅項		
— 年度收益	282	6,561
— 因出售可供出售金融資產而轉回投資重估儲備	(674)	(741)
現金流量對沖損失，扣除遞延稅項	(2)	—
應佔聯營企業其他綜合費用	(3)	—
外幣折算差額	483	(11)
本年度其他綜合收益，扣除稅項	50	5,718
本年度綜合收益總額	15,963	19,601
下列人士應佔綜合收益／(費用)總額：		
— 本公司所有者	15,925	19,671
— 非控制性權益	38	(70)
	15,963	19,601

隨附附註為構成此財務報表所必需的一部份。

合併權益變動表

	附註	本公司所有者應佔							非控制 性權益	權益合計
		股本	股本溢價	分類為 權益的		留存收益	合計			
				金融工具	其他儲備					
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	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元		
於二零一四年一月一日的結餘		16,175	19,656	-	11,462	47,568	94,861	9,980	104,841	
綜合收益										
本年度利潤／(虧損)		-	-	-	-	13,985	13,985	(102)	13,883	
其他綜合收益										
可供出售金融資產的公允價值變動， 扣除遞延稅項		-	-	-	6,360	-	6,360	201	6,561	
因出售可供出售金融資產而轉回 投資重估儲備，扣除遞延稅項		-	-	-	(579)	-	(579)	(162)	(741)	
退休福利債務的精算損失， 扣除遞延稅項		-	-	-	(91)	-	(91)	-	(91)	
外幣折算差額		-	-	-	(4)	-	(4)	(7)	(11)	
其他綜合收益總額，扣除稅項		-	-	-	5,686	-	5,686	32	5,718	
綜合收益／(費用) 總額		-	-	-	5,686	13,985	19,671	(70)	19,601	
二零一三年末期股息	41	-	-	-	-	(3,035)	(3,035)	-	(3,035)	
派付及宣派予非控制性權益的股息		-	-	-	-	-	-	(130)	(130)	
非控制性權益的注資		-	-	-	-	-	-	4,348	4,348	
政府的現金注資	23	-	-	-	48	-	48	1	49	
分類為權益的金融工具	22	-	-	4,986	-	-	4,986	-	4,986	
收購子公司		-	-	-	-	-	-	952	952	
撥入法定盈餘公積金	23	-	-	-	948	(948)	-	-	-	
撥入一般風險儲備	23	-	-	-	54	(54)	-	-	-	
撥入安全生產儲備	23	-	-	-	2	(2)	-	-	-	
於二零一四年十二月三十一日的結餘		16,175	19,656	4,986	18,200	57,514	116,531	15,081	131,612	

隨附附註構成此財務報表所必需的一部份。

合併權益變動表

	附註	本公司所有者應佔							非控制 性權益	權益合計
		股本	股本溢價	分類為 權益的		留存收益	合計			
				金融工具	其他儲備					
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	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元		
於二零一五年一月一日的結餘		16,175	19,656	4,986	18,200	57,514	116,531	15,081	131,612	
綜合收益										
本年度利潤		-	-	-	-	15,828	15,828	85	15,913	
其他綜合收益										
可供出售金融資產的公允價值變動，										
扣除遞延稅項		-	-	-	152	-	152	130	282	
因出售可供出售金融資產而轉回										
投資重估儲備，扣除遞延稅項		-	-	-	(478)	-	(478)	(196)	(674)	
退休福利債務的精算損失，										
扣除遞延稅項		-	-	-	(36)	-	(36)	-	(36)	
現金流量對沖損失，扣除遞延稅項		-	-	-	(2)	-	(2)	-	(2)	
應佔聯營企業其他綜合費用		-	-	-	(3)	-	(3)	-	(3)	
外幣折算差額		-	-	-	464	-	464	19	483	
其他綜合收益/(費用)總額，										
扣除稅項		-	-	-	97	-	97	(47)	50	
綜合收益總額		-	-	-	97	15,828	15,925	38	15,963	
二零一四年末期股息	41	-	-	-	-	(2,778)	(2,778)	-	(2,778)	
分派予分類為權益的金融工具持有人		-	-	-	-	(300)	(300)	-	(300)	
派付及宣派予非控制性權益的股息		-	-	-	-	-	-	(372)	(372)	
非控制性權益的注資		-	-	-	-	-	-	2,241	2,241	
政府的現金注資	23	-	-	-	2,971	-	2,971	-	2,971	
分類為權益的金融工具	22、24	-	-	14,445	-	-	14,445	6,706	21,151	
出售子公司		-	-	-	-	-	-	(79)	(79)	
視為出售一間子公司		-	-	-	-	-	-	(1,340)	(1,340)	
因收購若干子公司的股本權益而與										
非控制性權益進行的交易		-	-	-	(23)	(50)	(73)	7	(66)	
應佔一間合營企業其他儲備		-	-	-	3	-	3	-	3	
撥入法定盈餘公積金	23	-	-	-	304	(304)	-	-	-	
撥入一般風險儲備	23	-	-	-	281	(281)	-	-	-	
撥入安全生產儲備	23	-	-	-	102	(102)	-	-	-	
於二零一五年十二月三十一日的結餘		16,175	19,656	19,431	21,935	69,527	146,724	22,282	169,006	

隨附附註為構成此財務報表所必需的一部份。

合併現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
經營活動現金流量			
經營所產生的現金	43	36,538	8,403
已付所得稅		(4,625)	(3,995)
經營活動所產生的現金淨額		<u>31,913</u>	<u>4,408</u>
投資活動現金流量			
購置物業、廠房及設備		(13,342)	(9,941)
租賃預付款項增加		(674)	(1,091)
購買無形資產		(37,999)	(31,781)
出售物業、廠房及設備所得款項	43	683	548
出售租賃預付款項所得款項		59	10
出售無形資產所得款項		6	-
向合營企業增加投資		(189)	(663)
向聯營企業增加投資		(895)	(1,346)
收購子公司	46	(3,735)	(5,888)
出售子公司所得款項		710	-
與視為出售一間子公司相關的現金流出淨額		(860)	-
購買可供出售金融資產		(4,346)	(8,787)
購買其他按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		(4)	(20)
初始期限為三個月以上的定期存款變動		1,432	96
出售合營企業所得款項		17	2
出售聯營企業所得款項		221	224
出售可供出售金融資產所得款項		10,235	8,573
出售其他按公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產所得款項		39	22
持有至到期日金融資產到期提取所得款項		22	-
資產相關政府補貼所得款項		1,181	2,826
已收利息		1,014	982
已收股息		952	729
投資活動所使用的現金淨額		<u>(45,473)</u>	<u>(45,505)</u>
籌資活動現金流量			
借款所得款項		190,529	163,978
發行分類為權益的金融工具所得款項		21,151	4,986
償還借款		(163,667)	(125,732)
已付利息		(14,462)	(11,646)
限制性銀行存款變動		1,222	(978)
派付予本公司股東的股息		(2,778)	(3,035)
派付予分類為權益的金融工具持有人的分派		(300)	-
因收購若干子公司的股本權益而與非控制性權益進行的交易		(66)	-
派付予子公司非控制性權益的股息		(417)	(81)
非控制性權益的注資		2,241	4,260
政府的現金注資		2,971	49
籌資活動所產生的現金淨額		<u>36,424</u>	<u>31,801</u>
現金及現金等價物增加／(減少) 淨額		22,864	(9,296)
年初現金及現金等價物		71,823	81,238
現金及現金等價物的匯兌收益／(虧損)		273	(119)
年末現金及現金等價物		<u>94,960</u>	<u>71,823</u>

隨附附註為構成此財務報表所必需的一部份。

合併財務報表附註

1. 一般信息

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」）集團重組的一部分，中國交通建設股份有限公司（「本公司」）於二零零六年十月八日根據中國公司法在中國成立為股份有限公司。本公司H股於二零零六年十二月十五日於香港聯合交易所有限公司上市，本公司A股於二零一二年三月九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、疏浚、裝備製造及其他業務。

於二零一五年四月二十日，中交國際（香港）控股有限公司（「中交國際」）（為本公司的全資子公司）完成自Leighton Holdings Limited（「Leighton」）收購John Holland Group Pty Ltd.（「John Holland」）的100%股權，對價為7.87億澳元（相當於約人民幣39.54億元）。收購事項完成後，本公司間接持有John Holland的100%股權，而John Holland成為本公司的間接全資子公司。該收購事項的詳情載於附註46。

除非另有說明，此等合併財務報表乃以人民幣列示。

董事會已於二零一六年三月二十八日批准刊發此等合併財務報表。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策摘要

下文載有編製該等合併財務報表時所採用的主要會計政策。除非另有說明，該等政策已於所有呈報年度貫徹採用。

2.1 編製基準

本集團合併財務報表乃遵照所有適用的國際財務報告準則編製。合併財務報表按歷史成本慣例編製，經就可供出售金融資產、按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及金融負債（包括衍生工具）的重估作出修訂。

編製符合國際財務報告準則的財務報表須使用若干重要會計估計，也需要管理層在應用本集團會計政策的過程中作出判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的領域，或涉及對合併財務報表作出重大假設及估計的領域於附註4披露。

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團於二零一五年一月一日或之後開始的財政年度已首次採納以下準則的修訂。

	於下列日期或之後 開始的會計期間生效
國際會計準則第19號的修訂本有關設定受益計劃：僱員供款 二零一零年至二零一二年年度改進，包括以下各項的變動： 國際財務報告準則第2號、第3號、第8號及國際會計準則第16號、 第38號及第24號	二零一四年七月一日 二零一四年七月一日
二零一一年至二零一三年年度改進，包括以下各項的變動： 國際財務報告準則第3號、第13號及國際會計準則第40號	二零一四年七月一日

本年度採納上述經修訂準則並無對合併財務報表產生任何重大影響或導致本集團的會計政策出現任何重大變動。

2. 主要會計政策摘要 (續)

2.1 編製基準 (續)

(b) 新香港《公司條例》(第622章)

此外，新香港《公司條例》(第622章)第9部「賬目及審計」之規定已於本財政年度生效，因此，合併財務報表內的若干呈列和披露資訊有所變動。

(c) 本集團尚未採納的新訂及經修訂準則

多項新準則和準則的修訂於二零一五年一月一日之後開始的年度期間生效，但於編製此合併財務報表時並無採用。

	於下列日期或之後 開始的會計期間生效
國際財務報告準則第14號「監管遞延賬目」	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第11號的修訂本關於收購共同經營權益的會計法	二零一六年一月一日
國際會計準則第16號及第38號的修訂本關於折舊和攤銷的 可接受方法的澄清	二零一六年一月一日
國際會計準則第16號及第41號的修訂本關於農業：結果實的植物	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂本 關於投資者與其聯營企業或合營企業之間的資產出售或注入	待定
國際會計準則第27號的修訂本有關獨立財務報表中的權益法 二零一二年至二零一四年年度改進，包括以下各項的變動：	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第5號、第7號及國際會計準則第19號及第34號	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第10號、第12號及國際會計準則第28號的修訂本 關於投資性主體：應用合併的例外規定	二零一六年一月一日
國際會計準則第1號的修訂本關於披露倡議	二零一六年一月一日
國際會計準則第12號的修訂本「就未變現虧損確認遞延稅項資產」	二零一七年一月一日
國際會計準則第7號的修訂本「現金流量表」	二零一七年一月一日
國際財務報告準則第15號「客戶合同收入」	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第9號「金融工具」	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第16號「租賃」	二零一九年一月一日

合併財務報表附註

2. 主要會計政策摘要 (續)

2.1 編製基準 (續)

(c) 本集團尚未採納的新訂及經修訂準則 (續)

本集團已開始評估對本集團之相關影響，並預期上述新訂及經修訂準則的採納將不會對本集團的業績及財務狀況產生重大影響，惟下文所載者除外：

- 國際財務報告準則第15號「客戶合同收入」建立了一個綜合框架，通過五步法來確定何時確認收入以及應當確認多少收入：(1)界定與客戶的合同；(2)界定合同內獨立的履約義務；(3)釐定交易價格；(4)將交易價格分攤至合同內的履約義務及(5)當主體符合履約義務時確認收入。核心原則為主體須確認收入，以體現向客戶轉讓承諾貨品或服務的數額，並反映主體預期交換該等貨品或服務而應得的對價。它摒棄了基於「收益過程」的收入確認模型，轉向基於控制轉移的「資產－負債」模型。國際財務報告準則第15號就合同成本的資本化和許可安排提供了具體的指引。它同時包括了一整套有關客戶合同的性質、金額、時間以及收入和現金流的不確定性的披露要求。國際財務報告準則第15號取代了之前收入準則：國際會計準則第18號「收入」和國際會計準則第11號「建造合同」，以及與收入確認相關的解析。該準則自二零一八年一月一日起生效。由於國際財務報告準則第15號的實施較為複雜，本集團尚未評估國際財務報告準則第15號的全面影響，並將於其生效時應用該項新準則。
- 國際財務報告準則第9號「金融工具」會取代國際會計準則第39號。國際財務報告準則第9號包括了金融資產和負債的分類與計量；包括了預期信用損失模型以取代現行的已發生損失減值模型；亦包括了改進的對沖會計模型，與主體的風險管理活動做更佳配合。該準則自二零一八年一月一日起生效。本集團尚未評估國際財務報告準則第9號的全面影響，並將於其生效時應用該項新準則。
- 國際財務報告準則第16號「租賃」釐清租賃的定義及其確認和計量，並確立向有關承租人及出租人租賃活動的財務報表使用者報告有用資訊的原則。國際財務報告準則第16號的一個主要變動是大多數經營租賃將在資產負債表中按承租人列賬。該準則取代國際會計準則第17號「租賃」及相關解釋。該準則自二零一九年一月一日起生效。本集團目前正評估國際財務報告準則第16號的影響，並將於其生效時應用該項新準則。

概無尚未生效的其他國際財務報告準則或國際財務報告詮釋委員會詮釋預計會對本集團產生重大影響。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策摘要 (續)

2.2 子公司

2.2.1 合併

子公司指本集團對其擁有控制權的主體(包括結構性主體)。當本集團因參與主體而承受可變回報的風險或享有可變回報的權益,且有能力透過其對主體的權力影響該等回報時,則本集團控制該主體。子公司自控制權轉移至本集團當日起開始合併入賬。子公司自控制權終止當日起停止合併入賬。

(a) 業務合併

除方式與權益結合法相若的共同控制業務合併的收購參照香港會計指引第5號「共同控制合併的合併會計法」項下的合併會計法原則外,收購本集團子公司乃採用購買法入賬。

共同控制合併的合併會計法

共同控制合併發生時,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,在共同控制合併中產生的商譽或收購方應佔被收購方可識別資產、負債及或有負債的公允淨值超過於共同控制合併時的收購成本的金額不予確認。

合併利潤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共同控制之日起計的期間(以較短期間為準),而不考慮共同控制合併的日期。

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共同控制時(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起來產生的成本等其他與採用合併會計法入賬的共同控制合併有關的成本,於發生的年度確認為費用。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策摘要 (續)

2.2 子公司 (續)

2.2.1 合併 (續)

(a) 業務合併 (續)

非共同控制合併的購買法

本集團採用購買法就非共同控制的業務合併入賬。收購一家子公司的轉讓對價為所轉讓資產、對被收購方前所有者所產生負債及本集團所發行股本權益的公允價值。所轉讓對價包括或有對價安排產生的任何資產和負債的公允價值。於業務合併時所收購的可辨認資產及所承擔的負債及或有負債，初始按收購日的公允價值計量。

本集團按個別收購基準確認於被收購方的任何非控股權益。屬現時擁有的權益且於清盤時賦予持有人權利按比例分佔實體資產淨值之於被收購方的非控股權益，按公允價值或現時擁有的權益應佔被收購方可辨認資產淨值的已確認金額比例計量。

收購相關成本於產生時支銷。

倘業務合併分階段進行，收購方先前持有的被收購方股本權益的收購日賬面值乃重新計量為於收購日的公允價值；因上述重新計量產生的任何盈虧在損益中確認。

本集團所轉讓的任何或有對價將在收購日按公允價值確認。被視為一項資產或負債的或有對價公允價值後續變動，將按照國際會計準則第39號的規定，確認為損益或其他綜合收益變動。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。

所轉讓對價、被收購方的任何非控制性權益金額及被收購方的任何先前股權於收購日期的公允價值超過所收購可辨認淨資產公允價值的數額乃記錄為商譽。就議價購買而言，倘所轉讓對價、已確認非控制性權益及之前持有的權益總和低於所收購子公司資產淨值的公允價值，則有關差額將直接於合併利潤表內確認。

集團內公司間交易、結餘及交易的未變現收益均予以對銷。未變現虧損亦予以對銷。子公司呈報的賬目已作出必要調整，以確保與本集團的會計政策一致。

2. 主要會計政策摘要 (續)

2.2 子公司 (續)

2.2.1 合併 (續)

(b) 不導致失去控制權的子公司所有者權益變動

與非控制性權益進行的不導致失去控制權的交易按權益交易入賬—即以彼等為子公司所有者的身份與所有者進行交易。任何所付對價的公允價值與相關應佔所收購子公司淨資產賬面值的差額，在權益中入賬。向非控制性權益出售而產生的收益或虧損，亦在權益中入賬。

(c) 出售子公司

本集團失去控制權時，於主體的任何保留權益按失去控制權當日的公允價值重新計量，有關賬面值變動在損益中確認。就其後入賬列作聯營企業、合營企業或金融資產的保留權益而言，其公允價值為初始賬面值。此外，先前於其他綜合收益確認與該主體有關的任何金額按猶如本集團已直接出售有關資產或負債之方式入賬。這可能意味著先前在其他綜合收益確認的金額重新分類至損益。

2.2.2 獨立財務報表

於子公司的投資乃按成本減減值撥備入賬。成本包括投資的直接歸屬成本。子公司業績按本公司已收及應收股息入賬。

倘自相關投資收取的股息超出子公司於股息宣派期間的綜合收益總額，或倘個別財務報表內所列投資的賬面值超出合併財務報表所示被投資方淨資產（包括商譽）的賬面值，則須對於子公司的投資進行減值測試。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策摘要 (續)

2.3 聯營企業

聯營企業為本集團有重大影響力但並無控制權，且一般擁有介乎20%至50%投票權股份的主體。於聯營企業的投資採用權益法入賬。根據權益法，投資於初始時按成本確認，並於收購日後通過確認投資者於被投資者的應佔損益增加或減少投資的賬面金額。本集團於聯營企業的投資包括收購時已辯認的商譽。在購買聯營企業的投資時，購買成本與本集團享有的對聯營企業可辨認資產和負債的公允價值淨額的差額確認為商譽。

如聯營的權益持有被削減但仍保留重大影響力，則先前於其他綜合收益內確認的金額僅有一定比例部份重新分類至損益（如適用）。

本集團應佔收購後聯營企業的損益在合併利潤表中確認，而應佔收購後其他綜合收益的變動，則在其他綜合收益中確認。投資賬面值會相應作出調整。當本集團應佔聯營企業的虧損等於或超過其於聯營企業的權益（包括任何其他無抵押應收款）時，本集團不會再確認額外虧損，除非其已代該聯營企業承擔法律或推定或已代該聯營企業作出付款。

本集團在每個報告日期釐定於聯營企業的投資是否存在客觀減值證據。一旦存在減值證據，本集團會按聯營企業可收回金額與其賬面值差額計算減值金額，並於合併利潤表「應佔聯營企業利潤」確認有關金額。

本集團與其聯營企業之間的上流和下流交易的利潤和虧損，在本集團的合併財務報表中確認，但僅限於無關連投資者在聯營企業權益的數額。除非交易提供證據顯示所轉讓資產已減值，否則未實現虧損亦予以對銷。聯營企業的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

因稀釋聯營企業的股權而產生的利得或損失於合併利潤表確認。

在本公司的資產負債表內，於聯營企業的投資按成本減去減值損失撥備列賬。聯營企業的業績由本公司按已收及應收股息入賬。

2. 主要會計政策摘要 (續)

2.4 合營安排

本集團已對所有合營安排應用國際財務報告準則第11號。根據國際財務報告準則第11號，於合營安排的投資被分類為共同經營或合營企業，視乎各投資方的合同權利及義務而定。本集團已評估其合營安排的性質，並將該等合營安排釐定為合營企業及共同經營。

合營企業

合營企業採用權益法入賬。根據權益法，於合營企業的權益初始按成本確認，隨後作出調整以確認本集團應佔收購後利潤或虧損及其他綜合收益的份額。在購買合營企業的所有權權益時，購買成本與本集團享有的對合營企業可辨認資產和負債的公允價值淨額的差額確認為商譽。倘本集團應佔合營企業的虧損等於或超過其於合營企業的權益（包括任何實質上構成本集團在該合營企業淨投資的長期權益），本集團不會確認額外虧損，除非本集團已產生義務或已代合營企業付款。

本集團與其合營企業之間的未變現交易利得按本集團在該等合營企業的權益予以對銷。除非有證據顯示交易所轉讓的資產出現減值，否則未變現虧損亦會對銷。合營企業的會計政策已作出必要修訂，以確保與本集團所採納的政策一致。

在本公司的資產負債表內，於合營企業的投資按成本減去減值損失準備列賬。合營企業的業績由本公司按已收及應收股息入賬。

共同經營

本集團確認其對共同經營中共同持有的資產、負債、收入及支出的直接權利（及其應佔比例），並於合併財務報表中在適當項目下入賬。

2.5 分部報告

經營分部按照與向主要經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。主要經營決策者被界定為總裁辦公會，負責分派經營分部的資源及評估其表現。該辦公會由總裁擔任主席，並由作出戰略決策的本公司高級管理人員組成。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策摘要 (續)

2.6 外幣折算

(a) 功能及列賬貨幣

本集團旗下各實體的財務報表所列項目均以該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。本合併財務報表乃以本公司的功能貨幣及本集團的列賬貨幣人民幣呈報。

(b) 交易及餘額

外幣交易均按交易當日或重新計量項目的估值日期的匯率折算為功能貨幣。結算該等交易以及將外幣計價的貨幣資產及負債按年終日的匯率折算產生的匯兌收益及虧損在合併利潤表確認，惟作為合資格現金流量套期及合資格淨投資套期於其他綜合收益內遞延除外。

與借款有關的匯兌收益及虧損乃於合併利潤表「財務費用淨額」內呈列，所有其他匯兌收益及虧損乃於合併利潤表「其他收益淨額」內呈列。

如歸類為按公允價值計量且其變動計入損益的權益等非貨幣金融資產及負債的匯兌差額，在損益中作為公允價值盈虧的部份確認。歸類為可供出售的權益等非貨幣金融資產的匯兌差額，乃計入其他綜合收益。

(c) 集團公司

功能貨幣與列賬貨幣不同的所有集團主體(當中沒有嚴重通脹經濟體系的貨幣)的業績和財務狀況按如下方法折算為列賬貨幣：

- (i) 每份呈報的資產負債表內的資產和負債按該資產負債表日的收市匯率折算；
- (ii) 每份利潤表內的收入和費用按平均匯率折算(除非此匯率並不代表交易日期匯率的累計影響的合理約數；在此情況下，收入和費用按交易日期的匯率折算)；及
- (iii) 所有由此產生的匯兌差額於其他綜合收益內確認。

收購境外主體產生的商譽及公允價值調整視為該境外主體的資產及負債，並按收市匯率換算。由此產生的外幣折算差額於其他綜合收益內確認。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策摘要 (續)

2.6 外幣折算 (續)

(d) 境外經營的出售和部分出售

在出售境外經營時(即出售本集團於境外經營的全部權益,或出售涉及失去對擁有境外經營的子公司的控制權,或出售涉及失去對擁有境外經營的合營企業的共同控制權,或出售涉及失去對擁有境外經營的聯營企業的重大影響力),就該項歸屬於本公司所有者的經營於權益累計的所有外幣折算差額均重新分類至損益。

對於沒有導致本集團失去對擁有境外經營的子公司的控制權的部份出售,在累計外幣折算差額所佔的比例份額乃重新歸屬於非控制性權益,且不會在損益中確認。對於所有其他部份出售(即本集團在聯營企業或合營企業中減少擁有權益並不導致本集團失去重大影響力或共同控制權),在累計匯兌差額所佔的比例份額則重新分類至損益。

2.7 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備均以歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括收購該等資產直接發生的開支。

其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益很可能流入本集團,而該項目的成本能夠可靠地計量時,方會計入資產賬面值內或確認為獨立資產(若適用)。取代部份的賬面值將被終止確認。所有其他維修及保養成本於發生時計入該財政期間的合併利潤表。

分類為融資租賃的租賃土地於該土地權益可供用作擬定用途時開始攤銷。分類為融資租賃的租賃土地攤銷及其他資產折舊乃採用直線法計算,按以下估計可使用年期將成本分攤至其剩餘價值:

— 分類為融資租賃的租賃土地	可使用年期或剩餘租賃期(以較短者為準)
— 樓宇	20-40年
— 機器	5-20年
— 船舶	10-25年
— 汽車	5年
— 其他設備	2-5年

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(如有)入賬。成本包括建設及收購成本,以及於資產建設期間用作撥資有關資產的借款所產生的利息費用。在建工程至有關資產建成並可使用時,方計提折舊撥備。當有關資產可供使用時,成本將轉撥至物業、廠房及設備的適當類別,並根據上述政策折舊。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策摘要 (續)

2.7 物業、廠房及設備 (續)

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）。

倘資產賬面值超過其估計可收回金額，資產賬面值即時撇減至其可收回金額。

出售的收益及虧損乃根據出售所得款項與賬面值的差異釐定，並在合併利潤表「其他收益淨額」內確認。

2.8 投資物業

投資物業（主要包括租賃樓宇）乃持作長期出租，且不由本集團佔用。該等物業亦包括正在建設或開發作未來投資物業用途的物業。投資物業按歷史成本減累計折舊及累計減值損失（如有）列賬。

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）。

出售的收益及虧損乃根據出售所得款項與賬面值的差異釐定，並在合併利潤表「其他收益淨額」內確認。

2.9 租賃預付款項

租賃預付款項指就土地使用權預先支付的款項，以直線法在租約期內於合併利潤表扣除。若出現減值，則該減值損失也會於合併利潤表中扣除。

2.10 無形資產

(a) 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資產負債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（附註2.29）。於特許經營安排的相關基建設施落成後，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。

2. 主要會計政策摘要（續）

2.10 無形資產（續）

(b) 商譽

商譽產生自子公司收購，是所轉讓對價、被收購方非控制性權益的金額及被收購方任何先前股權於收購日期的公允價值超出所收購的可辨認淨資產公允價值的部份。

就減值測試而言，因業務合併獲得的商譽會分配至各個或多組現金產出單元（預期將受惠於合併的協同效應）。獲分配商譽的各單位或各組單元指為內部管理目的而對商譽進行監督之主體內的最低水平。商譽在有關經營分部的獨立收購組別層面監督。

商譽會每年進行減值測試，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，作出更頻密複核。現金產出單元（含商譽）賬面值與可收回金額作比較，可收回金額為使用價值與公允價值減出售成本之較高者。任何減值即時確認為費用，且其後不會撥回。

(c) 商標、專利及專有技術

單獨收購的商標、專利及專有技術按歷史成本列賬。業務合併所收購的商標、專利及專有技術按收購日期的公允價值確認。商標、專利及專有技術均有限的可使用年期，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（3至17年）分攤其成本。

(d) 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一至十年攤銷。

2.11 非金融資產的減值

可使用年期不確定的資產，例如商譽，或尚未可供使用的無形資產，毋須攤銷，但每年須就減值進行測試。須作攤銷的資產，於事件發生或狀況轉變顯示可能無法收回其賬面值時進行減值複核。當資產賬面值超逾其可收回金額時，則就超出的數額確認減值損失。可收回金額指資產公允價值減出售成本與使用價值兩者之間的較高者。就評估減值而言，資產將按獨立可識辨現金流量的最低層次組合（現金產生單位）。出現減值的非金融資產（商譽除外）會於每個報告日進行複核以確定減值是否可能撥回。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策摘要 (續)

2.12 金融資產

2.12.1 分類

本集團的金融資產分為以下類別：按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、貸款及應收款項、可供出售及持有至到期金融資產。該分類視乎購入金融資產的目的而定。管理層於初始確認金融資產時釐定有關資產的分類。

(a) 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為持作買賣的金融資產。若購入的主要目的為於短期內出售，則金融資產會歸入此類別。衍生工具也列入持作買賣類別，惟指定用於套期者則除外。此類別的資產如預期於12個月內結算，則歸類為流動資產；否則歸類為非流動資產。

(b) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可確定付款額且並非於活躍市場報價的非衍生金融資產。此等款項乃計入流動資產，惟於或預期於報告期末後超過12個月結算的款項則列作非流動資產。本集團的貸款及應收款項包括資產負債表內的「貿易及其他應收款」、「限制性銀行存款」及「現金及現金等價物」。

(c) 可供出售金融資產

可供出售金融資產乃指定為此類別或不屬於任何其他類別的非衍生工具。除非投資到期或管理層擬於報告期末起計12個月內出售有關投資，否則可供出售金融資產會列入非流動資產項下。

(d) 持有至到期金融資產

持有至到期日金融資產是指有固定或可確定付款額，有固定到期日且本集團管理層明確打算並能夠持有至到期日的非衍生金融資產。倘本集團出售持有至到期日金融資產（金額微不足道者除外），整個類別將受到影響，並重新分類至可供出售金融資產。持有至到期金融資產計入非流動資產，惟於報告期末起計十二個月內到期者，則分類為流動資產。

2.12.2 確認及計量

常規購入及出售的金融資產於交易日（本集團承諾購入或出售該資產的日期）確認。所有並非按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的投資於初始時按公允價值加交易成本確認。按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，於初始時按公允價值確認，而交易成本則在合併利潤表中費用化。從該等投資收取現金流量的權利屆滿或已轉讓而本集團已實質上轉移一切所有權風險及回報時，則終止確認有關金融資產。可供出售金融資產及按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產其後按公允價值列賬。貸款及應收款項及持有至到期日金融資產其後乃使用實際利率法按攤餘成本列賬。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策摘要 (續)

2.12 金融資產 (續)

2.12.2 確認及計量 (續)

「按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產」類別的公允價值變動產生的收益或虧損於其產生期間在合併利潤表「其他收益淨額」內呈列。按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產產生的股息收入於本集團收取款項的權利確立時於合併利潤表確認為其他收入的一部份。

分類為可供出售金融資產的貨幣及非貨幣證券的公允價值變動於其他綜合收益中確認。

若歸類為可供出售金融資產的證券被售出或減值，則於權益中確認的累計公允價值調整於合併利潤表中列為投資證券的收益及虧損。

可供出售權益工具的股息，於本集團確立收取款項的權利後在合併利潤表確認為其他收入的一部份。

有報價的投資的公允價值根據當時買盤價計算。當個別金融資產（以及非上市證券）的交易市場並不活躍時，本集團採用評估技術確定公允價值。該等評估技術最大限度利用可觀察市場數據而盡可能不依賴實體的特定預測。然而，若合理公允價值的估計幅度過於寬範，且未能合理評估各個估計的可能性時，該等金融資產將按成本減累計減值損失列賬。

2.13 對銷金融工具

當有可依法強制執行的權力對銷已確認的金額，且有意向以淨額基準結算或同時變現資產及結算負債，則可將金融資產與負債互相對銷，並在資產負債表內呈報淨額。可依法強制執行的權利不可取決於未來發生之事件而定，且必須可於正常業務過程中及在本公司或交易對手違約、無力償債或破產的情況下強制執行。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策摘要 (續)

2.14 金融資產減值

(a) 按攤餘成本列賬的資產

本集團於各報告期末評估是否有客觀證據證明一項或一組金融資產出現減值。一項或一組金融資產的減值及減值損失只於有客觀證據證明減值乃來自初始確認資產後發生一項或多項事件(「損失事件」)，而該項(或該等)損失事件對該項或該組金融資產的估計未來現金流量的影響能可靠估算時才出現。

減值證據可包括以下跡象：債務人或一組債務人出現重大財政困難，欠付或拖欠支付利息或本金，彼等將有可能破產或進行其他財務重組，以及有可察覺的資料顯示估計未來現金流量有可計量的減少(例如與違約有相互關聯的拖欠情況或經濟狀況改變)。

就貸款及應收款項類別而言，損失金額乃根據資產賬面值與按金融資產的原始實際利率折現而估計未來現金流量(不包括仍未產生的未來信貸損失)的現值兩者的差額計量。資產賬面值予以削減，而損失金額則在合併利潤表確認。如貸款或持有至到期日投資附有浮動利率，則計量任何減值損失的折現率為按合約釐定的當前實際利率。在實際應用中，本集團可利用可觀察的市場價格，按工具的公允價值計量減值。

在往後期間，如減值損失的金額減少，而此減少可客觀地關聯到確認減值後發生的事件(例如債務人的信貸評級改善)，則之前已確認的減值損失可在合併利潤表撥回。

(b) 分類為可供出售金融資產的資產

本集團於各報告期末評估是否有客觀證據證明一項或一組金融資產出現減值。

就債務證券而言，若出現任何此等證據，則累計虧損(按購入成本與當前公允價值之間的差額，減過往於損益賬中確認的金融資產的任何減值損失計量)會從權益中扣除，並於損益內確認。在往後期間，如分類為可供出售債務工具的公允價值增加，而此增加可客觀地關聯到於損益確認減值損失後發生的事件，則減值損失可在合併利潤表撥回。

就權益投資而言，證券的公允價值大幅或長期下跌至低於其成本，則視為資產出現減值的跡象。若出現任何此等證據，則累計虧損(按購入成本與當前公允價值之間的差額，減過往於損益中確認的金融資產的任何減值損失計量)會從權益中扣除，並於損益內確認。於合併利潤表中就權益工具確認的減值損失不在合併利潤表中回撥。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策摘要 (續)

2.15 衍生金融工具及對沖活動

衍生工具於訂立衍生工具合同當日初始按公允價值確認，其後按公允價值重新計量。確認所得利得或損失的方法取決於衍生工具是否定作套期工具，如指定為套期工具，則取決於其所套期項目的性質。

本集團選定若干衍生工具作為套期一項已確認資產或負債或一項非常可能的預測交易有關的特定風險（現金流量套期）。

本集團於訂立交易時就套期工具與被套期項目之關係，以至其風險管理目標及執行多項套期交易的策略作檔案記錄。本集團亦於訂立套期交易時和按持續基準，記錄其對於該等用於套期交易的衍生工具，是否高度有效地抵銷被套期項目的公允價值或現金流量變動的評估。

就套期所用諸多衍生工具的公允價值於附註3.2中披露。股東權益套期儲備變動列示於合併權益變動表中。當被套期項目的剩餘期限超過十二個月時，套期衍生工具的全數公允價值會被分類為非流動資產或負債。套期項目的剩餘期限少於十二個月的衍生工具則被分類為流動資產或負債。交易性質的衍生工具被分類為流動資產或負債。

(a) 現金流量套期

指定並符合條件作為現金流量套期的衍生工具，其公允價值變動的有效部份於其他綜合收益中確認。非有效部份的利得或損失即時於合併利潤表「其他收益淨額」內確認。

於權益累計的金額在被套期項目影響損益的期間（例如：預測採購的發生）於合併利潤表中重新分類。有關遠期外匯合同套期外幣計值支出或應收款有效部份的利得或損失於合併利潤表「其他收益淨額」內確認。然而，倘套期的預測交易導致須入賬確認一項非金融資產（例如：物業、廠房及設備）或一項非金融負債，以往撥入權益遞延處理的利得或損失須自權益重新分類，並於初步計算資產或負債成本或賬面值一併計入。存貨或物業、廠房及設備的遞延金額最終在合併利潤表內確認為「銷售成本」或折舊或減值。

當套期工具期滿或售出，或套期不再符合套期會計準則，則當時計入權益的任何累計利得或損失仍然保留於權益內，並會在預測交易最終在合併利潤表確認或於初始確認一項非金融資產或負債時確認。當預測交易估計不再進行，則已在權益呈報的累計利得或損失會即時轉撥至合併利潤表。

(b) 按公允價值計量且其變動計入損益的衍生工具

不符合按套期會計法處理的若干衍生工具，則按公允價值入賬且其變動計入損益。該等衍生工具的公允價值變動會即時於合併利潤表的其他收益淨額內確認。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策摘要 (續)

2.16 存貨

存貨包括原材料、在製品、開發中的持作出售物業、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。成本以加權平均法釐定。產成品及在製品的成本包括原材料、直接人工、其他直接成本及與生產相關的製造費用（按正常營運能力計算），惟不包括借款成本。可變現淨值指在日常業務過程中的估計售價，減適用的可變銷售費用。

開發中的持作出售物業按成本及可變現淨值之間的較低者列賬。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貸成本。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，開發中的持作出售物業分類為流動資產。

2.17 貿易及其他應收款

貿易應收賬款為在日常業務過程中就向客戶提供的服務或銷售的產品而應收客戶的款項。如貿易及其他應收款預期在一年或以內（或正常業務運作週期（以較長期間為準））收回，其被分類為流動資產，否則分類為非流動資產。

貿易及其他應收款於初始時按公允價值確認，其後採用實際利率法按攤餘成本減減值撥備計算。

2.18 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括現金、銀行通知存款及可隨時轉換為已知金額的現金且涉及的價值變動風險不屬重大的其他短期高流動性投資，以及銀行透支。

2.19 股本

普通股歸類為權益。直接歸屬於發行新股或購股權的遞增成本扣除稅項後在權益中列為募集資金的扣減項目。

2. 主要會計政策摘要（續）

2.20 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：

- (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；
- (ii) 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於扣除交易成本後初始按公允價值確認。

2.21 貿易應付款

貿易應付款為在日常業務過程中自供應商購買貨品或服務的付款責任。如款項需於一年或以內（或正常業務運作週期（以較長期間為準））支付，則被分類為流動負債，否則分類為非流動負債。

貿易應付款最初按公允價值確認，其後使用實際利率法按攤餘成本計量。

2.22 借款

借款於初始按公允價值並扣除產生的交易成本確認。借款其後按攤餘成本列賬；所得款項（扣除交易成本）與贖回價值的差額於借款期間以實際利率法在合併利潤表確認。

如部份或全部融資將會很可能被提取，則設立貸款融資時支付的費用確認為貸款的交易成本。在此情況下，費用遞延至貸款提取為止。如沒有證據證明部份或全部融資將會很可能被提取，則該費用資本化作為流動資金服務的預付款，並於相關的融資期內攤銷。

除非本集團有無條件權利將償還負債的日期遞延至報告期末後最少12個月，否則借款歸類為流動負債。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策摘要 (續)

2.23 借款成本

收購、建設或生產符合規定的資產（指需要用上大量時間方可達到可使用擬定用途或可銷售的資產）直接應佔的一般及專項借款成本乃計入該等資產的成本，直至該等資產達到可使用擬定用途或可銷售為止。

如未用作符合規定的資產開支的專項借款暫時用於投資，所賺取的投資收入自合資格資本化的借款成本扣除。

所有其他借款成本於其產生期間內於損益中確認。

2.24 當期及遞延所得稅

期內的所得稅費用包括當期及遞延稅項。所得稅項乃於合併利潤表中確認，與於其他綜合收益或直接於權益確認的項目相關者除外。在這種情況下，所得稅項亦分別於其他綜合收益或直接於權益中確認。

(a) 當期所得稅

當期所得稅費用根據本公司及其子公司、合營企業及聯營企業經營及產生應課稅收入的國家於資產負債表日已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層就適用稅務法規詮釋所規限的情況定期評估稅項申報情況，並在適用情況下按預期須向稅務機構支付的稅款確定撥備。

(b) 遞延所得稅

內部基準差異

遞延所得稅採用負債法，就資產和負債的稅基與資產和負債在合併財務報表的賬面值之間產生的暫時性差異確認。然而，若遞延稅項負債來自商譽的初始確認，則不予確認此等遞延稅項負債；若遞延所得稅來自在交易（不包括企業合併）中對資產或負債的初始確認，而該項資產或負債在交易時不影響會計利潤或虧損也不影響應課稅利潤或虧損，則不予確認此等遞延所得稅。遞延所得稅採用在資產負債表日已頒佈或實質頒佈，並在有關遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率及法律而釐定。

遞延所得稅資產僅限於很可能產生未來應課稅利潤，並可用於抵銷暫時性差異的程度內予以確認。

外部基準差異

遞延所得稅負債就於子公司、聯營企業及合營企業的投資產生的暫時性差異而撥備，但對於遞延所得稅負債，假若本集團可以控制暫時性差異的撥回時間，而暫時性差異在可預見將來有可能不會撥回則除外。

就於子公司、聯營企業及合營企業的投資產生的可扣減暫時性差異確認遞延所得稅資產，但只限於暫時性差異很可能在將來撥回，並有充足的應課稅利潤抵銷可用的暫時性差異。

2. 主要會計政策摘要 (續)

2.24 當期及遞延所得稅 (續)

(c) 對銷

當有可依法強制執行的權力將當期稅項資產與當期稅項負債對銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅實體或不同應課稅實體但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時徵收所得稅，則可將遞延所得稅資產與負債互相對銷。

2.25 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。

於資產負債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折現釐定。

過去服務成本會即時於合併利潤表中確認。

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。此項成本計入合併利潤表的僱員福利開支。

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自其他綜合收益的權益中扣除或計入其他綜合收益的權益內。

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權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。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策摘要 (續)

2.25 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，於其產生期間自其他綜合收益的權益中扣除或計入其他綜合收益的權益內。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十二個月以上的福利按其現值折現。

(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。

2.26 撥備

在出現以下情況時，本集團確認撥備：本集團因過往事件而產生現有法律或推定義務，且履行該義務預期很可能導致資源流出，並且金額已可靠估計。未來經營虧損不確認撥備。

如存在多項類似義務，則根據整體義務類別考慮釐定償付時導致資源流出的可能性。即使在同一義務類別所包含的任何單個項目的流出的可能性極低，仍需確認撥備。

撥備按償付義務所須的預期支出金額的現值計量，而計算現值所使用的稅前利率為反映當前市場對資金的時間價值及與有關義務相關的風險的評估。由時間推移引起撥備的增加確認為利息費用。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策摘要 (續)

2.27 政府補貼

在有合理保證將收取補助及本集團將遵守所有隨附條件時，方確認政府補貼。

與成本相關的政府補貼均會遞延並於需要與其有意補償的成本相配比的期間內，在合併利潤表確認。

與物業、廠房及設備及無形資產相關的政府補貼於非流動負債項下列作遞延政府補貼，並按直線法在相關資產的預期使用年期計入合併利潤表。

2.28 合同工程

合同成本於發生時在合併利潤表確認。當合同結果能可靠估算，且很有可能會產生利潤，則於合同期內參照完工階段確認合同收入。當總合同成本有可能超過總合同收入，預期虧損將即時確認為費用。

當合同結果不能可靠估算，合同收入只按有可能收回的已發生合同成本確認。

合同工程變更、索償及獎勵款項亦計算在合同收入內，惟以與客戶協定及能夠可靠計量者為限。

本集團採用「完工百分比法」確認在既定期間內須確認的適當收入金額。因應合同的性質，完工階段乃依據(a)當時已執行工程所產生的合同成本佔每份合同的合同估計總成本的比例；(b)經監理確認的工程量；或(c)合同工程實際已完工的比例計算。釐定完工階段時，在本期間就合同的未來活動產生的成本不計入合同成本。該等成本視其性質列為存貨、預付款項或其他資產。

在建合同工程按已完成工程的成本，加按進度計算的工程完工時的部份預期利潤，再減按進度結算款項及撥備列示。撥備乃於總合同成本超出總收入時就預計虧損予以確認。成本包括直接工程成本，由直接工資成本、物料成本、分包工程成本、直接歸屬於相關合同的借款成本、租金、所使用設備的保養成本及其他直接成本構成。

在建合同工程價值及按進度結算款項的餘額按個別工程基準釐定。本集團將各合同的淨合同狀況在合併資產負債表內呈報為資產或負債。倘合同所產生成本加已確認利潤減已確認虧損超出按進度結算款項，則於「應收客戶合同工程款項」列為資產；否則，合同便會在「應付客戶合同工程款項」列為負債。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策摘要 (續)

2.29 收入確認

收入按本集團日常業務過程中就建設合同及出售產品及提供服務而已收或應收對價的公允價值計量。所呈列的收入已扣除增值稅、退貨、回扣及折扣，以及抵銷本集團內部銷售。

如能可靠計量收入金額、未來經濟利益可能流向該主體，以及本集團各項業務中如下文所述的特定標準達致時，本集團確認收入。本集團基於對過往業績及考慮客戶類型、交易類型及每項安排的特點作出估計。

(a) 建設、疏浚及裝備製造合同收入

建設、疏浚及裝備製造合同收入採用完工百分比法於合同結果能可靠估計時確認。因應合同的性質，完工階段乃依據(a)當時已執行工程所產生的合同成本佔每份合同的合同估計總成本的比例；(b)經監理確認的工程量；或(c)合同工程實際已完工的比例計算。合同預計虧損於發現時按全額計提撥備。

(b) 提供服務

提供服務（包括勘察設計、運輸及物流）的收入，於提供服務的會計期間內確認，並參考特定交易的完成階段及與該交易相關的經濟利益將會流入該主體時確認。

(c) 產品銷售

產品銷售於主體向客戶付運產品並獲其接納，且有合理保證可收回有關應收款項時確認。

(d) 租金收入

船舶及樓宇於經營租賃項下的租金收入按租賃期以直線法於合併利潤表確認。

2.30 利息收入

利息收入利用實際利率法確認。當貸款及應收款項出現減值時，本集團將其賬面值減至可收回金額（即以該金融工具的原始實際利率折現的估計未來現金流量），並繼續將該折現轉回作為利息收入。已減值的貸款及應收款項以原始實際利率確認利息收入。

2.31 股息收入

股息收入於收取款項的權利確立時確認。

2. 主要會計政策摘要（續）

2.32 租賃

2.32.1 經營租賃

所有權的風險及回報的重大部份由出租人保留的租賃乃列為經營租賃。

(a) 作為承租人

根據經營租賃支付的租金（扣除出租人給予的優惠）以直線法按租賃期於合併利潤表扣除。

(b) 作為出租人

經營租賃租出的資產在合併資產負債表計入物業、廠房及設備及投資物業。經營租賃的租金收入以直線法按租賃期確認。

2.32.2 融資租賃

(a) 作為承租人

本集團租賃若干物業、廠房及設備。本集團擁有所有權的絕大部份風險及回報的物業、廠房及設備的租賃分類為融資租賃。融資租賃於租賃開始時按租賃物業的公允價值與最低租金付款額的現值的較低者資本化。

每項租金付款均分配至負債及融資費用。相應租金義務扣除融資費用後計入借款。融資成本的利息部份按租賃期在合併利潤表中扣除，以對每個期間餘下負債結餘產生常數定期比率。以融資租賃所取得的物業、廠房及設備按資產預計可使用年期與租賃期的較短期限折舊。

(b) 作為出租人

本集團以融資租賃方式出租資產時，租金付款的現值確認為應收款項。應收款項的總額與其現值的差額確認為未確認融資收益。

於會計期間分配盈利總額的方法被稱為「精算法」。精算法於各會計期間在財務收入及償還資本之間分配租金，據此方法，融資收益將以出租人於租賃淨投資的固定比率回報實現。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策摘要（續）

2.33 研究及開發

研究支出在發生時確認為費用。當開發項目（涉及新產品及流程或改良產品及流程的設計及開發）在考慮其商業及技術可行性時認為很有可能會成功，且成本能夠可靠計量時，則將該開發項目成本確認為無形資產。其他不符合該等標準的開發支出在發生時確認為費用。先前已確認為費用的開發成本不會在往後期間確認為資產。

資本化的開發成本按成本減累計攤銷及累計減值損失計量，並由可供使用日期起在其預計可使用年期內以直線法攤銷。

2.34 財務擔保合同

財務擔保合同為發行人須因指定債務人未能根據債務工具的條款支付到期款項致使持有人蒙受損失時，向持有人償付指定款項的合同。該等融資擔保由本集團向銀行作出，以取得貸款。該等與貸款有關的擔保均為無償提供。

初始確認財務擔保在財務報表中按提供擔保日期的公允價值。初始確認後，本集團根據該等擔保承擔的負債乃按初始金額減累計攤銷及清償有關擔保所需金額的最佳估計的較高者計量。該等估計乃根據類似交易經驗及過往虧損紀錄，輔以管理層的判斷而釐定。

2.35 股息分派

向本公司股東作出的股息分派，於本公司股東批准分派股息期間在本集團及本公司財務報表中確認為負債。

3. 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團經營活動面對各種財務風險：市場風險（包括外匯風險、公允價值利率風險、現金流量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) 外匯風險

本集團多數實體的功能貨幣為人民幣，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、向海外供應商購買機器及設備的款項及若干開支以外幣結算。

人民幣不可自由兌換成其他外幣，且人民幣兌換為外幣須受中國政府頒佈的外匯管制規則及規定所規限。

於二零一五年十二月三十一日，本集團以外幣（主要為美元）計值的貿易及其他應收款、現金及銀行存款、貿易及其他應付款及借款詳情分別載於附註16、20、25及26。

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。

於二零一五年十二月三十一日，若人民幣兌美元貶值／升值5%，而所有其他因素維持不變，則本年度除稅後利潤將會減少／增加約人民幣5.10億元（二零一四年：5%，減少／增加人民幣4.50億元），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、借款以及貿易及其他應付款的匯兌虧損／收益。二零一五年的利潤受人民幣兌美元匯率變動的影響較二零一四年更大，主要是由於以美元計值的貿易及其他應付款及借款金額增加所致。

合併財務報表附註

3. 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(a) 市場風險 (續)

(ii) 價格風險

由於本集團持有的投資在合併資產負債表分類為可供出售金融資產或其他按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，因此本集團承受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後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：

	二零一五年	二零一四年
公開市場報價上升／下跌	<u>10%</u>	<u>10%</u>
	二零一五年	二零一四年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
對本年度除稅後利潤的影響	<u>14</u>	<u>16</u>
對本年度本公司所有者應佔權益的影響	<u>2,067</u>	<u>2,028</u>

(iii) 現金流量及公允價值利率風險

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。於二零一五年及二零一四年，本集團的浮息借款主要以人民幣、美元、歐元、港元及日圓列值。

定息借款令本集團面臨公允價值利率風險。

利率增加將導致新造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，但董事認為於二零一五年及二零一四年毋須訂立有關協議。

3. 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(a) 市場風險 (續)

(iii) 現金流量及公允價值利率風險 (續)

於二零一五年十二月三十一日，本集團的浮息借款約為人民幣1,349.70億元（二零一四年：人民幣1,158.89億元）。本集團借款的利率及償還條款於附註26內披露。於二零一五年十二月三十一日，若借款利率增加／減少1.00個百分點，而所有其他因素維持不變，則本年度本公司所有者應佔利潤應減少／增加人民幣13.50億元（二零一四年：增加／減少1.00個百分點，減少／增加人民幣11.59億元），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、衍生金融工具以及就負債提供擔保的面值，乃本集團就金融資產所面臨的最大信貸風險。

本集團幾乎所有的銀行存款均存於中國的主要金融機構及具備良好信貸評級的海外銀行。管理層認為此等金融機構信譽良好，而該等資產不存在重大信貸風險。本集團採取政策限制其於任何金融機構的信貸風險。

本集團的主要客戶為中國國家級、省級及地方政府代理機構，以及其他國有企業，該等客戶佔本集團於本年度總營業收入的重要比重。本集團亦制訂政策以確保向具備合適信貸記錄的客戶提供服務，而本集團亦會定期評估客戶的信貸狀況。對於信譽不足的海外公司而言，本集團一般會要求提供擔保或信用證。

此外，來自國內及海外公司的貿易應收賬款本身的信貸風險亦會確認減值。貿易應收賬款損失的最大風險相當於其總賬面值。逾期或減值的貿易應收賬款的賬面值在附註16中單獨披露。

涉及對沖外匯風險的衍生金融工具的交易均與具備較高信貸評級的對手方進行，而除了風險管理外，本集團並不會將衍生金融工具用於其他用途。於報告日期，最大的信貸風險相當於該等分類為金融資產的衍生工具的賬面值。鑑於其良好的信貸評級，管理層並不預期任何對手方不能償還其債務。

合併財務報表附註

3. 財務風險管理（續）

3.1 財務風險因素（續）

(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26。

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。

下表分析根據由資產負債表日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。於報告期末的現匯率乃用以計算有關以外幣結算的現金流出的金額。下表所列金額為合同約定未折現現金流量。

合併財務報表附註

3. 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(c) 流動性風險 (續)

	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
於二零一五年十二月三十一日				
借款 (不包括融資租賃負債)	94,779	44,667	56,529	151,928
融資租賃負債	656	626	1,180	385
貿易及其他應付款 (不包括法定及非金融負債)	190,517	8,668	—	—
融資擔保合同	895	—	—	—
淨額結算衍生金融工具	8	7	—	—
總額結算衍生金融工具				
— 流出				
— 持作買賣	1,753	—	—	—
— 現金流量套期	635	—	—	—
總額結算衍生金融工具				
— 流入				
— 持作買賣	(1,754)	—	—	—
— 現金流量套期	(2)	—	—	—
	<u>287,487</u>	<u>53,968</u>	<u>57,709</u>	<u>152,313</u>
於二零一四年十二月三十一日				
借款 (不包括融資租賃負債)	98,715	36,124	60,198	83,092
融資租賃負債	737	564	1,395	541
貿易及其他應付款 (不包括法定及非金融負債)	163,923	7,591	—	—
融資擔保合同	527	—	—	—
淨額結算衍生金融工具	7	6	6	—
總額結算衍生金融工具				
— 流出				
— 持作買賣	5,585	—	—	—
總額結算衍生金融工具				
— 流入				
— 持作買賣	(5,657)	—	—	—
	<u>263,837</u>	<u>44,285</u>	<u>61,599</u>	<u>83,633</u>

合併財務報表附註

3. 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(c) 流動性風險 (續)

本集團為合營企業、聯營企業及一名第三方的銀行借款訂立擔保合同。就已簽發的財務擔保合同而言，最高擔保金額乃分配至各項擔保可能被追索的最近期間內。本公司董事認為，於可預見的未來此等擔保被要求履行的機會甚微。

衍生金融工具包括本集團用以對沖外幣風險的遠期外匯合同。

(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（包括合併資產負債表所列即期及非即期借款）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」加債務淨額計算。本集團旨在維持合理的負債比率。

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
借款總額 (附註26)	255,183	228,835
減：現金及現金等價物 (附註20(c))	(94,960)	(71,823)
債務淨額	160,223	157,012
總權益	169,006	131,612
總資本	329,229	288,624
負債比率	49%	54%

於二零一五年十二月三十一日的負債比率較二零一四年下降5%，主要是由於發行分類為權益的金融工具以滿足項目的融資需求。

3. 財務風險管理（續）

3.1 財務風險因素（續）

(e) 於新興經濟體的商業環境

本集團在非洲、中東及東南亞等多個海外國家開展業務。管理層已識別部份正處於或可能處於政局動盪的海外國家，政局動盪可能令此等國家的政治、社會及經濟環境出現意料之外的變動或加速變動，而有關變動或會對本集團於此等國家的經營及資產造成重大不利影響。任何政局動盪或政治、社會及經濟環境出現意料之外的變動或加速變動，均可導致建築項目延遲或暫停，致令建築項目相關成本及應收款項可能無法全部收回。存於若干此等國家金融機構的銀行存款不能自由兌換為其他外幣，匯出此等國家的銀行存款亦受限制。本集團已設有應變計劃，包括對資產的保護措施，以將意料之外的動盪情況引致的財務影響減至最低，本集團亦有政策限制於此等國家以當地貨幣結算的金額，並於此等國家的金融機構維持最低存款水平。

於二零一五年十二月三十一日，有關於該等非洲、中東及南亞國家的現有建設項目的在建合同工程的結餘及銀行存款佔合併資產負債表的各自結餘總額不足2.0%及1.0%（二零一四年十二月三十一日：不足2.0%及1.0%）。管理層持續監控此等國家的政治、社會及經濟環境的發展及變動。一旦出現任何減值跡象，管理層將對未償付的資產進行減值評估。根據目前估計，管理層預期於此等國家的未償付資產不會出現巨額虧損。未來商業環境可能與管理層的目前評估有差異。

3.2 公允價值估計

下表以估值法分析按公允價值列賬的金融工具。不同層級的定義如下：

- 相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）（第一層）；
- 除了第一層所包括的報價以外，就該資產或負債直接（即如價格）或間接（即源自價格）可觀察的參數（第二層）；及
- 資產或負債的參數並非基於可觀察的市場數據（即非可觀察參數）（第三層）。

合併財務報表附註

3. 財務風險管理 (續)

3.2 公允價值估計 (續)

下表呈列於二零一五年十二月三十一日本集團按公允價值計量的資產及負債。

	第一層 人民幣百萬元	第二層 人民幣百萬元	第三層 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
資產				
按公允價值計量且其變動				
計入損益的金融資產	143	-	-	143
衍生金融工具				
— 持作買賣	-	1	-	1
— 現金流量套期	-	8	-	8
可供出售金融資產				
— 權益證券及其他投資	20,253	-	414	20,667
— 其他非上市工具	-	46	-	46
總資產	20,396	55	414	20,865
負債				
衍生金融工具				
— 持作買賣	-	(122)	-	(122)
— 現金流量套期	-	(12)	-	(12)
總負債	-	(134)	-	(134)

下表呈列於二零一四年十二月三十一日本集團按公允價值計量的資產及負債。

	第一層 人民幣百萬元	第二層 人民幣百萬元	第三層 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
資產				
按公允價值計量且其變動				
計入損益的金融資產	171	-	-	171
衍生金融工具 — 持作買賣	-	26	-	26
可供出售金融資產				
— 權益證券	20,275	-	-	20,275
— 其他非上市工具	-	6,586	-	6,586
總資產	20,446	6,612	-	27,058
負債				
衍生金融工具 — 持作買賣	-	(48)	-	(48)
總負債	-	(48)	-	(48)

本年度第一層與第二層之間並無轉換。

(a) 第一層金融工具

於活躍市場交易的金融工具的公允價值乃根據於資產負債表日的市場報價計算。如報價可隨時及定期向交易所、交易商、經紀、業界集團、定價服務或監管機構取得，且有關價格為實際及定期經常進行的公平市場交易，則市場被視為活躍。本集團所持金融資產使用的市場報價為當前買入價。此等工具列入第一層。列入第一層的工具主要包括分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產或可供出售金融資產的在上海證券交易所、深圳證券交易所及香港聯交所上市的公眾公司的權益工具。

3. 財務風險管理（續）

3.2 公允價值估計（續）

(b) 第二層金融工具

並非於活躍市場買賣的金融工具（如場外交易衍生工具）的公允價值採用估值方法釐定。該等估值方法充分使用可獲得的可觀察市場數據，並盡可能不依賴公司特定估計。倘評估金融工具公允價值所需的所有主要參數均為可觀察，則該項工具列入第二層。

倘一個或多個主要參數並非基於可觀察市場數據，則該項工具列入第三層。

用以評估金融工具價值採用的特定估值方法包括：

- 類似工具的市場報價或交易商報價；
- 遠期外匯合同的公允價值採用於資產負債表日的遠期匯率釐定，而得出的價值折現至現值；及
- 其他方法，如現金流量折現分析，用以釐定剩餘金融工具的公允價值。

4. 關鍵會計估計、假設及判斷

本集團對估計及判斷持續評估，並以過往經驗及其他因素作為基礎，包括在有關情況下相信對未來事件的合理預期。

本集團對未來作出估計及假設。按定義，會計估計結果很少會與相關實際結果相同。很可能會導致資產及負債的賬面值於下個財政年度作出重大調整的估計、假設及判斷載列如下。

4.1 建造合同

個別合同的收入均按完工百分比法（須由管理層作出估計）確認。由於建設、疏浚及裝備製造業務的特性，訂立工程合同的日期與工程完成的日期通常屬於不同的會計期間。

於合同進行過程中，本集團進行複核及修訂各合同預算中的合同收入及合同成本的估計，並定期複核合同的進度。本集團亦依據合同條款對客戶的付款進度進行監控，並且定期評估客戶信譽。如有情況可能導致客戶就其全部或部份付款違約或無法履行合同條款所規定義務，則本集團將重估有關合同的結果，並可能對相關的預計金額進行修正。該修正將於管理層知曉導致該等修正的情況的期間於合併利潤表中確認。

合併財務報表附註

4. 關鍵會計估計、假設及判斷（續）

4.2 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2.11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）以及折現率。

基於管理層的最佳估計，於本年內未確認任何特許經營資產減值損失。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減值評估。

4.3 貿易及其他應收款減值

貿易及其他應收款減值乃主要根據現行市況及過往經驗進行評估，並會考慮過往到期情況、債務人的財務狀況及就未償還債項取得的擔保（如有）。本集團定期檢討減值是否足夠。若有關假設及估計出現任何變動，將須修訂貿易及其他應收款減值撥備。

4.4 可供出售權益投資減值

本集團遵循國際會計準則第39號的指引確定可供出售權益投資是否發生減值。有關確定須作出重大判斷。於作出判斷時，本集團評估的因素包括該投資公允價值低於其成本的年限和程度。就並非於活躍市場報價的非上市投資而言，本集團評估被投資方的財務健康狀況及短期業務展望，包括行業及分部表現、技術變化及經營及融資現金流量等因素。

如果所有公允價值低於其成本值的情形都被認為是嚴重且持續性的，本集團將會在其截至二零一五年十二月三十一日止年度的合併財務報表內產生額外虧損人民幣1.93億元，以往於已減值可供出售金融資產權益中確認的累計公允價值調整將轉撥至合併利潤表內。

4.5 商譽減值

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值。計算使用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折現率作出估計。倘實際現金流量較預期為少，則可能產生重大減值損失。

於二零一五年十二月三十一日，商譽的賬面值為人民幣60.16億元（二零一四年：人民幣15.37億元）。有關商譽減值測試的詳情於附註9中披露。

4. 關鍵會計估計、假設及判斷（續）

4.6 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。根據附註2.2.1、2.3及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，並於對結構化實體擁有聯合控制權時將其列為合營企業入賬。就本集團對其並無控制權或聯合控制權的主體而言，本集團入賬列為可供出售資產。開展評估時涉及判斷。若該等合營企業及可供出售資產獲合併，本集團的淨資產、收入及利潤將受到影響。

管理層按照附註2.2.1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未合併結構化實體的進一步披露載於附註11。

4.7 本公司所持權益低於50%的實體之合併入賬

管理層認為，儘管本公司於上海振華重工（集團）股份有限公司（「振華重工」）所持表決權低於50%，但本公司對振華重工擁有實際控制權。本公司為振華重工的主要股東，擁有其46.23%股權，而所有其他股東各自所持股權均不超過1%。並無其他股東聯合起來共同行使投票權的記錄。

4.8 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所得稅撥備。

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所得稅資產。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所得稅資產及稅項的確認。

4.9 金融工具的公允價值

不在活躍市場交易的金融工具的公允價值乃採用估值方法釐定。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。然而，若合理公允價值的估計幅度過於寬泛足以令管理層認為無法可靠計量公允價值，則該等金融工具將會按成本減累計減值損失列賬。

有關金融工具的公允價值變動的敏感度分析載於附註3.1(a)。

合併財務報表附註

4. 關鍵會計估計、假設及判斷（續）

4.10 退休金福利

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）淨額的假設包括折現率。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折現率。此乃應用以釐定預期須清償退休金債務的估計未來現金流出的現值的利率。在釐定適當折現率時，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。

退休金債務的其他主要假設部份乃基於現時市況而定。其他詳情載於附註28。

倘折現率與管理層的估計相比增加／減少0.25個百分點而所有其他因素維持不變，退休金債務於報告期末的賬面值將減少人民幣0.31億元（二零一四年：人民幣0.35億元），或增加人民幣0.33億元（二零一四年：人民幣0.37億元）。

4.11 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。

合併財務報表附註

5. 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事宜考慮經營分部。管理層評估以下五個經營分部的表現：

- (a) 港口、道路、橋樑及鐵路基建建設（「建設分部」）；
- (b) 港口、道路及橋樑基建設計（「設計分部」）；
- (c) 疏浚（「疏浚分部」）；
- (d) 裝備製造（「裝備製造分部」）；及
- (e) 其他（「其他分部」）。

於二零一五年，董事會同意對本集團下屬疏浚業務板塊的資產、人員和實體進行重組。本公司新註冊成立一家子公司，中交疏浚（集團）股份有限公司。該公司主要從事：(i)疏浚業務；(ii)吹填造地業務；(iii)浚前浚後服務；及(iv)環保及海工業務。就此而言，為配合疏浚業務重組，本公司對營運分部作出以下變動：

- 中交國際航運有限公司（主要從事船運業務及海事工程設備運輸業務）過往計入建設分部，現分配至疏浚分部；
- 香港海事建設有限公司過往計入建設分部，現分配至疏浚分部。

該變動與內部管理層向總裁辦公會作出的報告一致。

比較分部資料已予重列，以反映上述變動。

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。

分部間銷售乃參考向第三方銷售所使用的價格條款進行。向總裁辦公會報告來自第三方的收入乃按與合併利潤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分部。不可撥予某特定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、租賃預付款項、投資物業、無形資產、存貨、應收款項、應收客戶合同工程款項、受限制現金、初始期限為三個月以上的定期存款及現金及現金等價物，惟不包括遞延稅項、投資、可供出售金融資產、持有至到期金融資產、其他按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及衍生金融工具。

分部負債主要包括應付款項及應付客戶合同工程款項，惟不包括稅項、借款及衍生金融工具。

合併財務報表附註

5. 分部資料 (續)

資本性支出主要包括物業、廠房及設備(附註6)、租賃預付款項(附註7)、投資物業(附註8)及無形資產(附註9)的添置。

截至二零一五年十二月三十一日止年度的分部業績及合併財務報表所包含的其他分部項目如下：

	截至二零一五年十二月三十一日止年度						
	建設	設計	疏浚	裝備製造	其他	抵銷	總計
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
分部業務總收入	345,475	24,483	33,515	24,104	4,323	(28,284)	403,616
分部間收入	(6,351)	(1,876)	(18,807)	(965)	(285)	28,284	-
收入	339,124	22,607	14,708	23,139	4,038	-	403,616
分部業績	18,259	2,923	3,752	1,491	(69)	(447)	25,909
未拆分成本							(111)
營業利潤							25,798
財務收入							3,701
財務費用淨額							(10,212)
應佔合營企業利潤							95
應佔聯營企業利潤							289
除所得稅前利潤							19,671
所得稅費用							(3,758)
本年度利潤							15,913
其他分部項目							
折舊	5,359	186	888	1,260	39	-	7,732
攤銷	582	31	26	110	34	-	783
存貨撇減	4	-	-	55	-	-	59
建造合同可預見 虧損撥備	616	-	-	305	89	-	1,010
貿易及其他應收款 減值撥備	911	242	1,234	294	482	-	3,163

合併財務報表附註

5. 分部資料 (續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度的分部業績及合併財務報表所包含的其他分部項目如下：

	截至二零一四年十二月三十一日止年度 (經重列)						
	建設	設計	疏浚	裝備製造	其他	抵銷	總計
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
分部業務總收入	298,986	21,086	28,020	26,733	4,192	(12,975)	366,042
分部間收入	(4,294)	(808)	(6,444)	(628)	(801)	12,975	-
收入	<u>294,692</u>	<u>20,278</u>	<u>21,576</u>	<u>26,105</u>	<u>3,391</u>	<u>-</u>	<u>366,042</u>
分部業績	15,605	2,591	2,676	1,843	9	(43)	22,681
未拆分收入							1,104
營業利潤							23,785
財務收入							3,588
財務費用淨額							(10,108)
應佔合營企業利潤							81
應佔聯營企業利潤							258
除所得稅前利潤							<u>17,604</u>
所得稅費用							(3,721)
本年度利潤							<u>13,883</u>
其他分部項目							
折舊	4,881	221	881	1,234	31	-	7,248
攤銷	559	31	22	93	44	-	749
存貨撇減	63	-	-	140	-	-	203
建造合同可預見虧損							
撥備／(撥回)	438	-	(1)	325	-	-	762
貿易及其他應收款減值							
(撥回)／撥備	(175)	24	333	122	24	-	328

合併財務報表附註

5. 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。

於二零一五年十二月三十一日的分部資產及負債及截至該日止年度的資本性支出如下：

	於二零一五年十二月三十一日						
	建設	設計	疏浚	裝備製造	其他	抵銷	總計
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
分部資產	<u>502,171</u>	<u>22,931</u>	<u>61,320</u>	<u>58,323</u>	<u>20,747</u>	<u>(24,419)</u>	641,073
於合營企業的投資							1,967
於聯營企業的投資							10,622
未拆分資產							<u>77,651</u>
總資產							<u>731,313</u>
分部負債	<u>255,770</u>	<u>15,219</u>	<u>24,061</u>	<u>14,826</u>	<u>1,338</u>	<u>(23,969)</u>	287,245
未拆分負債							<u>275,062</u>
總負債							<u>562,307</u>
資本性支出	<u>56,913</u>	<u>441</u>	<u>2,306</u>	<u>2,565</u>	<u>45</u>	<u>-</u>	<u>62,270</u>

於二零一五年十二月三十一日，分部資產及負債與實體資產及負債對賬如下：

	資產	負債
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
分部資產／負債	641,073	287,245
於合營企業的投資	1,967	-
於聯營企業的投資	10,622	-
未拆分：		
遞延所得稅資產／負債	4,169	7,543
當期所得稅負債	-	3,197
即期借款	-	86,605
非即期借款	-	168,578
可供出售金融資產	22,368	-
其他按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	143	-
衍生金融工具	9	134
現金及其他總部資產／總部負債	<u>50,962</u>	<u>9,005</u>
總計	<u>731,313</u>	<u>562,307</u>

合併財務報表附註

5. 分部資料 (續)

於二零一四年十二月三十一日的分部資產及負債及截至該日止年度的資本性支出如下：

	於二零一四年十二月三十一日 (經重列)						
	建設	設計	疏浚	裝備製造	其他	抵銷	總計
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
分部資產	438,829	20,601	61,372	51,151	8,431	(21,030)	559,354
於合營企業的投資							1,742
於聯營企業的投資							7,988
未拆分資產							61,096
總資產							630,180
分部負債	230,513	12,763	21,745	12,284	1,001	(20,679)	257,627
未拆分負債							240,941
總負債							498,568
資本性支出	48,234	408	1,649	1,332	30	-	51,653

於二零一四年十二月三十一日，分部資產及負債與實體資產及負債對賬如下：

	資產	負債
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
分部資產／負債	559,354	257,627
於合營企業的投資	1,742	-
於聯營企業的投資	7,988	-
未拆分：		
遞延所得稅資產／負債	2,916	7,805
當期所得稅負債	-	3,473
即期借款	-	91,034
非即期借款	-	137,801
可供出售金融資產	28,791	-
其他按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	171	-
衍生金融工具	26	48
現金及其他總部資產／總部負債	29,192	780
總計	630,180	498,568

合併財務報表附註

5. 分部資料 (續)

來自外界客戶的收入按照中國及其他地區(其他地區主要包括澳大利亞、非洲、中東及東南亞的國家)呈列如下：

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
中國(香港、澳門及台灣除外)	328,655	303,547
其他地區	74,961	62,495
	<u>403,616</u>	<u>366,042</u>

於二零一五及二零一四年，來自中國以外的個別國家或地區的收入所佔比重不大。

位於中國及其他地區的非流動資產(金融工具、於合營企業的投資、於聯營企業的投資及遞延所得稅資產除外)如下所示：

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
中國(香港、澳門及台灣除外)	207,392	158,189
其他地區	14,007	5,981
	<u>221,399</u>	<u>164,170</u>

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，中國以外的個別國家或地區的非流動資產所佔比重不大。

合併財務報表附註

6. 物業、廠房及設備

	土地 及樓宇	機器設備	船舶 及汽車	其他設備	在建工程	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
於二零一四年一月一日						
成本	16,764	20,086	44,064	9,966	5,799	96,679
累計折舊	(4,227)	(9,804)	(20,486)	(6,543)	-	(41,060)
賬面淨值	12,537	10,282	23,578	3,423	5,799	55,619
截至二零一四年十二月三十一日						
止年度						
年初賬面淨值	12,537	10,282	23,578	3,423	5,799	55,619
增加	244	2,645	1,016	2,498	3,564	9,967
轉自存貨	-	-	-	-	1,746	1,746
出售(附註43(b))	(112)	(97)	(63)	(186)	-	(458)
轉撥	1,418	273	3	-	2,038	3,732
出售子公司	1,193	1,120	163	(716)	(1,760)	-
轉撥自投資物業(附註8)	(18)	-	-	-	-	(18)
折舊費用(附註33)	(571)	(2,301)	(1,924)	(2,415)	-	(7,211)
年末賬面淨值	14,691	11,922	22,773	2,604	11,387	63,377
於二零一四年十二月三十一日						
成本	19,631	25,638	43,901	8,952	11,387	109,509
累計折舊	(4,940)	(13,716)	(21,128)	(6,348)	-	(46,132)
賬面淨值	14,691	11,922	22,773	2,604	11,387	63,377
截至二零一五年十二月三十一日						
止年度						
年初賬面淨值	14,691	11,922	22,773	2,604	11,387	63,377
增加	654	3,279	1,020	2,437	7,321	14,711
出售(附註43(b))	(17)	(343)	(140)	(78)	-	(578)
收購子公司(附註46)	102	869	52	18	21	1,062
出售子公司	(177)	(120)	(2)	(5)	(1,214)	(1,518)
轉撥	1,138	(481)	2,096	239	(2,992)	-
轉撥至投資物業(附註8)	(22)	-	-	-	(1,325)	(1,347)
轉撥至無形資產(附註9)	-	-	-	-	(6)	(6)
折舊費用(附註33)	(669)	(2,714)	(2,054)	(2,229)	-	(7,666)
外幣折算差額	(7)	(51)	(3)	(1)	-	(62)
年末賬面淨值	15,693	12,361	23,742	2,985	13,192	67,973
於二零一五年十二月三十一日						
成本	21,159	27,681	46,365	10,783	13,192	119,180
累計折舊	(5,466)	(15,320)	(22,623)	(7,798)	-	(51,207)
賬面淨值	15,693	12,361	23,742	2,985	13,192	67,973

合併財務報表附註

6. 物業、廠房及設備（續）

- (a) 本集團將物業、廠房及設備的折舊計入銷售成本、管理費用及銷售及營銷費用，分別為人民幣69.30億元（二零一四年：人民幣64.66億元）、人民幣6.59億元（二零一四年：人民幣6.80億元）及人民幣0.77億元（二零一四年：人民幣0.65億元）。
- (b) 銀行借款以賬面總值約人民幣7.72億元（二零一四年：人民幣2.40億元）的若干物業、廠房及設備作抵押（附註26）。
- (c) 於二零一五年十二月三十一日，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39.31億元（二零一四年：人民幣43.83億元）。本公司董事認為，本集團有權合法及有效地佔用或使用該等物業。
- (d) 船舶及機器設備包括本集團為融資租賃承租人的以下金額：

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
成本 — 資本化融資租賃	5,610	5,617
累計折舊	(1,231)	(1,521)
賬面淨值	<u>4,379</u>	<u>4,096</u>

本集團根據不可撤銷融資租賃協議租用多類船舶及機器設備，且當租賃協議到期後具有以最低價格購買該等資產的選擇權。

- (e) 機器設備、船舶及汽車以及其他設備的類別包括本集團根據經營租賃租賃予第三方之汽車及設備，而該等汽車及設備的賬面值如下：

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
成本	778	714
累計折舊	(322)	(359)
賬面淨值	<u>456</u>	<u>355</u>

合併財務報表附註

7. 租賃預付款項

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
於一月一日		
成本	11,074	9,454
累計攤銷	(1,392)	(1,181)
賬面淨值	9,682	8,273
截至十二月三十一日止年度		
年初賬面淨值	9,682	8,273
增加	843	1,091
出售	(62)	(10)
收購子公司	–	542
出售子公司	(61)	–
轉撥至存貨(附註17)	(144)	–
攤銷費用(附註33)	(222)	(214)
年末賬面淨值	10,036	9,682
於十二月三十一日		
成本	11,681	11,074
累計攤銷	(1,645)	(1,392)
賬面淨值	10,036	9,682

- (a) 本集團將租賃預付款項攤銷計入銷售成本及管理費用，分別為人民幣1.29億元(二零一四年：人民幣0.57億元)及人民幣0.93億元(二零一四年：人民幣1.57億元)。
- (b) 於二零一五年十二月三十一日，本集團正辦理若干租賃土地的申請註冊業權證書手續，該等租賃土地的賬面總值約為人民幣24.94億元(二零一四年：人民幣4.18億元)。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租賃土地。
- (c) 銀行借款以賬面總值約人民幣13.48億元(二零一四年：人民幣11.63億元)的若干租賃預付款項作抵押(附註26)。

合併財務報表附註

8. 投資物業

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
於一月一日		
成本	1,041	1,009
累計折舊	(308)	(257)
賬面淨值	733	752
截至十二月三十一日止年度		
年初賬面淨值	733	752
增加	31	-
轉撥自物業、廠房及設備(附註6)	1,347	18
折舊費用(附註33)	(66)	(37)
年末賬面淨值	2,045	733
於十二月三十一日		
成本	2,433	1,041
累計折舊	(388)	(308)
賬面淨值	2,045	733
年末公允價值(a)	8,448	3,657

(a) 於二零一五年十二月三十一日，本集團投資物業的公允價值乃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乃根據收益法進行估值，計及自現有租約及／或於現有市場中可取得的物業租金收入淨額，並就租約的可復歸潛在收入作出適當的考慮，再將該租金收入淨額按適當的資本化比率資本化以釐定公允價值。該等物業的公允價值為人民幣78.08億元（二零一四年：人民幣32.60億元），處於使用重大不可觀察市場數據（第三層）（包括未來租金現金流入、折現率及資本化比率等）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可申延至推斷同類物業的價值，惟須受多種因素的限制。該等物業的公允價值為人民幣6.40億元（二零一四年：人民幣3.97億元），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。

(b) 截至二零一五年十二月三十一日止年度，於合併利潤表內確認為「其他收入」的本集團投資物業的租金收入為人民幣2.17億元（二零一四年：人民幣1.35億元）及確認為「其他費用」的本集團投資物業的折舊為人民幣0.66億元（二零一四年：人民幣0.37億元）。

(c) 於二零一五年十二月三十一日，本集團並無有關未來維修及維護的未撥備合約責任（二零一四年：無）。

合併財務報表附註

9. 無形資產

	特許經營 資產 人民幣 百萬元	商譽 人民幣 百萬元	商標、 專利及 專有技術 人民幣 百萬元	計算機 軟件 人民幣 百萬元	其他 人民幣 百萬元	總計 人民幣 百萬元
於二零一四年一月一日						
成本	54,411	308	367	229	265	55,580
累計攤銷	(597)	-	(148)	(144)	(99)	(988)
賬面淨值	53,814	308	219	85	166	54,592
截至二零一四年十二月三十一日						
止年度						
年初賬面淨值	53,814	308	219	85	166	54,592
增加	35,014	-	1	74	1	35,090
收購子公司(附註46)	-	1,229	-	2	-	1,231
攤銷費用(附註33)	(446)	-	(22)	(36)	(31)	(535)
年末賬面淨值	88,382	1,537	198	125	136	90,378
於二零一四年十二月三十一日						
成本	89,425	1,537	368	306	266	91,902
累計攤銷	(1,043)	-	(170)	(181)	(130)	(1,524)
賬面淨值	88,382	1,537	198	125	136	90,378
截至二零一五年十二月三十一日						
止年度						
年初賬面淨值	88,382	1,537	198	125	136	90,378
增加	46,600	-	34	50	1	46,685
出售	-	-	-	-	(6)	(6)
收購子公司(附註46)	-	4,805	743	111	23	5,682
出售子公司	(464)	-	-	(1)	-	(465)
轉撥自物業、廠房及設備(附註6)	-	-	-	6	-	6
攤銷費用(附註33)	(462)	-	(20)	(50)	(29)	(561)
減值費用	-	(50)	-	-	-	(50)
外幣折算差額	-	(276)	(42)	(6)	-	(324)
年末賬面淨值	134,056	6,016	913	235	125	141,345
於二零一五年十二月三十一日						
成本	135,561	6,066	1,103	463	280	143,473
累計攤銷及減值	(1,505)	(50)	(190)	(228)	(155)	(2,128)
賬面淨值	134,056	6,016	913	235	125	141,345

- (a) 於二零一五年十二月三十一日，特許經營資產為「建設、經營及移交」服務特許經營安排資產，主要為位於中國的收費公路。倘若干特許經營項目已投入運營，相關特許經營資產的成本為人民幣600.02億元(二零一四年：人民幣453.00億元)。倘相關項目仍在施工中，其特許經營資產的成本為人民幣755.59億元(二零一四年：人民幣441.25億元)。
- (b) 本集團將無形資產的攤銷計入銷售成本及管理費用，分別為人民幣4.69億元(二零一四年：人民幣4.52億元)及人民幣0.92億元(二零一四年：人民幣0.83億元)。
- (c) 若干銀行借款是以賬面值約人民幣1,035.65億元(二零一四年：人民幣573.88億元)的特許經營資產作抵押(附註26)。

合併財務報表附註

9. 無形資產 (續)

(d) 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出單元。本集團的商譽主要與以下三個收購組別有關。

- (i) 計入建設分部的商譽乃因本集團於二零一五年四月收購John Holland的100%股權而產生(附註46)。
- (ii) 計入建設分部的商譽乃因本集團於二零一四年三月及四月收購三亞鳳凰島國際郵輪港發展有限公司, 三亞鳳凰島發展有限公司及三亞鳳凰島置業有限公司(統稱「鳳凰島」)而產生。
- (iii) 計入裝備製造分部的商譽因本集團於二零一零年八月收購Friede Goldman United, Ltd. (「F&G」)的100%股權而產生。

商譽減值測試：

各收購組別商譽分配概要如下：

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
John Holland ⁽ⁱ⁾	4,529	-
鳳凰島	1,229	1,229
F&G ⁽ⁱⁱ⁾	245	295
其他	13	13
	6,016	1,537

- (i) 就與John Holland有關的商譽而言, 可收回金額依據使用價值計算方法釐定。使用價值的計量基於管理層批准的五年期財政預算的除稅前現金流量預測計算。五年期後的現金流量以2.5%的估計增長率推定。增長率並未超出John Holland運營所屬相關行業的長期平均增長率。

主要假設概要載列如下：

	John Holland
收入(年增長率%) (a)	2.5%
除稅前折現率(b)	21.8%

- (a) 收入增長率為五年預測期的平均年增長率, 乃根據過往業績及管理層對市場發展的預期而得出。

- (b) 所使用的折現率為除稅前, 反應有關收購組別的特定風險。

於二零一五年十二月三十一日, 本集團並未根據評估確認任何減值。

合併財務報表附註

9. 無形資產 (續)

商譽減值測試：(續)

- (ii) 於二零一五年十二月三十一日，有關F&G的商譽賬面值已依據使用價值方法計算其可收回金額減計至人民幣2.45億元，確認減值損失0.50億元。該損失已計入合併利潤表「銷售成本」。減值乃由於估計未來2至3年內新合同減少所致。

10. 子公司

- (a) 於二零一五年十二月三十一日的主要子公司詳情列示於附註48。

(b) 重大非控制性權益

於二零一五年十二月三十一日的非控制性權益總額為人民幣222.82億元（二零一四年：人民幣150.81億元），其中人民幣78.68億元（二零一四年：人民幣78.73億元）乃與振華重工有關而人民幣30.00億元乃與北京中交建股權投資基金合夥企業有關（二零一四年：人民幣30.02億元）。此外，於二零一五年四月二十一日，本公司一間子公司發行一批美元永續證券，該等證券被分類為發行人的權益，且隨後分類為本集團的非控制性權益（附註24）。有關其他子公司的非控制性權益屬個別不重大。

擁有重大非控制性權益的子公司的財務資料

下文載列本集團於其中擁有重大非控制性權益的振華重工的財務資料。

資產負債表概要

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元 (經重列)
流動		
資產	28,673	28,050
負債	(40,057)	(35,451)
流動負債淨值總額	(11,384)	(7,401)
非流動		
資產	30,369	29,975
負債	(3,183)	(6,965)
非流動資產淨值總額	27,186	23,010
淨資產	15,802	15,609

合併財務報表附註

10. 子公司 (續)

(b) 重大非控制性權益 (續)

擁有重大非控制性權益的子公司的財務資料 (續)

利潤表概要

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元 (經重列)
收入	23,272	25,477
除所得稅前利潤	272	178
所得稅費用	(78)	(21)
本年度利潤	194	157
其他綜合 (費用) / 收益	(107)	70
綜合收益總額	87	227
分配至非控制性權益的綜合費用總額	51	47
宣派予非控制性權益的股息	-	-

現金流量表概要

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元 (經重列)
經營活動現金流量		
經營所使用的現金	(1,562)	(537)
已付所得稅	(270)	(327)
經營活動所使用的現金淨額	(1,832)	(864)
投資活動所產生 / (所使用) 的現金淨額	2,582	(1,856)
籌資活動 (所使用) / 所產生的現金淨額	(335)	1,144
現金及現金等價物增加 / (減少) 淨額	415	(1,576)
年初現金及現金等價物	1,881	3,463
現金及現金等價物匯兌收益 / (虧損)	41	(6)
年末現金及現金等價物	2,337	1,881

下文載列本集團於其中擁有重大非控制性權益的北京中交建股權投資基金合夥企業的財務資料。

資產負債表概要

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
流動		
資產	3,756	3,756
負債	(2)	(3)
流動資產淨值總額	3,754	3,753
淨資產	3,754	3,753

合併財務報表附註

10. 子公司（續）

(e) 重大非控制性權益（續）

擁有重大非控制性權益的子公司的財務資料（續）

利潤表概要

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
收入	303	21
除所得稅前利潤	276	9
本年度利潤	276	9
綜合收益總額	276	9
分配至非控制性權益的綜合收益總額	221	6
宣派予非控制性權益的股息	(276)	-

現金流量表概要

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
經營活動現金流量		
經營所產生／（所使用）的現金	276	(10)
經營活動所產生／（所使用）的現金淨額	276	(10)
投資活動所使用的現金淨額	-	(3,729)
籌資活動（所使用）／所產生的現金淨額	(276)	3,745
現金及現金等價物增加淨額	-	6
年初現金及現金等價物	6	-
年末現金及現金等價物	6	6

上述資料為公司間對銷前的金額。

11. 本集團管理的未合併結構化實體

本集團投資主要從事基建投資業務的若干基金（「投資基金」）。該等投資基金以有限責任合夥形式（「有限責任合夥」）設立。本集團以及若干其他無關聯資產經理人擔任有限責任合夥的普通合夥人且採用多種投資策略達致該等投資基金的各個投資目標。多項信託基金擔任有限責任合夥的有限合夥人且為該等投資資金的經營活動籌資。

本公司董事認為，本集團並無足夠能力透過其對投資基金的控制影響可變回報，因此該等投資基金被視為結構化實體且並未被本集團合併。

於二零一五年十二月三十一日，該等未合併結構化實體的總資產及總負債分別為人民幣47.13億元及人民幣41.81億元（二零一四年：分別為人民幣13.76億元及人民幣13.11億元）。

合併財務報表附註

11. 本集團管理的未合併結構化實體（續）

於二零一五年十二月三十一日，本集團於未合併結構化實體的投資所面臨之風險披露於下表。

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
可供出售金融資產	414	64
於合營企業的投資	135	2
	<u>549</u>	<u>66</u>

於二零一五年十二月三十一日，本集團與投資基金之間概無訂立協議性流動性安排、擔保或其他承擔。

12. 採用權益法入賬的投資

於合併資產負債表內確認的金額如下：

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
聯營企業	10,622	7,988
合營企業	1,967	1,742
	<u>12,589</u>	<u>9,730</u>

於合併利潤表內確認的金額如下：

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
聯營企業	289	258
合營企業	95	81
	<u>384</u>	<u>339</u>

(a) 於聯營企業的投資

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
於一月一日	7,988	6,780
增加	895	1,346
收購子公司（附註46）	127	-
出售	(26)	(169)
應佔損益淨額	289	258
股息分派	(108)	(35)
因視作出售一間子公司轉撥自子公司	560	-
因獲得重大影響力轉撥自可供出售金融資產（附註15）	900	-
應佔聯營企業其他綜合費用	(3)	-
因失去重大影響力轉撥至可供出售金融資產（附註15）	-	(192)
於十二月三十一日	<u>10,622</u>	<u>7,988</u>

合併財務報表附註

12. 採用權益法入賬的投資

(a) 於聯營企業的投資

- (i) 董事認為，所有聯營企業對本集團而言屬單項微不足道。
- (ii) 本集團的所有聯營企業概無上市，因此股份並無提供市場報價。
- (iii) 本集團就若干聯營企業所借的多項外部借款擔任擔保人，而借款金額達人民幣6.94億元（二零一四年：人民幣3.58億元）。

(b) 於合營企業的投資

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
於一月一日	1,742	1,019
增加	189	663
出售	(13)	(3)
應佔損益淨額	95	81
股息分派	(49)	(18)
應佔一間合營企業其他儲備	3	-
於十二月三十一日	1,967	1,742

- (i) 董事認為本集團於二零一五年十二月三十一日並無擁有對本集團而言屬單項重大的合營企業。
- (ii) 本集團的所有合營企業概無上市，因此股份並無提供市場報價。
- (iii) 本集團就若干合營企業所借的多項外部借款擔任擔保人，而借款金額達人民幣1.82億元（二零一四年：人民幣1.49億元）
- (iv) 概無與本集團於合營企業的權益相關的或有負債，且該等合營企業自身概無重大或有負債。

合併財務報表附註

13. 共同經營

本集團於其中擁有重大權益的共同經營載列如下：

安排名稱	主要業務	國家／地區	本公司持有的權益	
			二零一五年 十二月 三十一日 %	二零一四年 十二月 三十一日 %
港珠澳大橋香港連接線（香港特別行政區邊界至觀景山段）	建設	香港	40.00	40.00
印度尼西亞Medan-Kualanamu收費公路開發	建設	印度尼西亞	37.50	37.50
屯門至赤鱗角連接路－北面連接路收費廣場及相關工程	建設	香港	40.00	51.00
Abigroup Contractors Pty Ltd & Coleman Rail Pty Ltd & John Holland Pty Ltd (Integrate Rail)	建設	澳大利亞	40.00	不適用
Coleman Rail John Holland & York Civil (Tracksure Rail Upgrade)	建設	澳大利亞	38.00	不適用
GHD John Holland (Perth City Link Rail Alliance)	建設	澳大利亞	85.00	不適用
John Holland Bouygues Travaux Publics (North Strathfield Rail Underpass)	建設	澳大利亞	50.00	不適用
John Holland Abigroup Contractors (Bulk Water Alliance)	建設	澳大利亞	50.00	不適用
John Holland Coleman Rail (Activate)	建設	澳大利亞	50.00	不適用
John Holland Fairbrother (Uni Tas, Risdon, IMAS)	建設	澳大利亞	50.00	不適用
John Holland Fulton Hogan (Hunua, Minor Rail Projects)	建設	澳大利亞	50.00	不適用
John Holland Leed Engineering and Construction (NIAW)	建設	澳大利亞	67.00	不適用
John Holland Leighton Asia, India and Offshore (South East Asia)	建設	印度	50.00	不適用
John Holland Lend Lease (SW Program Management Works)	建設	澳大利亞	50.00	不適用
John Holland Pindan (Eastern Goldfields)	建設	澳大利亞	50.00	不適用
John Holland Tenix Alliance (Mackay Water)	建設	澳大利亞	50.00	不適用
John Holland UGL Infrastructure (Murrumbidgee Irrigation Alliance)	建設	澳大利亞	50.00	不適用
John Holland Veolia Water Australia (Sydney Desalination Plant)	建設	澳大利亞	72.00	不適用
John Holland Veolia Water Australia (Gold Coast Desalination Plant)	建設	澳大利亞	64.00	不適用
Leighton Asia, India and Offshore John Holland (Hong Kong South Island Line Project)	建設	香港	45.00	不適用
Leighton Asia, India and Offshore John Holland (Singapore LTA Project)	建設	新加坡	50.00	不適用
Thiess John Holland (EastLink)	建設	澳大利亞	50.00	不適用

合併財務報表附註

13. 共同經營

安排名稱	主要業務	國家／地區	本公司持有的權益	
			二零一五年	二零一四年
			十二月三十一日 %	十二月三十一日 %
Dragados Australia Pty Ltd & John Holland Pty Ltd & Thiess Pty Ltd (NWRL TSC)	建設	澳大利亞	25.00	不適用
John Holland Pty Ltd and Kellogg Brown & Root Pty Ltd (Melbourne Water Capital Works)	建設	澳大利亞	50.00	不適用
John Holland Pty Ltd, UGL Engineering Pty Ltd and GHD Pty Ltd (Malabar Alliance)	建設	澳大利亞	43.00	不適用

14. 按類別劃分的金融工具

有關金融工具的會計政策已應用於以下各項：

	按公允價值計量且其變動計入			總計 人民幣百萬元
	貸款及 應收款項 人民幣百萬元	損益的資產 人民幣百萬元	可供出售 金融資產 人民幣百萬元	
於合併資產負債表列賬的資產				
二零一五年十二月三十一日				
可供出售金融資產(附註15)	-	-	22,368	22,368
衍生金融工具(附註19)	-	9	-	9
其他按公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	-	143	-	143
貿易及其他應收款，不包括 預付款項(附註16)	225,200	-	-	225,200
現金及銀行存款(附註20)	98,077	-	-	98,077
總計	323,277	152	22,368	345,797
二零一四年十二月三十一日				
可供出售金融資產(附註15)	-	-	28,791	28,791
衍生金融工具(附註19)	-	26	-	26
其他按公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	-	171	-	171
貿易及其他應收款，不包括 預付款項(附註16)	209,039	-	-	209,039
現金及銀行存款(附註20)	78,040	-	-	78,040
總計	287,079	197	28,791	316,067

合併財務報表附註

14. 按類別劃分的金融工具 (續)

	按公允價值 計量且其變動 計入損益的負債 人民幣百萬元	其他按攤餘 成本列賬的 金融負債 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於合併資產負債表列賬的負債			
二零一五年十二月三十一日			
借款 (不包括融資租賃負債) (附註26)	-	252,673	252,673
融資租賃負債 (附註26)	-	2,510	2,510
衍生金融工具 (附註19)	134	-	134
貿易及其他應付款, 不包括法定及 非金融負債 (附註25)	-	197,638	197,638
總計	134	452,821	452,955
二零一四年十二月三十一日			
借款 (不包括融資租賃負債) (附註26)	-	226,130	226,130
融資租賃負債 (附註26)	-	2,705	2,705
衍生金融工具 (附註19)	48	-	48
貿易及其他應付款, 不包括法定及 非金融負債 (附註25)	-	170,872	170,872
總計	48	399,707	399,755

15. 可供出售金融資產

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
於一月一日	28,791	18,116
公允價值收益	287	8,554
因出售可供出售金融資產而轉回投資重估儲備 增加	(848)	(941)
	4,346	9,237
因失去重大影響力轉撥自於聯營企業的投資 (附註12)	-	192
因獲得重大影響力轉撥至於聯營企業的投資 (附註12)	(900)	-
出售	(9,308)	(6,367)
於十二月三十一日	22,368	28,791
減: 非即期部份	(22,322)	(22,205)
即期部份	46	6,586

合併財務報表附註

15. 可供出售金融資產（續）

可供出售金融資產包括以下：

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
非即期		
上市權益證券及其他非上市投資，按公允價值（附註b）		
— 中國內地	20,025	20,151
— 香港	642	124
非上市權益投資，按成本（附註c）	1,655	1,930
	<u>22,322</u>	<u>22,205</u>
即期		
其他非上市工具，按公允價值（附註d）	46	6,586
	<u>22,368</u>	<u>28,791</u>

- (a) 本集團於處置可供出售金融資產時將其投資收益（扣除遞延稅項）人民幣6.74億元（二零一四年：人民幣7.41億元）由其他綜合收益重新分類至合併利潤表。
- (b) 該等證券主要為已上市並可在股票市場買賣的發起人股份，其中概無證券於報告期末仍受買賣限制所限。該等證券的公允價值乃按照於資產負債表日期的市場報價計算。
- (c) 管理層認為非上市權益投資的合理公允價值估計範圍很寬泛，而多個估計的可能性無法合理評估。因此，該等金融資產乃按成本減累計減值撥備（如有）列賬。
- (d) 其他非上市工具指金融機構發放的理財產品。該類理財產品主要投資於中國人民銀行發行的票據、政策銀行發行的債務證券、中國政府在全國金融市場上發行以供機構投資者認購的債務證券及其他金融工具。
- (e) 可供出售金融資產以下列貨幣計值：

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
人民幣	21,387	28,347
港元	682	162
美元	299	282
	<u>22,368</u>	<u>28,791</u>

合併財務報表附註

16. 貿易及其他應收款

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
貿易應收賬款及應收票據(a)	70,446	63,693
減：減值撥備	(7,156)	(4,161)
貿易應收賬款及應收票據－淨額	63,290	59,532
預付款項	20,530	17,597
質量保證金	53,955	47,335
按金	20,810	20,707
其他應收款	29,081	27,601
僱員墊款	760	810
長期應收款項	57,304	53,054
	245,730	226,636
減：非即期部份		
－ 質量保證金	(28,576)	(26,337)
－ 按金	(1,939)	(3,360)
－ 長期應收款項	(46,179)	(44,928)
－ 設備預付款項	(1,122)	(1,277)
	(77,816)	(75,902)
即期部份	167,914	150,734

(a) 貿易應收賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
六個月以內	45,508	45,715
六個月至一年	6,976	5,161
一年至兩年	9,191	7,133
兩年至三年	3,827	2,871
三年以上	4,944	2,813
	70,446	63,693

本集團的收入大部份通過基建、設計、疏浚及裝備製造合同產生，並按有關交易合同指定的條款結算。請參閱附註16(f)、(g)及(h)，獲取減值分析詳情。

合併財務報表附註

16. 貿易及其他應收款（續）

(b) 貿易及其他應收款的公允價值如下：

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
貿易應收賬款及應收票據	63,290	59,532
質量保證金	53,984	47,361
按金	20,812	20,710
其他應收款	29,081	27,601
僱員墊款	760	810
長期應收款項	57,335	53,085
	<u>225,262</u>	<u>209,099</u>

即期貿易及其他應收款的賬面值與其公允價值相若。非即期的貿易及其他應收款的公允價值乃以二零一五年十二月三十一日本集團可從類似金融工具獲得介乎每年4.75%至4.90%的現行市場利率（二零一四年：介乎6.00%至6.55%）所折現的估計現金流量為基準。公允價值處於公允價值架構的第三層。

- (c) 應收質量保證金指應於建築工程的質量保證期屆滿後向客戶收取的款項，質量保證期通常為期一至兩年。按金指應收客戶的投標及履約保證金。長期應收款項指建造「建設－移交」項目而應收客戶的款項及部份付款期超過一年的建築工程的工程款。截至二零一五年十二月三十一日，本集團的質量保證金、按金及長期應收款項合共人民幣1,247.23億元（二零一四年：人民幣1,135.63億元）既未到期亦無減值，而人民幣80.00億元（二零一四年：人民幣81.66億元）已到期／部份減值，並作出人民幣6.54億元（二零一四年：人民幣6.33億元）的撥備。
- (d) 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。於二零一五年十二月三十一日，協議附帶追索權保理條款的相關貿易應收賬款為人民幣18.85億元（二零一四年：人民幣13.74億元）。董事認為，該等交易不符合終止確認的條件，並以抵押借款（附註26）列賬。此外，於二零一五年十二月三十一日，為數人民幣116.83億元（二零一四年：人民幣130.58億元）的貿易應收賬款已根據相關無追索權保理協議轉讓予銀行。相關貿易應收賬款已被終止確認，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，因而具備終止確認的資格。
- (e) 於二零一五年十二月三十一日，應收票據－銀行承兌票據為數人民幣0.61億元（二零一四年：人民幣0.22億元）已背書予供應商及人民幣1.75億元（二零一四年：人民幣0.24億元）已貼現予銀行並附帶追索權。董事認為，該等交易不符合終止確認的條件。此外，於二零一五年十二月，應收票據－銀行承兌及商業承兌票據為數人民幣19.58億元（二零一四年：人民幣20.57億元）已背書予供應商，而人民幣4.18億元（二零一四年：人民幣8.60億元）已向銀行貼現。相關應收票據已被終止確認，此乃由於董事認為該等銀行承兌票據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) 截至二零一五年十二月三十一日，本集團既未到期亦無減值的貿易應收賬款及應收票據為人民幣37.54億元（二零一四年：人民幣43.21億元）。

合併財務報表附註

16. 貿易及其他應收款（續）

- (g) 截至二零一五年十二月三十一日，已到期但未減值的貿易應收賬款及應收票據為人民幣425.79億元（二零一四年：人民幣406.71億元）。該等應收款項乃與多名近期並無違約紀錄的客戶有關。根據過往的經驗，董事認為毋須就該等結餘作出減值撥備，原因是信貸質素並無重大轉變，且結餘仍被視作可悉數收回。該等貿易應收賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
六個月以內	38,787	38,564
六個月至一年	1,706	498
一年至兩年	1,382	1,013
兩年至三年	206	493
三年以上	498	103
	<u>42,579</u>	<u>40,671</u>

- (h) 截至二零一五年十二月三十一日，已減值及撥備的貿易應收賬款及應收票據為人民幣241.13億元（二零一四年：人民幣187.01億元）。截至二零一五年十二月三十一日，撥備金額為人民幣71.56億元（二零一四年：人民幣41.61億元）。個別減值的應收款項為人民幣36.42億元（二零一四年：人民幣30.77億元），並已作出人民幣13.20億元（二零一四年：人民幣8.29億元）的撥備。該等個別減值的貿易應收賬款乃與陷入財務困難的客戶或與失責或拖欠付款的客戶有關。董事認為，預期僅有部份應收款項可以收回。該等應收款項（扣除減值撥備）的賬齡分析如下：

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
六個月以內	2,571	3,998
六個月至一年	4,838	4,441
一年至兩年	6,197	3,943
兩年至三年	2,342	1,499
三年以上	1,009	659
	<u>16,957</u>	<u>14,540</u>

- (i) 貿易應收賬款的減值撥備變動如下：

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
於一月一日	4,161	3,802
本年度撥備	3,912	1,648
本年度無法收回的應收款項撇銷	(1)	(28)
撥回	(916)	(1,261)
於十二月三十一日	<u>7,156</u>	<u>4,161</u>

應收款項減值撥備的計提與撥回已計入合併利潤表的管理費用內。若預期無法收回額外現金，已計入撥備賬的款項一般會被撇銷。

合併財務報表附註

16. 貿易及其他應收款(續)

(j) 貿易及其他應收款的賬面值以下列貨幣計值：

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
人民幣	222,186	206,886
美元	12,183	11,142
中非法郎	2,270	405
沙特里亞爾	1,860	1,558
港元	1,019	832
卡塔爾里亞爾	1,016	642
澳門元	808	520
阿聯酋迪拉姆	730	1,210
日元	535	140
歐元	375	860
其他貨幣	2,748	2,441
	245,730	226,636

於二零一五年十二月三十一日，其他貨幣主要包括利比亞第納爾、科威特第納爾以及印尼盾。

(k) 於報告日期所承受的最大信貸風險為上述各類應收款項的賬面值。

(l) 融資租賃產生的應收款項

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
非即期應收款項		
融資租賃－應收款項總額	1,162	675
未賺取的融資收入	(95)	(71)
融資租賃投資淨額	1,067	604

(m) 經營租約產生的應收款項

本集團根據不可撤銷經營租約出租多個辦公室、機器、船舶及汽車以及其他設備。該等租約有多樣的年期、價格調整條款及續約權。

根據不可撤銷經營租賃的日後最低應收租金付款總額如下：

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
不遲於一年	201	228
超過一年但不遲於五年	229	187
超過五年	363	144
	793	559

合併財務報表附註

17. 存貨

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
原材料	16,487	18,119
在製品	2,966	1,988
發展中物業(a)	26,517	21,153
已落成待售物業(b)	5,356	3,973
產成品	578	916
	<u>51,904</u>	<u>46,149</u>

銀行借款以賬面總值約人民幣53.31億元（二零一四年：人民幣21.89億元）的若干發展中物業以及已落成待售物業作抵押（附註26）。

(a) 發展中物業

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
於一月一日	21,153	10,909
增加	8,531	6,692
收購子公司	-	5,292
轉撥自租賃預付款（附註7）	144	-
本年度已落成物業	(3,311)	(1,740)
於十二月三十一日	<u>26,517</u>	<u>21,153</u>
	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
發展中物業包括：		
土地使用權	14,341	11,552
建設成本	11,230	8,568
資本化之財務費用	946	1,033
	<u>26,517</u>	<u>21,153</u>

所有預期將於本集團的正常業務運作周期內完工的發展中物業均計入流動資產項下。

(b) 已落成待售物業

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
於一月一日	3,973	1,513
增加	3,311	1,740
收購子公司	-	2,047
本年度已出售物業	(1,928)	(1,327)
於十二月三十一日	<u>5,356</u>	<u>3,973</u>

預計於一年後收回的已落成待售物業的金額為人民幣18.56億元（二零一四年：人民幣8.55億元）。剩餘金額預計將於一年內收回。

合併財務報表附註

18. 在建合同工程

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
所產生的合同成本及已確認利潤(減已確認虧損)	1,741,664	1,435,934
減：按進度結算款項	(1,692,518)	(1,382,296)
	<u>49,146</u>	<u>53,638</u>
分為：		
應收客戶合同工程款項	74,645	73,223
應付客戶合同工程款項	(25,499)	(19,585)
	<u>49,146</u>	<u>53,638</u>
	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
年內確認為收入的合同收入	<u>360,470</u>	<u>331,096</u>

19. 衍生金融工具

	二零一五年		二零一四年	
	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
遠期外匯合同				
— 持作買賣	1	(122)	26	(48)
— 現金流量套期	8	(12)	—	—
	<u>9</u>	<u>(134)</u>	<u>26</u>	<u>(48)</u>

於二零一五年十二月三十一日，尚存的遠期外匯合同的名義本金額為人民幣24.43億元（二零一四年：人民幣56.75億元）。

為保障不受匯率波動影響，John Holland已訂立遠期外匯合同，以澳元購入美元、歐元、離岸人民幣、英鎊、日元及新西蘭元，並以新西蘭元購入澳元。該等合同旨在對沖已確認的資產及負債，已落實的承諾及極可能發生的預期交易，並於廠房及設備項目或建築材料即將付運或貿易及其他應付款到期時屆滿。

於報告期末所承受的最大信貸風險為資產負債表中衍生金融資產的公允價值。

合併財務報表附註

20. 現金及銀行存款

		二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
限制性銀行存款	(a)	2,438	3,933
超過三個月初始期限的定期存款	(b)	679	2,284
現金及現金等價物	(c)	94,960	71,823
		<u>98,077</u>	<u>78,040</u>

(a) 於二零一五年十二月三十一日，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中交財務有限公司（「中交財務」）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。

(c) 現金及現金等價物

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
手頭現金	150	176
銀行存款	94,810	71,647
現金及現金等價物	<u>94,960</u>	<u>71,823</u>

(i) 於報告期末，本集團的最高信貸風險與現金及現金等價物的賬面值相若。

(ii) 於二零一五年十二月三十一日，銀行存款的加權平均實際年利率為0.43%（二零一四年：年利率0.61%）。

(d) 現金及銀行存款的賬面值以下列貨幣計值：

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
— 人民幣	71,908	54,553
— 美元	16,941	15,841
— 澳元	2,460	211
— 歐元	1,085	633
— 安哥拉寬扎	917	1,024
— 中非法郎	823	1,365
— 港元	494	485
— 沙特里亞爾	152	697
— 其他貨幣	3,297	3,231
	<u>98,077</u>	<u>78,040</u>

合併財務報表附註

20. 現金及銀行存款

- (e) 本集團以人民幣計值的現金及銀行存款存放於中國內地銀行。此等以人民幣計值的結餘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。

於二零一五年十二月三十一日，以除人民幣以外的貨幣計值的現金及銀行存款少於3%（二零一四年：少於5%）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。

21. 股本及溢價

	二零一五年		二零一四年	
	股份數目 (千股)	面值 (人民幣千元)	股份數目 (千股)	面值 (人民幣千元)
註冊、已發行及繳足				
每股面值人民幣1.00元的A股	11,747,235	11,747,235	11,747,235	11,747,235
每股面值人民幣1.00元的H股	4,427,500	4,427,500	4,427,500	4,427,500
於十二月三十一日	16,174,735	16,174,735	16,174,735	16,174,735

本公司於二零零六年十月八日註冊成立，初期註冊股本為人民幣10,800,000,000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。

於二零零六年十二月，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17,878,000,000元（相等於17,772,000,000港元），其中繳足股本為人民幣4,025,000,000元，而股份溢價約為人民幣13,853,000,000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。

於二零一二年三月，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非控股股東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）進行股份交換以落實合併協議。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。

於二零一五年十二月三十一日，本公司的股本為人民幣16,174,735,425元（二零一四年：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%。

合併財務報表附註

22. 歸類為權益的金融工具

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
中期票據(a)	4,963	4,986
優先股(b)	14,468	-
	<u>19,431</u>	<u>4,986</u>

- (a) 根據中國銀行間市場交易商協會（「中國銀行間市場交易商協會」）的批准，本公司於二零一四年十二月十八日發行一批面值為人民幣5,000,000,000元的中期票據（「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。中期票據的初始年利率為6%，且將自發行日起每五年重設一次。根據中期票據的條款，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。中期票據可由本公司選擇於發行日期後五年或於若干事件發生時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中期票據本金或派付任何分紅的合約義務，且中期票據應歸類為權益。

- (b) 經中國證券監督管理委員會（「證監會」）批准，於二零一五年九月十日及十月二十六日分別發行兩批優先股股份，總數為1.45億股。該兩批優先股股份的初始股息率分別為5.1%及4.7%，自發行日期起每五年重新予以設定。發行人可決定是否宣派股息，且未獲宣派的股息不可累計。該等優先股股份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。

合併財務報表附註

23. 儲備

	法定盈餘		一般	重新	投資	安全	留存收益	總計	
	資本公積	公積金	風險儲備	計量儲備	重估儲備	生產儲備			
	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			
於二零一四年一月一日的結餘	464	2,516	54	8	7,015	1,448	(43)	47,568	59,030
本年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	13,985	13,985
外幣折算差額	-	-	-	-	-	-	(4)	-	(4)
可供出售金融資產的公允價值 變動，扣除遞延稅項	-	-	-	-	6,360	-	-	-	6,360
因出售可供出售金融資產 而轉回投資重估儲備， 扣除遞延稅項	-	-	-	-	(579)	-	-	-	(579)
退休福利債務產生的精算 利得，扣除遞延稅項	-	-	-	(91)	-	-	-	-	(91)
政府的現金注資	48	-	-	-	-	-	-	-	48
二零一三年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	(3,035)	(3,035)
撥入法定盈餘公積金(附註b)	-	948	-	-	-	-	-	(948)	-
撥入一般風險儲備(附註c)	-	-	54	-	-	-	-	(54)	-
撥入安全生產儲備(附註d)	-	-	-	-	-	2	-	(2)	-
於二零一四年十二月三十一日	512	3,464	108	(83)	12,796	1,450	(47)	57,514	75,714

合併財務報表附註

23. 儲備 (續)

本集團 (續)

	法定盈餘		一般	重新	投資	安全生產			留存收益	總計
	資本公積	公積金	風險儲備	計量儲備	重估儲備	對沖儲備	儲備	匯兌儲備		
	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	人民幣 百萬元		
於二零一五年一月一日的結餘	512	3,464	108	(83)	12,796	-	1,450	(47)	57,514	75,714
本年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	15,828	15,828
可供出售金融資產的公允價值 變動，扣除遞延稅項	-	-	-	-	152	-	-	-	-	152
因出售可供出售金融資產 而轉回投資重估儲備， 扣除遞延稅項	-	-	-	-	(478)	-	-	-	-	(478)
現金流量對沖虧損， 扣除遞延稅項	-	-	-	-	-	(2)	-	-	-	(2)
應佔聯營企業其他 綜合費用	-	-	-	-	(3)	-	-	-	-	(3)
退休福利債務產生的 精算損失，扣除遞延稅項	-	-	-	(36)	-	-	-	-	-	(36)
外幣折算差額	-	-	-	-	-	-	-	464	-	464
二零一四年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,778)	(2,778)
應佔一間合營企業 其他儲備	3	-	-	-	-	-	-	-	-	3
分派予分類為權益的金融工具 持有人	-	-	-	-	-	-	-	-	(300)	(300)
政府的現金注資 (附註a)	2,971	-	-	-	-	-	-	-	-	2,971
因收購若干子公司的股本權益 而與非控制性權益進行 的交易	(23)	-	-	-	-	-	-	-	(50)	(73)
撥入法定盈餘公積金 (附註b)	-	304	-	-	-	-	-	-	(304)	-
撥入一般風險儲備 (附註c)	-	-	281	-	-	-	-	-	(281)	-
撥入安全生產儲備 (附註d)	-	-	-	-	-	-	102	-	(102)	-
於二零一五年十二月三十一日	3,463	3,768	389	(119)	12,467	(2)	1,552	417	69,527	91,462

23. 儲備 (續)

(a) 資本公積

資本公積主要產生於本公司於二零零六年十月八日註冊成立時，接收有關中交集團的主要經營及業務（「核心業務」）的資產及負債。中交集團轉讓予本公司的核心業務的淨值已轉換為本公司每股面值人民幣1.00元的股本人民幣10,800,000,000元。當時的儲備已獲撤銷，而所得差額已於本集團資本公積中處理。

本年度的供款包括一間子公司的非控制性權益作出的讓步人民幣29.71億元。該金額撥自政府向一間運營BOT項目的國有企業作出的注資中。由於該企業在為相關項目獲取充裕資金方面遭遇財務困難，本集團受邀於成功競標後成為項目的主要股東。根據協商，非控制性權益同意將部分政府注資讓與本集團。由於本讓步並不涉及任何交易，故此該金額被視為權益擁有人之間的交易，計入權益，且不得兌換為本公司的股份。

(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），且部份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%。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，董事會建議將根據中國公認會計準則釐定的本公司除稅後利潤的10%（二零一四年：10%），即人民幣3.04億元（二零一四年：人民幣9.48億元）撥付法定盈餘公積金。

(c) 一般風險儲備

中交財務（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%。

於二零一五年十二月三十一日，中交財務的一般風險儲備結餘為人民幣3.89億元（二零一四年：人民幣1.08億元），已達到中交財務風險資產年末餘額的1.5%。

(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，且於產生時在合併利潤表扣除。

合併財務報表附註

24. 非控制性權益

於二零一五年四月二十一日，CCCI Treasure Limited (「發行人」)，一家於英屬維京群島註冊成立之公司及本公司之間接全資子公司，發行一批本金總額為1,100,000,000美元(約相等於人民幣6,706,000,000元)之美元非次級擔保永續證券(「該等證券」)。該等證券已獲本公司無條件及不可撤回地作出擔保，並以僅授予專業投資者之債務發行方式於香港聯合交易所有限公司上市。該等證券按3.5%之初步年利率計息，且無到期日。利率將自二零二零年四月二十一日起每五年重設一次。利息自二零一五年十月二十一日起於每年的四月二十一日及十月二十一日每半年支付一次。根據該等證券之條款及條件，發行人可全權酌情選擇遞延利息分紅，可遞延分紅次數不受任何限制。發行人可選擇於發行日期後五年，或於稅務法律及法規出現若干轉變及發生若干其他事件時按本金金額連同應計利息贖回全部證券。

本公司董事認為本集團並無償還該等證券的本金或派付任何分紅的合約義務，該等證券應歸類為發行人權益且最終作為本集團非控制性權益。

於發行完成後，所得款項已撥至本公司的其他子公司。

25. 貿易及其他應付款

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
貿易應付賬款及應付票據(a)	156,279	142,874
預收賬款	57,752	51,076
供應商按金	13,250	10,780
質量保證金	9,706	8,489
中交集團及同系子公司按金(b)	7,237	337
其他稅項	7,090	7,937
社會保障	1,268	1,026
應計薪酬	752	655
預提費用	242	243
其他	10,924	8,149
	264,500	231,566
減：非即期部份		
一 質量保證金	(7,121)	(6,949)
即期部份	257,379	224,617

(a) 貿易應付賬款及應付票據(包括貿易性質的應付關聯方款項)的賬齡分析如下：

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
一年內	141,231	129,322
一年至兩年	9,683	9,074
兩年至三年	2,504	2,803
三年以上	2,861	1,675
	156,279	142,874

合併財務報表附註

25. 貿易及其他應付款（續）

- (b) 本公司子公司中交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0.3%。
- (c) 於二零一五年十二月三十一日，貿易及其他應付款非即期部份的公允價值為人民幣71.31億元（二零一四年：人民幣69.20億元）。該等公允價值乃以本集團可從類似金融工具獲得介乎每年4.75%至4.90%的現行市場利率（二零一四年：介乎6.00%至6.55%）所折現的估計現金流量為基準。公允價值處於公允價值架構的第三層。即期貿易及其他應收款的賬面值與其公允價值相若。
- (d) 貿易及其他應付款的賬面值以下列貨幣計值：

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
人民幣	214,460	189,771
美元	34,478	28,560
歐元	3,021	1,393
港元	2,024	1,585
沙特里亞爾	1,321	1,081
中非法郎	1,163	1,166
埃塞俄比亞比爾	874	904
其他貨幣	7,159	7,106
	<u>264,500</u>	<u>231,566</u>

於二零一五年十二月三十一日，其他貨幣主要包括利比亞第納爾、澳門元及卡塔爾里亞爾。

合併財務報表附註

26. 借款

	附註	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
非即期			
長期銀行借款			
— 有抵押	(a)	79,124	72,514
— 無抵押	(b)	53,287	24,402
		<u>132,411</u>	<u>96,916</u>
其他借款			
— 有抵押	(a)	700	1,520
— 無抵押	(b)	1,451	3,412
公司債券	(c)	19,857	19,846
中期票據	(d)	—	3,800
非公開定向債務融資工具	(f)	12,192	10,189
融資租賃負債	(m)	1,967	2,118
		<u>36,167</u>	<u>40,885</u>
非即期借款總額		<u>168,578</u>	<u>137,801</u>
即期			
長期銀行借款的即期部份			
— 有抵押	(a)	1,965	6,442
— 無抵押	(b)	13,330	5,237
		<u>15,295</u>	<u>11,679</u>
短期銀行借款			
— 有抵押	(a)	2,215	13,976
— 無抵押	(b)	58,637	52,475
		<u>60,852</u>	<u>66,451</u>
其他借款			
— 有抵押	(a)	—	500
— 無抵押	(b)	221	1,746
公司債券	(c)	374	373
中期票據	(d)	3,989	188
債券	(e)	5,023	9,240
非公開定向債務融資工具	(f)	308	270
融資租賃負債	(m)	543	587
		<u>10,458</u>	<u>12,904</u>
即期借款總額		<u>86,605</u>	<u>91,034</u>
借款總額		<u>255,183</u>	<u>228,835</u>

合併財務報表附註

26. 借款 (續)

- (a) 於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，該等借款均以本集團的物業、廠房及設備(附註6)、租賃預付款項(附註7)、特許經營資產(附註9)、貿易應收賬款(附註16)、發展中及持作銷售物業及持作銷售已落成物業(附註17)作抵押。
- (b) 無抵押借款包括由本集團若干子公司、本公司及若干第三方提供擔保的借款。
- (c) 經中國證券監督管理委員會[2009]第761號文件批准，本公司於二零零九年八月發行本金總額為人民幣7,900,000,000元的內資公司債券。該等公司債券按年利率5.2%計息，直至二零一九年到期。本公司從發行集資的所得款項淨額合共為人民幣7,829,000,000元。

經中國證券監督管理委員會[2012]第998號文件批准，本公司於二零一二年八月發行本金總額為人民幣12,000,000,000元的內資公司債券。該等債券中人民幣6,000,000,000元按年利率4.4%計息，直至二零一七年到期；人民幣2,000,000,000元按年利率5.0%計息，直至二零二二年到期；人民幣4,000,000,000元按年利率5.15%計息，直至二零二七年到期。本公司從發行集資的所得款項淨額合共為人民幣11,976,000,000元。

公司債券按攤銷成本列賬，實際利率介乎4.45%至5.32%。須每年支付利息。應計利息計入即期借款。所有公司債券由中交集團提供擔保。

- (d) 經中國銀行間市場交易商協會批准，本集團於二零一一年二月發行面值為人民幣3,800,000,000元的中期票據，由發行當日起計為期五年，並按年利率5.85%計息。

中期票據按攤餘成本計值，實際利率為6.21%，須每年支付利息。應計利息計入即期借款。

- (e) 經中國銀行間市場交易商協會批准，本集團已發行以下債券：

- 經中國銀行間市場交易商協會批准，於二零一四年四月及六月發行三批面值分別為人民幣3,000,000,000元、人民幣3,000,000,000元及人民幣3,000,000,000元(合計人民幣9,000,000,000元)的債券，分別由發行當日起計為期270天、270天及270天，並按年利率5.05%、4.80%及4.68%計息。於二零一五年十二月三十一日，該等債券已悉數結清。
- 經中國銀行間市場交易商協會批准，於二零一五年一月及三月發行兩批面值分別為人民幣3,000,000,000元及人民幣3,000,000,000元(合計人民幣6,000,000,000元)的債券，由發行當日起計為期分別為270天及270天，並按年利率4.70%及4.60%計息。於二零一五年十二月三十一日，該等債券已悉數結清。
- 經中國銀行間市場交易商協會批准，於二零一五年十月及十一月發行兩批面值分別為人民幣3,000,000,000元及人民幣2,000,000,000元的債券，分別由發行當日起計為期270天及360天，年利率分別為3.24%及3.50%。債券按攤銷成本列賬，實際利率介乎3.25%至3.76%。

合併財務報表附註

26. 借款 (續)

(f) 經中國銀行間市場交易商協會批准，本集團已發行以下非公開融資工具：

- 於二零一二年十月發行一批面值為人民幣1,500,000,000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5.80%計息。
- 於二零一三年四月發行兩批及於二零一三年十月發行一批面值分別為人民幣1,500,000,000元、人民幣800,000,000元及人民幣800,000,000元（合計人民幣3,100,000,000元）的非公開定向債務融資工具，由發行當日起計分別為期五年、五年及五年，並按年利率5.10%、6.00%及6.65%計息。
- 於二零一四年三月、五月、六月、八月及九月發行十批面值分別為人民幣500,000,000元、人民幣800,000,000元、人民幣800,000,000元、人民幣700,000,000元、人民幣500,000,000元、人民幣500,000,000元、人民幣500,000,000元、人民幣1,000,000,000元、人民幣500,000,000元及人民幣100,000,000元（合計人民幣5,900,000,000元）的非公開定向債務融資工具，由發行當日起計分別為期三年、三年、三年、三年、三年、三年、五年、五年、三年及三年，並按年利率7.10%、6.35%、7.00%、6.50%、6.60%、6.30%、7.00%、6.00%、6.40%及5.60%計息。
- 於二零一五年八月發行一批面值為人民幣2,000,000,000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按攤餘成本計值，實際利率介乎4.95%至7.10%，須每年支付利息。應計利息計入即期借款。

(g) 於年末，本集團浮息借款承受的利率變動風險及重訂合約價格日期如下：

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
六個月以內	82,702	58,871
六個月至十二個月	52,268	57,018
	<u>134,970</u>	<u>115,889</u>

合併財務報表附註

26. 借款(續)

(h) 本集團的借款須於以下時間償還：

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
銀行借款		
— 一年內	76,147	78,130
— 一年至兩年	25,691	22,379
— 兩年至五年	21,317	22,938
— 五年以上	85,403	51,599
	<u>208,558</u>	<u>175,046</u>
其他(不包括融資租賃負債)		
— 一年內	9,915	12,317
— 一年至兩年	13,247	6,365
— 兩年至五年	14,996	26,367
— 五年以上	5,957	6,035
	<u>44,115</u>	<u>51,084</u>
	<u>252,673</u>	<u>226,130</u>

(i) 借款的賬面值以下列貨幣計值：

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
人民幣	227,699	206,528
美元	21,918	19,141
日圓	2,388	268
歐元	1,565	1,212
港元	1,141	1,130
其他	472	556
	<u>255,183</u>	<u>228,835</u>

(j) 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融資租賃負債外，本集團借款的實際年化利率介乎0.40%至8.70%（二零一四年：1.37%至7.69%）。

合併財務報表附註

26. 借款 (續)

(k) 由於貼現的影響並不重大，長期借款的即期部份及短期借款的賬面值與其公允價值相若。

非即期借款的賬面值及公允價值載列如下：

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
賬面值		
— 銀行借款	132,411	96,916
— 其他借款	2,151	4,932
— 公司債券	19,857	19,846
— 中期票據	—	3,800
— 融資租賃負債	1,967	2,118
— 非公開定向債務融資工具	12,192	10,189
	<u>168,578</u>	<u>137,801</u>
公允價值		
第一層	20,418	19,771
— 公司債券		
第二層		
— 銀行借款	133,352	96,046
— 其他借款	1,987	4,883
— 中期票據	—	3,617
— 融資租賃負債	1,967	2,105
— 非公開定向債務融資工具	13,048	10,125
	<u>170,772</u>	<u>136,547</u>

計入第二層的借款的公允價值乃按現金流量折現法估計，並按本集團於各報告期末可取得的條款及特點相若的金融工具的現行市場利率（介乎4.35%至4.90%）釐定。

(l) 本集團尚未提取的借款額度載列如下：

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
浮動利率		
— 一年內到期	266,875	85,120
— 一年後到期	313,420	363,958
	<u>580,295</u>	<u>449,078</u>

合併財務報表附註

26. 借款(續)

(m) 融資租賃負債：

若本集團就租賃負債發生違約事件，租賃資產權利將轉歸出租人。

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
融資租賃負債總額－最低租賃付款額		
一年內	656	737
一年以上但不超過五年	1,806	1,959
五年以上	385	541
	<u>2,847</u>	<u>3,237</u>
融資租賃的未來融資費用	(337)	(532)
融資租賃負債現值	<u>2,510</u>	<u>2,705</u>
融資租賃負債現值如下：		
一年內	543	587
一年以上但不超過五年	1,592	1,633
五年以上	375	485
	<u>2,510</u>	<u>2,705</u>

合併財務報表附註

27. 遞延所得稅

(a) 遞延稅項資產與遞延稅項負債分析如下：

	二零一五年		二零一四年	
	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
抵銷前結餘	5,755	(9,129)	3,714	(8,603)
抵銷	(1,586)	1,586	(798)	798
	<u>4,169</u>	<u>(7,543)</u>	<u>2,916</u>	<u>(7,805)</u>

(b) 遞延所得稅賬目的總變動載列如下：

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
於一月一日	(4,889)	(281)
於利潤表確認(附註37)	569	125
於其他綜合收益內確認(附註37)	175	(1,770)
收購子公司(附註46)	1,086	(2,963)
出售子公司	(38)	-
外幣折算差額	(277)	-
於十二月三十一日	<u>(3,374)</u>	<u>(4,889)</u>

(c) 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

	可供出售 金融資產 人民幣百萬元	於子公司的 未分派利潤 人民幣百萬元	物業、 廠房及設備 人民幣百萬元	存貨 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於二零一四年一月一日	(2,395)	(311)	(48)	-	(722)	(3,476)
於合併利潤表扣除	-	(86)	(23)	-	(149)	(258)
於其他綜合收益扣除	(1,750)	-	-	-	-	(1,750)
出售一家子公司	-	-	(478)	(2,114)	(527)	(3,119)
於二零一四年十二月三十一日	<u>(4,145)</u>	<u>(397)</u>	<u>(549)</u>	<u>(2,114)</u>	<u>(1,398)</u>	<u>(8,603)</u>
於二零一五年一月一日	(4,145)	(397)	(549)	(2,114)	(1,398)	(8,603)
(於合併利潤表扣除)/						
計入合併利潤表	-	(122)	14	-	(272)	(380)
計入其他綜合收益	150	-	-	-	3	153
收購子公司(附註46)	-	-	(28)	-	(76)	(104)
外幣折算差額	-	-	(52)	-	(143)	(195)
於二零一五年十二月三十一日	<u>(3,995)</u>	<u>(519)</u>	<u>(615)</u>	<u>(2,114)</u>	<u>(1,886)</u>	<u>(9,129)</u>

合併財務報表附註

27. 遞延所得稅（續）

(c) 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（續）：

遞延稅項資產

	資產 減值撥備	折舊及 攤銷	預期合同 虧損撥備	僱員 福利撥備	長期應收 稅項虧損	款項折現	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	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
於二零一四年一月一日	1,013	12	44	429	492	638	567	3,195
計入合併利潤表／ （於合併利潤表扣除）	70	(5)	58	(53)	190	80	43	383
計入其他綜合收益／ （於其他綜合收益扣除）	-	-	-	23	-	-	(43)	(20)
收購子公司	-	-	-	-	-	-	156	156
於二零一四年十二月三十一日	1,083	7	102	399	682	718	723	3,714
於二零一五年一月一日	1,083	7	102	399	682	718	723	3,714
計入合併利潤表／ （於合併利潤表扣除）	656	(15)	(187)	(72)	610	(22)	(21)	949
計入其他綜合收益／ （於其他綜合收益扣除）	-	-	-	6	-	-	16	22
收購子公司（附註46）	-	115	961	-	-	-	114	1,190
出售子公司	-	-	-	-	(38)	-	-	(38)
外幣折算差額	-	(8)	(65)	-	-	-	(9)	(82)
於二零一五年十二月三十一日	1,739	99	811	333	1,254	696	823	5,755

合併財務報表附註

27. 遞延所得稅（續）

- (d) 就結轉的稅項虧損而確認的遞延所得稅資產僅限於有關稅務利益很有可能透過未來應課稅利潤實現的部份。於二零一五年十二月三十一日，本集團並未就稅項虧損人民幣112.12億元（二零一四年：人民幣82.87億元）確認遞延稅項資產人民幣27.45億元（二零一四年：人民幣20.33億元），因為董事相信，此等稅項虧損在到期前實現的可能性不大。

於二零一五年十二月三十一日，稅項虧損（並無確認遞延稅項資產）結轉如下：

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
稅項虧損有效年度		
二零一五年	不適用	1,271
二零一六年	832	898
二零一七年	2,057	2,062
二零一八年	1,670	1,694
二零一九年	2,184	2,362
二零二零年	4,469	不適用
	11,212	8,287

於二零一五年十二月三十一日，本集團並未就可扣減暫時性差異人民幣15.04億元（二零一四年：人民幣15.43億元）確認遞延稅項資產人民幣3.68億元（二零一四年：人民幣3.79億元），因為董事相信，此等可扣減暫時性差異實現的可能性不大。

- (e) 於二零一五年十二月三十一日，與就若干海外子公司的未分配利潤而應付的所得稅有關的未確認遞延所得稅負債為人民幣0.13億元（二零一四年：人民幣0.10億元），這是由於董事認為暫時性差異的撥回時間可控制且暫時性差異在可預見將來不會撥回。於二零一五年十二月三十一日，該等海外子公司的未分配利潤總額為人民幣0.85億元（二零一四年：人民幣0.64億元）。

合併財務報表附註

28. 退休福利債務

本集團向於二零零六年一月一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，並在合併資產負債表中確認為非供款僱員福利債務負債。

資產負債表上已確認的退休福利債務金額釐定如下：

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
設定受益債務的現值	1,702	1,949
減：即期部分	(113)	(153)
	<u>1,589</u>	<u>1,796</u>

年內退休福利債務的變動如下：

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
於一月一日	1,949	1,953
過去服務成本	(127)	11
利息成本	69	83
結算影響	(33)	(3)
	<u>1,858</u>	<u>2,044</u>
重新計量		
— 財務假設變動產生的虧損	99	102
— 經驗（收益）／虧損	(57)	12
	<u>1,900</u>	<u>2,158</u>
付款	(198)	(209)
於十二月三十一日	<u>1,702</u>	<u>1,949</u>

(a) 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：

	二零一五年	二零一四年
折現率	3.00%	3.75%
醫療費用增長率	4%-8%	4%-8%

合併財務報表附註

28. 退休福利債務 (續)

(b) 設定福利債務對加權主要假設變動的敏感度：

二零一五年	對設定福利債務的影響		
	假設變動	假設增加	假設減少
折現率	0.25%	(1.85%)	1.91%
醫療費用增長率	1.00%	1.18%	(1.05%)
二零一四年	對設定福利債務的影響		
	假設變動	假設增加	假設減少
折現率	0.25%	(1.82%)	1.88%
醫療費用增長率	1.00%	1.53%	(1.35%)

上述敏感度分析乃根據某項假設發生變動，而另一假設維持不變而編製。有關情況在現實中甚少出現，而上述假設的變動或互為關連。本集團採用與計算合併資產負債表內退休福利債務相同的方法（設定受益債務的現值於報告期末採用預期福利單位法計算），計算設定受益債務對重大精算假設的敏感度。

編製敏感度分析所使用的方法及假設類型與往期相比並無變動。

(c) 本集團因其設定受益計劃而面臨多項風險，其中最重大風險的詳情折現率。折現率下降將導致計劃的債務增加。

(d) 設定受益債務的加權平均期限為7.5年。

(e) 本集團未折現設定受益債務的預期到期情況載列如下：

	一年內	一年至兩年	兩年至五年	五年以上	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
於二零一五年十二月三十一日					
設定受益債務	168	161	439	1,414	2,182
於二零一四年十二月三十一日					
設定受益債務	192	184	498	1,796	2,670

合併財務報表附註

29. 其他負債及開支撥備

	未決訴訟 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於二零一四年一月一日	301	55	356
收購子公司	-	13	13
於合併損益表扣除／(計入合併損益表)：			
— 額外撥備	9	35	44
— 年內已使用／撥回	(13)	(14)	(27)
於二零一四年十二月三十一日	297	89	386
於二零一五年一月一日	297	89	386
於合併損益表扣除／(計入合併損益表)：			
— 額外撥備	-	44	44
— 年內已使用／撥回	(273)	(4)	(277)
於二零一五年十二月三十一日	24	129	153

30. 其他收入

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
租金收入	426	367
出售原材料收入	36	49
可供出售金融資產的股息收入		
— 上市權益證券	686	542
— 非上市權益投資	82	87
政府補貼	520	372
其他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	-	6
其他	1,250	991
	3,000	2,414

於二零一五年及二零一四年，其他項目主要包括諮詢服務收入，物業管理收入及運輸收入。

合併財務報表附註

31. 其他收益淨額

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
出售物業、廠房及設備收益	105	90
出售租賃預付款項虧損	(3)	-
其他按公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產的公允價值收益／(虧損)	7	(18)
衍生金融工具虧損淨額：		
－ 遠期外匯合同	(65)	(82)
出售可供出售金融資產的收益	927	2,206
匯兌虧損淨額(附註38)	(833)	(474)
出售子公司收益淨額	407	-
出售合營企業及聯營企業收益淨額	199	54
	<u>744</u>	<u>1,776</u>

32. 其他費用

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
租出資產相關折舊及其他成本	238	177
出售原材料成本	126	127
其他	511	521
	<u>875</u>	<u>825</u>

合併財務報表附註

33. 按性質劃分開支

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
所用原材料及消耗品	117,259	110,914
分包成本	121,025	116,563
僱員福利開支(附註34)	38,360	35,179
租金	16,815	14,581
營業稅及其他交易稅項	10,168	9,233
燃料	5,978	6,427
物業、廠房及設備及投資物業折舊(附註6、附註8)	7,732	7,248
運輸成本	1,029	1,046
無形資產攤銷(附註9)	561	535
租賃預付款項攤銷(附註7)	222	214
商品銷售成本	9,000	7,483
研究及開發成本	7,265	3,324
維修及保養費	3,886	1,986
水電費	1,328	1,427
保險	1,055	1,016
貿易及其他應收款減值撥備	3,163	328
建造合同可預見虧損撥備	1,010	762
存貨撇減	59	203
審計師酬金	40	40
其他費用	34,732	27,113
銷售成本、銷售及營銷費用以及管理費用總額	380,687	345,622

於二零一五年及二零一四年，其他費用主要包括勘察設計費、辦公費及投標費。

34. 僱員福利開支

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
薪金、工資及花紅	25,916	24,815
退休金成本－設定提存計劃(附註a)	2,954	2,810
退休金(收益)／成本－設定受益計劃(附註28)	(91)	91
住房福利(附註b)	1,490	1,316
福利、醫療及其他開支	8,091	6,147
	38,360	35,179

(a) 本集團按強制或合同原則參與若干設定提存退休金計劃，並向政府資助或私人管理的退休金保障計劃供款。

於二零一五年十二月三十一日，須向各項退休福利計劃支付的設定供款合計人民幣4.52億元(二零一四年：人民幣5.94億元)已計入貿易及其他應付款。

(b) 此乃指中國內地政府資助的住房公積金供款，視乎適用地方法規按僱員基本薪金的不同比率支付。

合併財務報表附註

35. 財務收入

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
利息收入：		
— 銀行存款	694	847
— 長期應收款項折現轉回	2,765	2,555
其他	242	186
	<u>3,701</u>	<u>3,588</u>

36. 財務費用淨額

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
所產生的利息費用	14,063	12,383
減：資本化利息費用	(4,720)	(3,376)
利息費用淨額	<u>9,343</u>	<u>9,007</u>
分為：		
— 銀行借款	6,737	6,307
— 其他借款	171	247
— 公司債券	991	1,057
— 中期票據	223	241
— 債券	364	498
— 非公開定向債務融資工具	724	517
— 融資租賃負債	133	140
	<u>9,343</u>	<u>9,007</u>
借款匯兌虧損／(收益)淨額(附註38)	317	(81)
其他	552	1,182
	<u>10,212</u>	<u>10,108</u>

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分。於二零一五年，借款成本資本化金額為人民幣47.20億元(二零一四年：人民幣33.76億元)，其中約人民幣10.30億元(二零一四年：人民幣6.99億元)計入在建合同工程，約人民幣7.65億元(二零一四年：人民幣9.12億元)計入開發中物業成本，約人民幣27.45億元(二零一四年：人民幣15.95億元)計入特許經營資產成本，約人民幣1.80億元(二零一四年：人民幣1.70億元)計入在建工程成本。加權平均資本化比率為每年4.75%(二零一四年：5.29%)，即用於為合資格資產融資的借款成本。

37. 稅項

(a) 所得稅費用

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法規釐定的應課稅收入以25%(二零一四年：25%)的法定所得稅率計提撥備，但獲豁免繳稅或享有15%(二零一四年：15%)優惠稅率的本公司若干子公司除外。

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%(二零一四年：16.5%)計提撥備。

合併財務報表附註

37. 稅項 (續)

(a) 所得稅費用 (續)

本集團其他成員公司的稅項則按本年度估計應課稅利潤以該等公司經營所在國家的現行適當稅率計算。

於合併利潤表列賬的所得稅費用金額為：

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
當期所得稅		
— 中國企業所得稅	3,936	3,490
— 其他	391	356
	<u>4,327</u>	<u>3,846</u>
遞延所得稅 (附註27)	(569)	(125)
所得稅費用	<u>3,758</u>	<u>3,721</u>

對本集團除稅前利潤所徵收的稅項與按適用於合併實體利潤的加權平均稅率計算所得的理論稅額差異如下：

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
除所得稅前利潤	19,671	17,604
減：應佔合營企業及聯營企業利潤	(384)	(339)
	<u>19,287</u>	<u>17,265</u>
按中國法定稅率25%計算的稅項 (二零一四年：25%)	4,822	4,316
適用於若干國內及海外子公司的稅率差異的影響	(1,700)	(840)
較高的中國土地增值稅率的影響	111	23
毋須課稅收入	(400)	(142)
研發支出加計扣除	(295)	(278)
不可作稅務抵扣的費用	171	145
動用先前未確認的稅項虧損	(68)	(94)
並無確認遞延所得稅資產的稅項虧損	1,117	591
所得稅費用	<u>3,758</u>	<u>3,721</u>

合併財務報表附註

37. 稅項 (續)

(a) 所得稅費用 (續)

有關其他綜合收益部份的稅項(費用)／抵免如下：

	二零一五年			二零一四年		
	除稅前	稅項費用	除稅後	除稅前	稅項抵免	除稅後
	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
退休福利債務的精算損失	(42)	6	(36)	(114)	23	(91)
可供出售金融資產的公允價值 變動	287	(5)	282	8,554	(1,993)	6,561
因出售可供出售金融資產 而轉回投資重估儲備	(848)	174	(674)	(941)	200	(741)
現金流量套期的虧損	(2)	-	(2)	-	-	-
應佔採用權益法列賬的 投資其他綜合收益	(3)	-	(3)	-	-	-
外幣折算差額	483	-	483	(11)	-	(11)
其他綜合收益	(125)	175	50	7,488	(1,770)	5,718
當期所得稅		-			-	
遞延所得稅(附註27)		175			(1,770)	
		175			(1,770)	

(b) 營業稅及相關稅項

本集團若干收入按已收及應收服務費收入的3%至5%繳納營業稅。此外，本集團分別按應付營業稅的1%至7%及3%繳納城市維護建設稅(「城建稅」)及教育附加費。

(c) 增值稅及相關稅項

本集團若干收入一般按產品售價的17%繳納銷項增值稅。本集團同時可以將過往就購買原材料或半成品而支付的進項增值稅對銷銷項增值稅，以確定應付增值稅淨額。子公司的若干產品須在無進項抵免的情況下按產品銷售價格的6%繳納銷項增值稅。本集團運輸服務及設計服務須按6%至11%的稅率繳納增值稅。子公司還須分別按應付增值稅淨額的1%至7%及3%繳納城建稅及教育附加費。

合併財務報表附註

38. 匯兌(虧損)/收益淨額

自合併利潤表(扣除)/計入合併利潤表的匯兌差額如下:

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
財務費用(附註36)	(317)	81
其他收益 - 淨額(附註31)	(833)	(474)
	<u>(1,150)</u>	<u>(393)</u>

39. 本公司所有者應佔利潤

列於本公司財務報表的本公司所有者應佔利潤為人民幣30.09億元(二零一四年:人民幣94.14億元)。

40. 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利(「每股基本盈利」)乃按本公司所有者應佔利潤除以本年度已發行普通股的加權平均股數計算。

至於計入權益的金融工具,如果其分派可累計,則累計分派的未宣派金額需在每股基本盈利累計所需的盈利計算時從中扣除。此外,如果其分派不可累計,則只有該年度宣派的股息的金額需在計算普通股應佔利潤時從中扣除。

	二零一五年	二零一四年
本公司所有者應佔利潤(人民幣百萬元)	15,828	13,985
減:與中期票據相關的分派(人民幣百萬元)(附註i)	(300)	-
用於釐定每股基本盈利的利潤(人民幣百萬元)	<u>15,528</u>	<u>13,985</u>
已發行普通股的加權平均股數(百萬股)	16,175	16,175
每股基本盈利(每股人民幣元)	<u>0.96</u>	<u>0.86</u>

- (i) 本公司於二零一四年十二月十八日發行的中期票據計入權益工具,並可遞延累計利息分派及支付。計算截至二零一五年十二月三十一日止年度的每股盈利時需從盈利中減去此中期票據自發行日期至二零一五年十二月三十一日止所產生的但並未宣派的利息。

(b) 攤薄

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度並無發行在外具潛在攤薄效應的普通股,因此,每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

合併財務報表附註

41. 股息

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
擬派末期股息每股普通股人民幣0.19037元 (二零一四年：人民幣0.17172元)	3,079	2,778

二零一五年及二零一四年分別派付股息人民幣27.78億元(每股普通股人民幣0.17172元)及人民幣30.35億元(每股普通股人民幣0.18762元)。截至二零一五年十二月三十一日止年度的股息每股普通股人民幣0.19037元，股息總計人民幣30.79億元，將於二零一六年舉行的股東週年大會上批准。該應付股息並無反映於本財務報表中。

42. 董事及監事酬金

(a) 董事及監事酬金

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
董事及監事		
— 基本薪金、住房津貼及其他津貼	2,341	3,999
— 退休金計劃供款	268	245
— 酌定花紅	2,929	2,433
	5,538	6,677

截至二零一五年十二月三十一日止年度所有董事及監事的酬金載列如下：

姓名	基本薪金、 住房津貼及 其他津貼 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	酌定花紅 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事				
劉起濤先生	187	44	656	887
陳奮健先生	186	44	667	897
傅俊元先生	171	44	599	814
非執行董事				
劉茂勳先生	-	-	-	-
獨立非執行董事				
劉章民先生	150	-	-	150
梁創順先生	126	-	-	126
吳振芳先生(i)	33	-	-	33
黃龍先生	143	-	-	143
監事				
甄少華先生(ii)	170	44	617	831
王永彬先生	580	44	195	819
姚彥敏先生	581	44	195	820
劉湘東先生(iii)	14	4	-	18
	2,341	268	2,929	5,538

(i) 於二零一五年四月二日，吳振芳先生退任本公司獨立非執行董事職務。

(ii) 於二零一五年一月十五日，甄少華先生獲選為監事會主席。

(iii) 於二零一五年一月十五日，劉湘東先生退任監事會主席職務。

合併財務報表附註

42. 董事及監事酬金（續）

(a) 董事及監事酬金（續）

截至二零一四年十二月三十一日止年度所有董事及監事的酬金載列如下：

姓名	基本薪金、 住房津貼及 其他津貼 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	酌定花紅 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事				
劉起濤先生	561	40	558	1,159
陳奮健先生(i)	551	40	518	1,109
傅俊元先生	490	40	517	1,047
非執行董事				
張長富先生(ii)	3	—	—	3
獨立非執行董事				
劉章民先生	168	—	—	168
梁創順先生	137	—	—	137
吳振芳先生(i)	105	—	—	105
黃龍先生(i)	84	—	—	84
袁耀輝先生(ii)	47	—	—	47
鄒喬先生(ii)	51	—	—	51
陸紅軍先生(ii)	52	—	—	52
監事				
劉湘東先生	478	40	516	1,034
徐三好先生(iii)	157	5	—	162
姚彥敏先生(iv)	558	40	162	760
王永彬先生	557	40	162	759
	<u>3,999</u>	<u>245</u>	<u>2,433</u>	<u>6,677</u>

(i) 於二零一四年四月二十二日，陳奮健先生、劉茂勳先生、吳振芳先生及黃龍先生獲選為本公司董事。

(ii) 於二零一四年四月二十二日，張長富先生、袁耀輝先生、鄒喬先生及陸紅軍先生退任本公司董事職務。

(iii) 於二零一四年四月二十二日，徐三好先生退任本公司監事職務。

(iv) 於二零一四年二月二十七日，姚彥敏先生獲選為本公司監事。

年內，本公司並無董事、監事或高級管理層放棄任何酬金，本公司並無支付任何酬金予各董事、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。

合併財務報表附註

42. 董事及監事酬金（續）

(b) 五名最高酬金人士

上文附註42披露的董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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
基本薪金、住房津貼及其他津貼以及實物利益	2,704	2,416
退休金計劃供款	229	278
酌定花紅	5,372	5,797
	<u>8,305</u>	<u>8,491</u>

上述人士的酬金介乎下列幅度：

	二零一五年	二零一四年
— 1,500,001港元至2,000,000港元 （約相等於人民幣1,183,306元至人民幣1,577,740元）	3	3
— 2,000,001港元至2,500,000港元 （約相等於人民幣1,577,741元至人民幣1,972,175元）	2	—
— 2,500,001港元至3,000,000港元 （約相等於人民幣1,972,176元至人民幣2,366,610元）	—	2
	<u>5</u>	<u>5</u>

合併財務報表附註

43. 經營產生的現金

(a) 經營產生的現金

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
本年度利潤	15,913	13,883
調整：		
— 所得稅費用	3,758	3,721
— 物業、廠房及設備及投資物業折舊	7,732	7,248
— 無形資產及租賃預付款項攤銷	783	749
— 出售物業、廠房及設備收益淨額	(105)	(90)
— 衍生金融工具的公允價值虧損	97	132
— 其他按公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產的公允價值(收益)/虧損	(7)	18
— 出售子公司的收益淨額	(407)	—
— 出售租賃預付款項虧損	3	—
— 出售可供出售金融資產的收益淨額	(927)	(2,206)
— 出售合營企業及聯營企業的收益淨額	(199)	(54)
— 存貨撇減	59	203
— 貿易及其他應收款減值撥備	3,163	328
— 建造合同可預見虧損撥備	1,010	762
— 商譽減值撥備	50	—
— 可供出售金融資產股息收入	(768)	(629)
— 持有至到期金融資產的投資收益	(22)	(11)
— 利息收入	(3,701)	(3,588)
— 利息費用	9,343	9,007
— 應佔合營企業利潤	(95)	(81)
— 應佔聯營企業利潤	(289)	(258)
— 借款匯兌虧損/(收益)淨額	317	(81)
	35,708	29,053
營運資本變動(不包括收購事項及合併時產生的匯兌差額影響)：		
— 存貨	(4,600)	(6,409)
— 貿易及其他應收款	(19,440)	(38,003)
— 在建合同工程	(4,163)	(4,292)
— 限制性銀行存款	446	(1,086)
— 退休福利債務	(289)	(118)
— 貿易及其他應付款	30,915	29,030
— 其他負債及開支撥備	(233)	17
— 遞延收入	(1,806)	211
經營產生的現金	36,538	8,403

合併財務報表附註

43. 經營產生的現金（續）

(b) 出售物業、廠房及設備所得款項

在合併現金流量表，出售物業、廠房及設備所得款項包括：

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
賬面淨值（附註6）	578	458
出售物業、廠房及設備收益（附註31）	105	90
出售物業、廠房及設備所得款項	<u>683</u>	<u>548</u>

44. 或有負債

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
未決訴訟	<u>3,091</u>	<u>3,047</u>

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，本集團已就其可能蒙受的損失作出撥備（附註29）。如官司結果未能合理估計或管理層認為經濟利益流出企業的可能性不大，則不會就上述未決訴訟作出撥備。本集團或有負債的披露不包括任何可能蒙受損失的機會甚微或被訴金額對於本集團不重大的未決訴訟。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司的一家子公司在日常生產經營中遇到了產品質量的糾紛。於二零一四年九月，承包商對該子公司提起訴訟，要求就產品質量糾紛作出合共2.50億英鎊約等於人民幣24.03億元的賠償。於二零一五年十二月三十一日，子公司無法根據法律顧問的意見確定可能性，亦無法合理估計訴訟結果。

合併財務報表附註

45. 承諾

(a) 資本承諾

於報告期末已訂約但未發生的資本性支出如下：

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
無形資產－特許經營資產	104,154	126,446
物業、廠房及設備	3,819	4,298
	<u>107,973</u>	<u>130,744</u>

(b) 經營租賃承諾－承租人

本集團根據不可撤銷經營租約租賃多個辦公室、倉庫及住宅物業、機器及船舶。該等租約的年期、價格調整條款及續約權均不同。

根據不可撤銷經營租賃的日後最低租金付款總額如下：

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
不遲於一年	971	763
超過一年但不遲於五年	1,503	1,630
超過五年	171	343
	<u>2,645</u>	<u>2,736</u>

46. 業務合併

本集團以對價7.87億澳元（約相等於人民幣39.54億元）向Leighton收購John Holland的100%股權。該項收購已於二零一五年四月二十日完成。

John Holland於澳大利亞註冊成立，主要從事基礎設施建設、鐵路基礎設施運營及維護。該等業務主要於澳大利亞、新西蘭及東南亞運營。

於收購日期，自John Holland收購的淨負債之公允價值的估計數為人民幣8.49億元。因上述收購產生的商譽約人民幣48.03億元，乃源自John Holland之預計協同效應、收入增長、未來市場發展及人力配置所產生的預計經濟效益。

下表概述於收購日向John Holland支付的對價以及所收購的資產、所承擔的負債的金額。

合併財務報表附註

46. 業務合併 (續)

(a) 收購John Holland

於二零一五年
四月二十日
人民幣百萬元

收購對價	
— 已付現金	3,954
已收購可識別資產及已承擔負債的金額：	
現金及現金等價物	219
貿易及其他應收款	1,737
於聯營企業的投資 (附註12)	127
應收客戶合同工程款項	40
存貨	30
衍生金融工具 — 資產	2
物業廠房及設備 (附註6)	1,062
無形資產 (附註9)	877
商譽 (附註9)	2
遞延所得稅資產 (附註27)	1,190
貿易及其他應付款	(6,003)
衍生金融工具 — 負債	(5)
當期所得稅負債	(23)
遞延所得稅負債 (附註27)	(104)
可識別負債淨值總額	(849)
商譽 (附註9)	4,803
	3,954

John Holland的相關收購費用總額為人民幣0.49億元，已計入截至二零一五年十二月三十一日止年度合併利潤表之管理費用。

於二零一五年四月二十日，貿易及其他應收款的公允價值為人民幣17.37億元，其中合同金額為人民幣17.37億元。該等貿易及其他應收款於一年內到期，且概無應收款預計不可收回。

有關收購John Holland之現金流出淨額分析如下：

收購對價	
— 已付現金	3,954
減：已收購子公司的現金及現金等價物	(219)
收購產生的現金流出淨額	3,735

自收購日期起至二零一五年十二月三十一日止期間，已收購業務為本集團帶來收入人民幣79.14億元及淨利潤人民幣6.07億元。如收購發生於二零一五年一月一日，二零一五年度的未經審核合併收入及未經審核淨利潤將分別為人民幣4,074.07億元及人民幣157.01億元。

合併財務報表附註

47. 關聯方交易

關聯方為有能力控制另一方的財政及營運決策，或可對另一方的財政及營運決策行使重大影響力的各方。受共同控制的各方亦被視為有關聯。

本公司由中交集團（本公司的母公司，並為一家於中國成立的國有企業）控制。中交集團受中國政府控制，而中國政府同時控制中國大部份生產性資產及實體（統稱「政府相關實體」）。根據國際會計準則第24號「關聯方披露」，其他直接或間接受中國政府控制、共同控制或發揮重大影響力的政府相關實體及彼等的子公司均被視為本集團的關聯方。根據此項基準，關聯方包括中交集團、其他政府相關實體及彼等的子公司、本公司有能力控制或行使重大影響力的其他實體及法團，以及本公司及中交集團的主要管理人員及彼等的近親。就關聯方交易披露而言，管理層相信有關關聯方交易的有用信息已充分披露。

除合併財務報表其他地方披露的關聯方資料外，下文概述本集團及其關聯方（包括其他政府相關實體）於年內在日常業務過程中訂立的關聯方交易及於二零一五年十二月三十一日因關聯方交易產生的餘額。

(a) 關聯方交易

與除政府相關實體外的關聯方進行下列交易：

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
與中交集團的交易		
— 租金開支	58	57
— 物業維護費用	55	56
— 中交財務公司吸收存款及利息	<u>10,610</u>	<u>2,805</u>
與同系子公司的交易		
— 提供建設服務的收入	142	626
— 租金收入	34	—
— 中交財務公司吸收存款及利息	<u>13,390</u>	<u>2,039</u>
與合營企業及聯營企業的交易		
— 提供建設服務的收入	9,321	5,313
— 分包費用支出	350	624
— 購買材料	124	110
— 出售機器設備	54	18
— 其他成本	27	12
— 服務費用	1	74
— 租金收入	3	3
— 中交財務公司吸收存款及利息	<u>762</u>	<u>1,001</u>

該等交易是按與對手方於日常業務過程中議定的條款進行。

合併財務報表附註

47. 關聯方交易（續）

(b) 主要管理人員薪酬

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
基本薪金、住房津貼及其他津貼	4,867	7,870
退休金計劃供款	601	560
其他	7,289	6,692
	<u>12,757</u>	<u>15,122</u>

(c) 與關聯方年末結餘

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
貿易及其他應收款		
應收以下各方的貿易應收賬款		
— 同系子公司	514	420
— 合營企業及聯營企業	486	680
應收以下各方的長期應收款項		
— 同系子公司	106	92
— 合營企業及聯營企業	343	258
預付款項		
— 合營企業及聯營企業	11	11
應收以下各方的其他應收款		
— 合營企業及聯營企業	488	1,036
	<u>1,948</u>	<u>2,497</u>

該等應收款項為無抵押及免息。本公司於二零一五年及二零一四年並無就應收關聯方款項持有任何撥備。

預計於一年後收到長期應收款。剩餘貿易及其他應收款預計將於一年內收取。

合併財務報表附註

47. 關聯方交易 (續)

(c) 與關聯方年末結餘 (續)

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
貿易及其他應付款		
應付以下各方的貿易應付賬款及應付票據		
— 合營企業及聯營企業	730	726
客戶墊款		
— 同系子公司	220	139
— 合營企業及聯營企業	513	380
應付以下各方的其他應付款		
— 中交集團	4,219	689
— 同系子公司	3,018	686
— 合營企業及聯營企業	24	65
	<u>8,724</u>	<u>2,685</u>
涉及以下各方的應收客戶合同工程款項		
— 合營企業及聯營企業	2,114	119
涉及以下各方的應付客戶合同工程款項		
— 合營企業及聯營企業	225	—
— 同系子公司	286	75
本集團提供的未償還貸款擔保		
— 合營企業	182	149
— 聯營企業	694	358
中交集團提供的未償還債券擔保	<u>20,231</u>	<u>20,219</u>

該等應付款項為無抵押及免息，預計於一年內償還。

合併財務報表附註

47. 關聯方交易（續）

(d) 與其他政府相關實體的交易及年末結餘

本集團的主要客戶為中國政府代理機構及其他政府相關實體。提供建設、設計、疏浚及其他服務以及銷售裝備的大部份收入源自與其他政府相關實體進行的交易。本集團亦自其他政府相關實體產生部份分包成本、租金及購買材料及服務成本。該等交易乃按與對手方於日常業務過程中議定的條款進行。因此，本集團與其他政府相關實體存在大筆貿易及其他應收款及應付款以及應收／應付客戶合同工程款項。

此外，本集團與其他政府相關實體擁有以下重大交易及結餘：

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
與其他政府相關實體的交易		
— 銀行存款利息	575	537
— 銀行借款利息	12,953	9,035
— 借款所得款項	<u>108,139</u>	<u>99,205</u>
	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
與其他政府相關實體的結餘		
— 限制性銀行存款	2,012	3,405
— 超過三個月初始期限的定期存款	250	1,275
— 現金及現金等價物	82,076	59,532
— 借款	<u>178,800</u>	<u>167,294</u>
	<u>263,138</u>	<u>231,506</u>

合併財務報表附註

48. 主要子公司詳情

於二零一五年十二月三十一日，本公司於以下主要子公司擁有直接及間接權益：

名稱	註冊成立 地區	法律實體類型	已發行/ 實繳股本 (百萬元)	本公司持有的 普通股比例		非控制性 權益持有的 普通股比例	主要業務及營運地
				直接持有	間接持有		
上市 -							
上海振華重工(集團) 股份有限公司	中國	股份有限公司	人民幣4,390	28.83%	17.40%	53.77%	於中國從事製造重型機械
非上市 -							
中國港灣工程有限責任公司	中國	有限責任公司	人民幣3,278	50%	50%	-	於中國及其他地區從事 基建建設
中國路橋工程有限責任公司	中國	有限責任公司	人民幣3,889	96.37%	3.63%	-	於中國及其他地區從事 基建建設
中交第一航務工程局 有限公司	中國	有限責任公司	人民幣6,010	100%	-	-	於中國從事基建建設
中交第二航務工程局 有限公司	中國	有限責任公司	人民幣3,810	100%	-	-	於中國從事基建建設
中交第三航務工程局 有限公司	中國	有限責任公司	人民幣5,377	100%	-	-	於中國從事基建建設
中交第四航務工程局 有限公司	中國	有限責任公司	人民幣4,282	100%	-	-	於中國從事基建建設
中交第一公路工程局 有限公司	中國	有限責任公司	人民幣4,367	100%	-	-	於中國從事基建建設
中交第二公路工程局 有限公司	中國	有限責任公司	人民幣2,569	100%	-	-	於中國從事基建建設
中交路橋建設有限公司	中國	有限責任公司	人民幣2,824	100%	-	-	於中國從事基建建設
中交投資有限公司	中國	有限責任公司	人民幣10,551	100%	-	-	於中國從事投資控股
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%	-	於中國從事疏浚
中交第三公路工程局 有限公司	中國	有限責任公司	人民幣1,509	100%	-	-	於中國從事基建建設
中交第四公路工程局 有限公司	中國	有限責任公司	人民幣1,255	100%	-	-	於中國從事基建建設
中交隧道工程局有限公司	中國	有限責任公司	人民幣1,507	100%	-	-	於中國從事基建建設
中交國際(香港)控股 有限公司	香港	有限責任公司	港元2,372	100%	-	-	於中國從事投資控股
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%	-	-	於中國從事基建設計

合併財務報表附註

47. 主要子公司詳情 (續)

名稱	註冊成立		已發行／ 實繳股本 (百萬元)	本公司持有的 普通股比例		非控制性 權益持有的 普通股比例	主要業務及營運地
	地區	法律實體類型		直接持有	間接持有		
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%	-	-	於中國從事基建設計
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%	-	-	於中國從事基建設計
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%	-	-	於中國從事基建設計
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%	-	-	於中國從事基建設計
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%	-	-	於中國從事基建設計
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%	-	-	於中國從事基建設計
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%	-	-	於中國從事基建設計
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650	100%	-	-	於中國從事基建設計
中交路橋技術有限公司	中國	有限責任公司	人民幣123	100%	-	-	於中國從事基建設計
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%	-	於中國從事製造築路機械
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%	-	-	於中國從事銷售車輛配件
中和物產株式會社	日本	有限責任公司	日元12,021	75%	-	25%	於日本從事銷售機械
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%	-	45%	於中國從事港口機械維護與修理
中交機電工程局有限公司	中國	有限責任公司	人民幣833	60%	40%	-	於中國從事銷售機械
中國交通物資有限公司	中國	有限責任公司	人民幣34	100%	-	-	於中國從事銷售基建材料與設備
中交財務	中國	有限責任公司	人民幣3,500	95%	-	5%	於中國從事金融服務
中交建融租賃有限公司	中國	有限責任公司	人民幣3,600	45%	55%	-	於中國從事金融服務
中交基金管理有限公司	中國	有限責任公司	人民幣100	70%	-	30%	於中國從事基金管理
中交資產管理有限公司	中國	有限責任公司	人民幣11,914	5.88%	94.12%	-	於中國從事資產管理
中交城市投資控股有限公司	中國	有限責任公司	人民幣3,150	100%	-	-	於中國從事投資控股

合併財務報表附註

49. 控股公司

本公司董事視中交集團（一家於中國成立的公司）為本公司的直接及最終控股公司。

50. 本公司資產負債表及儲備變動

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
資產		
非流動資產		
物業、廠房及設備	81	52
無形資產	62	60
於子公司的投資	114,820	100,977
於合營企業的投資	62	62
於聯營企業的投資	2,094	2,094
可供出售金融資產	13,540	13,903
貿易及其他應收款	2,652	4,262
	<u>133,311</u>	<u>121,410</u>
流動資產		
存貨	341	341
貿易及其他應收款	22,443	11,448
應收子公司貸款	24,186	26,881
應收子公司款項	9,854	8,519
應收客戶合同工程款項	5,334	4,211
限制性銀行存款	26	98
現金及現金等價物	28,875	18,708
	<u>91,059</u>	<u>70,206</u>
總資產	<u>224,370</u>	<u>191,616</u>

合併財務報表附註

50. 本公司資產負債表及儲備變動（續）

	附註	於十二月三十一日	
		二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
權益及負債			
本公司所有者應佔權益			
股本		16,175	16,175
股本溢價		19,656	19,656
分類為權益的金融工具		19,431	4,986
儲備	(a)	48,522	49,187
總權益		103,784	90,004
負債			
非流動負債			
借款		25,967	21,959
遞延所得稅負債		2,770	3,005
退休福利債務		63	74
貿易及其他應付款		2,265	2,451
		31,065	27,489
流動負債			
貿易及其他應付款		24,779	15,200
應付子公司款項		42,901	32,463
應付客戶合同工程款項		1,640	1,201
當期所得稅負債		17	16
借款		20,179	25,236
衍生金融工具		-	2
退休福利債務		5	5
		89,521	74,123
總負債		120,586	101,612
權益及負債總額		224,370	191,616

董事會已於二零一六年三月二十八日批准本公司資產負債表，並由以下董事代為簽署。

劉起濤
董事

傅俊元
董事

合併財務報表附註

50. 本公司資產負債表及儲備變動(續)

附註(a)本公司儲備變動

	資本公積	法定盈餘	重新	投資	安全	留存收益	總計
	人民幣	公積金	計量儲備	重估儲備	生產儲備	人民幣	人民幣
	百萬元	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	百萬元	百萬元
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
於二零一五年一月一日的結餘	21,170	3,468	50	9,244	6	15,249	49,187
本年度利潤	-	-	-	-	-	3,009	3,009
可供出售金融資產的公允價值 變動，扣除遞延稅項	-	-	-	(601)	-	-	(601)
退休福利債務產生的精算 利得，扣除遞延稅項	-	-	5	-	-	-	5
二零一四年末期股息	-	-	-	-	-	(2,778)	(2,778)
分派予分類為權益的金融工具 持有人	-	-	-	-	-	(300)	(300)
撥入法定盈餘公積金	-	304	-	-	-	(304)	-
於二零一五年十二月三十一日	21,170	3,772	55	8,643	6	14,876	48,522

	資本公積	法定盈餘	重新	投資	安全	留存收益	總計
	人民幣	公積金	計量儲備	重估儲備	生產儲備	人民幣	人民幣
	百萬元	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	百萬元	百萬元
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
於二零一四年一月一日的結餘	21,170	2,520	53	4,698	6	9,818	38,265
本年度利潤	-	-	-	-	-	9,414	9,414
可供出售金融資產的公允價值 變動，扣除遞延稅項	-	-	-	4,546	-	-	4,546
退休福利債務產生的精算 損失，扣除遞延稅項	-	-	(3)	-	-	-	(3)
二零一三年末期股息	-	-	-	-	-	(3,035)	(3,035)
撥入法定盈餘公積金	-	948	-	-	-	(948)	-
於二零一四年十二月三十一日	21,170	3,468	50	9,244	6	15,249	49,187

51. 資產負債表日後事項

- (a) 經中國證監會批准，中交疏浚(集團)股份有限公司(本公司的子公司)於二零一六年二月二十二日發行了一批國內公司債券，面值為人民幣20.00億元，自發行當日起計5年到期。年利率為2.99%。
- (b) 根據財政部和國家稅務總局於二零一六年三月二十三日頒佈的《關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》(「方案」)及其他相關規定，自二零一六年五月一日起，本集團的建築服務及其他相關業務的收入不再繳納營業稅。根據方案，上述業務將分別按11%及6%的稅率繳納增值稅。