1. 一般信息及重組

作為中國交通建設集團有限公司(「中交集團」)為籌備中國交通建設股份有限公司(「本公司」)H股股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市而進行的集團重組的一部分(「重組」)(如下文所述)，本公司於二零零六年十月八日在中國成立為股份有限公司。

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、港口機械製造及其他業務。

根據重組，中交集團將其主要經營及業務(「核心業務」)轉讓予本公司，包括：

(i) 與港口、道路及橋樑基建建設業務有關的一切經營資產及負債；

(ii) 與基建設計業務有關的一切經營資產及負債；

(iii) 與疏浚業務有關的一切經營資產及負債；

(iv) 與港口機械製造業務有關的一切經營資產及負債；及

(v) 與中交集團其他業務經營有關的絕大部分其他核心經營資產及負債。

於二零零六年十月八日，作為中交集團將上述核心業務轉讓予本公司的代價，本公司向中交集團發行10,800,000,000股每股面值人民幣1元的普通股。

重組於二零零六年十月完成，因此，本公司成為現時組成本集團的公司的控股公司。

二零零六年十二月十五日，本公司H股於聯交所上市。本公司股本變動的詳情載於合併財務報表附註21內。

除非另有説明，此等合併財務報表均以人民幣列示。此等合併財務報表已於二零零七年四月十四日經董事會批准。

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。除非另有説明，該等政策已於所有呈報年度貫徹採用。

2.1 呈報基準

上文附註1所述重組後的本集團被視作為一持續實體。因此，截至二零零六年十二月三十一日止年度的合併財務報表(包括比較數字)是作為一項受共同控制的業務合併以類似於股權集合的方式編製，猶如本公司於截至二零零五年及二零零六年十二月三十一日止兩個年度為組成本集團的公司的控股公司呈列，或自其各自的註冊/建立日或由收購生效日直至出售生效日(以較短者為準)呈列。

本公司於二零零六年十月八日成立，因此比較數字並無呈列在本公司資產負債表。

若干經營資產及負債(「保留業務」)，主要涉及公路建設機械及配套件的開發、設計及製造業務(包括發動機及電子產品及設備機組)的公司，而該等業務是與本集團業務經營類似、並不自主經營，或其主要業務於重組前構成中交集團的一部分，於重組前計入合併財務報表。中交集團於本公司二零零六年十月八日註冊成立後保留了保留業務，自此之後，保留業務不再計入本集團的財務報表中。

2. 主要會計政策摘要（續）

2.2 編製基準

本集團合併財務報表乃遵照國際財務報告準則編製。除可供出售金融資產和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）按公允價值列賬外，合併財務報表按歷史成本法編製。

編製符合國際財務報告準則的合併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。涉及較高程度判斷或複雜性，或對合併財務報表而言屬重大的假設及估計的範疇於附註4披露。

(a) 對於二零零六年生效，與本集團相關的已頒佈準則的修訂準則及詮釋

- 國際會計準則第19號（修訂本）「僱員福利」。國際會計準則第19號（修訂本）引入對精算盈虧的另一確認方法。該準則可能對多重僱主計劃實施額外的確認規定，適用於沒有充足資料可應用界定福利會計法時採用。此項準則亦加入了新的披露規定。由於本集團不擬改變其確認精算盈虧的會計政策，及預期不會參予任何多重僱主計劃，故此採納此項修訂只會影響財務報表的呈報方式和披露的程度。

- 國際財務報告詮釋委員會第4號「釐定一項安排是否包括租賃」。本集團已檢討其合同，認為此等租賃對確認收支無任何重大影響。

- 國際會計準則第21號（修訂本）「海外業務投資淨額」。採納此修訂對本集團的合併財務報表無重大影響。

- 國際會計準則第39號及國際財務報告準則第4號（修訂本）「財務擔保合同」。採納此修訂對本集團的合併財務報表無重大影響。

(b) 於二零零六年生效，但與本集團不相關的準則、對現有准則的修訂及詮釋：

以下準則、對現有准則的修訂及詮釋須於二零零六年一月一日或之後開始的會計期間內強制採納，但與本公司的業務不相關：

- 國際會計準則第39號（修訂本）「預測集團內部交易的現金流量對沖會計法」；

- 國際會計準則第39號（修訂本）「公允價值期權」；

- 國際會計準則第1號（修訂本）「首次採納國務財務報告準則」；

- 國務財務報告準則第6號及國務財務報告準則第6號（修訂本）「礦產資源礎探及評估」；

- 國際財務報告詮釋委員會-詮釋第5號「對拆卸、復原及環境修復基金所產生權益之權利」；及

- 國際財務報告詮釋委員會-詮釋第6號「參與特殊市場—電氣及電子設備廢料而產生之負債」；

2. 主要會計政策摘要（續）

2.2 編製基準（續）

(c) 尚未生效但被本集團提早採納的詮釋

- 國際財務報告詮釋委員會第12號「服務特許經營安排」於二零零八年一月一日或之後開始的年度期間生效，但已被本集團於2006年提前採納。有關此會計處理方法的進一步詳情載於本節附註2.9。

(d) 尚未生效而未被本集團提早採納的準則、對現有准則的修訂及詮釋：

以下為已頒佈且本集團須於二零零六年五月一日或之後開始的會計期間或較後期間強制採納而本集團未有提早採納的對現有準則的詮釋：

- 國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」，以及國際會計準則第1號的補充修訂「財務報告的呈列—資本披露」將於二零零七年一月一日或之後開始的年度期間生效。本集團已評估國際財務報告準則第7號及國際會計準則第1號（修訂本）的影響，認為新增的主要披露項目為國際會計準則第1號（修訂本）規定的市場風險的敏感度分析及資本披露。本集團將於二零零七年一月一日開始的年度期間起採用國際財務報告準則第7號及國際會計準則第1號（修訂本）；

- 國際財務報告詮釋委員會-詮釋第8號「國際財務報告準則第2號的範圍」（於二零零六年五月一日或之後開始的年度期間生效）。國際財務報告詮釋委員會-詮釋第8號規定，凡涉及發行權益工具的交易，其收取的可識辨代價低於所發行權益工具的公允價值，均須確定該等交易是否屬於國際財務報告準則第2號的範圍內。本集團將由二零零七年一月一日起採用國際財務報告釋義委員會-詮釋第8號，預料對本集團的合併財務報表並無任何影響；

- 國際財務報告詮釋委員會第9號「嵌入衍生工具的重估」（於二零零六年六月一日或之後開始的年度期間生效）。國際財務報告詮釋委員會第9號規定實體須於首次成為合約訂約方時，評估是否需要將嵌入衍生工具從主要合約中區分出來，並作衍生工具入賬。除非合約條款出現變更，重大改變合約原有的現金流量，否則不得重新進行評估。管理層相信此詮釋應對嵌入衍生工具的重估不會構成重大影響，因本集團已評估嵌入衍生工具是否應以與國際財務報告釋義委員會第9號一致的原則區分出來；及

- 國際財務報告詮釋委員會第10號「中期財務報告及減值」（於二零零六年十一月一日或之後開始的年度期間生效）。國際財務報告詮釋委員會第10號禁止在中期期間確認按成本值列賬的商譽、權益工具的投資和金融資產投資的減值虧損於之後的資產負債表日撥回。本集團將由二零零七年一月一日起採用國際財務報告詮釋委員會第10號，預料對本集團的財務報表不會構成任何影響。

(e) 尚未生效並與本集團的業務經營無關的現現行準則的詮釋

以下為已頒佈且本集團須於二零零六年五月一日或之後開始的會計期間或較後期間強制採納，但與本集團的業務不相關的對現行準則的詮釋：

- 國際財務報告詮釋委員會第7號「根據國際會計準則第29號：嚴重通漲經濟中之財務報告應用重列法」（於二零零六年三月一日生效）。國際財務報告詮釋委員會－詮釋 7提供了指引，説明若實體在某報告期間內確定其功能貨幣處於嚴重通脹的經濟中，而有關經濟體系在上一期間並無出現嚴重通脹，應如何應用國際會計準則29的規定。由於集團並無任何實體擁有處於嚴重通脹經濟體系的貨幣作為其功能貨幣，故此國際財務報告詮釋委員會－詮釋7與本集團的營運無關。

2. 主要會計政策摘要（續）

2.3 合併

(a) 子公司

子公司為所有本集團有權控制其財務及經營政策且一般擁有過半數投票權的實體。如果本集團擁有的投票權少於一半，但可實質控制該實體，該實體也會被認為是本集團的子公司。評估本集團是否控制另一實體會考慮現時可行使或可轉換的潛在投票權是否存在及其影響。

除本節附註2.1所述作為一項受共同控制的業務合併以類似於股權集合的方式入賬的集團重組交易外，本集團收購子公司均以收購會計法入賬。子公司自控制權轉移至本集團當日起合併入賬，並自本集團不再擁有控制權之日起停止合併。

本集團收購子公司均以收購會計法入賬。收購成本按交易日期所涉及資產、發行的權益工具及產生或承擔的負債的公允價值，加上直接與收購有關的成本計算。在業務合併中所收購可識辨的資產以及所承擔的負債及或有負債，首先以彼等於收購日期的公允價值計量，而不論任何少數股東權益的數額。收購成本超過本集團應佔所收購可識辨淨資產公允價值的數額記錄為商譽。倘若收購成本低於所收購子公司淨資產的公允價值，則差額直接在合併利潤表確認。

集團內公司間的交易、餘額及交易的未實現收益予以抵銷。未實現虧損亦予以抵銷，除非有關交易證明所轉讓資產已出現減值。子公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團所採納政策符合一致。

本公司的資產負債表中，於子公司的投資按成本扣除減值損失撥備列賬。子公司業績按本公司已收和應收股息入賬。

(b) 交易及少數股東權益

本集團採用了一項政策，是將與少數股東的交易視為與本公司權益參與者的交易。向少數股東進行購置，而導致任何所付代價與應佔所收購子公司淨資產賬面值部分的差額，在權益中扣除。向少數股東進行的出售，而導致任何所得款項與應佔所少數股東權益部分的差額，在權益中入賬。

(c) 共同控制實體

共同控制實體乃本集團與其他合營方參與一項經濟活動，而該項經濟活動乃受共同控制，參與各方並無單獨控制權的合營企業。於共同控制實體的投資乃按權益會計法入賬，於初始時按成本確認，其後作出調整以確認本集團應佔收購後業績、已收有關共同控制實體分派，以及其他未計入合併利潤表內而由於共同控制實體權益變動而產生的本集團應佔共同控制實體權益比例的所需調整。

本集團應佔共同控制實體的收購後稅後業績在合併利潤表確認。

本公司資產負債表中，於共同控制實體的投資按成本扣除減值虧損撥備列賬。本公司將共同控制實體的業績按已收和應收股息入賬。

2. 主要會計政策摘要（續）

2.3 合併（續）

(d) 聯營企業

聯營企業為所有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%投票權股份的實體。於聯營企業的投資採用權益會計法入賬，並於初始時按成本確認。本集團於聯營企業的投資包括收購時確認的商譽（抵減累計減值損失後），有關商譽於初始時按成本確認，其後按應佔利潤加權益變動扣除按權益法列賬的投資的任何減值作出調整。

本集團應佔收購後聯營企業的損益在合併利潤表中確認，而應佔收購後儲備的變動，則在儲備中確認。投資賬面值會根據累計的收購後儲備變動而作調整。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項）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責任或作出付款。

本集團與其聯營企業的交易的未實現收益按本集團於聯營企業所佔權益比例相抵銷。未實現虧損也予以抵銷，除非有關交易證明所轉讓資產已出現減值。聯營企業的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團所採納的政策符合一致。

聯營企業的攤薄盈虧於合併利潤表中確認。

本公司資產負債表中，於聯營企業的投資按成本扣除減值虧損撥備列賬。本公司將聯營企業的業績按已收和應收股息入賬。

2.4 分部報告

業務分部指從事提供產品或服務的一組資產和業務，而產品或服務的風險和回報與其他業務分部不同。地區分部指在某個特定經濟環境中從事提供產品或服務，其產品或服務的風險和回報與在其他經濟環境中營運的分部不同。

2.5 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列賬貨幣人民幣呈報。

以外幣列賬並分類為可供出售的貨幣證券的公允價值變動，按證券攤餘成本變動與證券賬面值的其他變動所產生的匯兑差額進行分析。有關攤餘成本變動的匯兑差額確認為收益或虧損，賬面值的其他變動在權益中確認。

(b) 交易及餘額

外幣交易均按交易當日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性資產及負債按年終日的匯率折算產生的匯兑收益及虧損在合併利潤表確認。

2. 主要會計政策摘要（續）

2.5 外幣折算（續）

(c) 集團內公司

功能貨幣與列賬貨幣不同的所有集團實體（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) 資產負債表內的資產和負債按該資產負債表日期的收市匯率折算；

(ii) 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，收支項目按交易日期的匯率折算）；及

(iii) 所有由此產生的匯兑差額確認為權益的獨立組成項目。

於合併時，由於折算海外業務淨投資，以及借款及其他指定作為該等投資的對沖的貨幣工具所產生的匯兑差額列入股東權益。當部份出售海外業務時，記入權益中的匯兑差額於合併利潤表確認為出售收益或虧損的一部分。

收購外國實體產生的商譽及公允價值調整視為該外國實體的資產及負債，並按收市匯率換算。

2.6 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備均以歷史成本減累計折舊及累計減值損失（如有）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）。

維修及保養成本於發生時計入該財政期間的合併利潤表。倘重大修理可能為本集團帶來未來經濟利益，並超過原先的估計時，則該大修理成本計入資產的賬面值，並按相關資產的剩餘可使用年期折舊。

折舊乃採用直線法計算，按以下估計可使用年期將成本（經扣減各資產的累計減值損失）減至其剩餘價值：

— 樓宇	20-30年
— 機器設備	5-10年
— 船舶	10-14年
— 汽車	5年
— 其他設備	5年

在建工程指正在建設或待安裝的樓宇、廠房及機器設備，按成本入賬。成本包括在建樓宇成本以及廠房及機器設備的成本。在建工程至有關資產建成並達到預定可使用狀態時，開始計提折舊。當有關資產投入使用後，成本將轉撥至物業、廠房及設備，並根據上述政策折舊。

2. 主要會計政策摘要（續）

2.6 物業、廠房及設備（續）

於各資產負債表日，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（附註2.10）。

出售的盈虧乃根據出售所得款項與賬面值的差異釐定，並在合併利潤表內確認。

2.7 投資物業

投資物業是為長期租金收益而持有及並非由本集團佔用的物業。投資物業乃按成本值減累計折舊及減值損失列賬。

折舊乃按資產的估計可使用年期30年，以直線法減去其成本計算。

於各資產負債表日，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）。

出售的盈虧乃根據出售所得款項與賬面值的差異釐定，並在合併利潤表內確認。

2.8 租賃預付款項

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

2.9 無形資產

(a) 專利及專有技術

專利及專有技術於初始確認時按成本列賬，並以直線法按合同規定的可使用年期攤銷。

(b) 計算機軟件

所購買的計算機軟件特許權按購買及使用有關軟件所發生的成本予以資本化。該等成本乃按其估計可使用年期五年攤銷。

(c) 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，為授權當局開展建築工程（如收費高速公路及橋樑），以換取有關資產的經營權。根據IFRIC詮釋12「服務特許經營安排」（IFRIC12），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，如由授權當局支付，則列作金融資產。如適用無形資產模式，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」。於特許經營安排的相關基建落成後，特許經營資產將根據無形資產模式以直線法按特許經營期攤銷。

2. 主要會計政策摘要（續）

2.10 子公司、聯營企業及非金融資產投資減值

擁有無限可使用年期或未可使用的資產毋需攤銷，且每年均會進行減值測試。對必須攤銷的資產而言，於事件發生或狀況轉變顯示可能無法收回其賬面值時，乃就資產進行減值複核。當資產賬面值超逾其可收回金額，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。

2.11 金融資產

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、持有至到期日及可供出售金融資產。該分類視乎購入金融資產的目的而定。管理層於初步確認金融資產時釐定有關資產的分類，並於各報告日重新評估指定分類。

(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及初始指定為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。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，惟指定用於對沖者則除外。此類別的資產歸類為流動資產。

(b) 貸款及應收款

貸款及應收款項為有固定或可釐定付款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，惟到期日為資產負債表日起計超過12個月者列作非流動資產。貸款及應收款項在資產負債表內歸類為「貿易及其他應收款」（附註2.14）。

(c) 持有至到期日金融資產

持有至到期日金融資產為有固定或可釐定付款以及固定到期日的非衍生金融資產，而管理層有明確意向及能力持有至到期日。如果本集團準備將較大金額的持有至到期日金融資產出售，則該類金融資產將被重分類至可供出售金融資產。若其到期日在資產負債表日起計12個月內，則被歸類為流動資產，除此以外的持有至到期日金融資產將被歸類為非流動資產。

(d) 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。除非管理層擬於資產負債表日起計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。

定期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，於初始時以公允價值確認，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，則不再確認有關金融資產。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以公允價值列賬。貸款及應收款項乃使用實際利率法按攤餘成本列賬。

2. 主要會計政策摘要（續）

2.11 金融資產（續）

(d) 可供出售金融資產（續）

因「按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產」的公允價值變動而產生的盈虧，於產生期間在合併利潤表中列入「其他收益淨額」項下。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，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一部份。

以外幣列賬並分類為可供出售的貨幣證券的公允價值變動，按證券攤餘成本變動所產生的匯兑差額與證券賬面值的其他變動進行分析。有關匯兑差額確認為收益或虧損，賬面值的其他變動在權益中確認。分類為可供出售的非貨幣證券的公允價值變動在權益中確認。

若歸類為可供出售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「投資證券盈虧」。

按實際利率法計算的可供出售證券的利息在合併利潤表中確認為其他收入一部份。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一部份。

有報價之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，包括參考最近按公平磋商原則進行的交易、其他大致相同的工具、現金流量折現分析，以及期權定價模式，即儘量利用市場數據而盡可能不依賴與實體有關的數據。

本集團於每個資產負債表日評估是否有客觀證據證明一項或一組金融資產出現減值。就分類為可供出售的權益證券而言，倘該證券的公允價值大幅或長期下跌至低於其成本，則視為出現減值的跡象；若可供出售金融資產出現任何此等證據，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，並於合併利潤表確認。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。貿易應收賬款的減值測試詳情載於附註2.14。

2.12 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。確認所得盈虧方法，取決於衍生工具是否指定為對沖工具及（若有）被對沖項目的性質。

若干衍生金融工具不符合按對沖會計法處理，則按公允價值入賬。任何不符合以對沖會計處理的衍生金融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」項下確認。

2.13 存貨

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，減適用的銷售費用。

2. 主要會計政策摘要（續）

2.14 貿易及其他應收款

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。若有客觀證據顯示本集團將不能按最初應收款項的條款收回所有到期賬款時，乃就應收賬款提撥減值準備。債務人的嚴重財務困難、債務人很可能破產或進行財務重組以及拖欠還款，將被視為應收賬款的減值跡象。撥備金額為資產賬面值與估計未來現金流量以實際利率折現現值之間的差額。資產賬面值透過使用撥備賬而減少，虧損額於合併利潤表內確認。倘無法收回應收款，將會在撥備賬內撇賬。其後收回之前的撇賬額會計入合併利潤表內。

2.15 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括現金、銀行通知存款及原到期日為三個月或以下的其他具有高度流動性的短期投資，以及銀行透支。

2.16 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。

2.17 貿易應付款

貿易應付款最初以公允價值確認，其後使用實際利率法按攤餘成本計算。

2.18 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。

除非本集團有無條件權利將償還負債的日期遞延至資產負債表日後最少12個月，否則借款歸類為流動負債。

借款成本均於發生時費用化。

2.19 遞延所得稅

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財務報表的賬面值之差產生的暫時差異，全額計提遞延所得稅。然而，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，而在交易時不影響會計利潤也不影響應課稅利潤，則不予確認。遞延所得稅採用在資產負債表日前已頒佈或實質頒佈，並在有關之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之稅率及法律而釐定。

遞延所得稅資產以限於很可能出現未來應課稅利潤，並可用於暫時差異的抵銷的程度內予以確認。

遞延所得稅就子公司、聯營企業及共同控制實體投資產生之暫時差異而撥備，但假若本集團可以控制暫時差異之撥回時間，而暫時差異在可預見將來有可能不會撥回則除外。

2. 主要會計政策摘要（續）

2.20 僱員福利

(a) 退休金責任

本集團於中國（不包括香港和澳門）（「中國內地」）的全職員工享有多項政府資助的退休金計劃，據此，僱員根據若干計算方式享有每月支付的退休金。有關政府機構須負責向該等已退休員工支付退休金。本集團每月向該等退休金計劃供款。根據該等計劃，本集團毋須就超出上述供款的退休後福利承擔責任。向該等計劃作出的供款於發生時費用化。

此外，本集團也為其在中國內地以外的若干國家或司法轄區的合資格僱員參與多項定額供款退休計劃。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。

二零零六年一月一日前，本集團也向中國內地的退休僱員提供補充退休金津貼。該等補充退休金津貼被視為根據設定福利退休計劃作出。於資產負債表上就該等設定福利退休計劃確認的負債，乃於資產負債表日有關設定福利責任的現值減計劃資產的公允價值，並就未確認精算收益或虧損以及過往服務成本作出調整。設定福利責任由獨立精算師每年以預計單位貸記法計算。設定福利責任的現值以到期日與有關退休金負債相若的高質企業債券（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。

因按經驗調整而產生的精算收益及虧損以及精算假設變動，將於僱員的預期平均剩餘工作年期於利潤表扣除或計入利潤表。

過往服務成本會即時於利潤表確認，惟退休金計劃的變動以僱員有明確留任期（歸屬期）為條件則除外。在此情況下，過往服務成本以直線法按歸屬期攤銷。於二零零六年一月一日後退休的僱員不再享有該等補充退休金津貼。

(b) 其他離職後責任

本集團旗下若干中國內地的公司向其退休僱員提供離職後醫療福利。他們享用福利的權利的條件為該員工至退休日仍然在職，以及完成最低服務期。預期該等福利的成本乃以設定福利退休計劃所用同一會計法按僱用年期計算。因按經驗調整而產生的精算收益及虧損以及精算假設變動，將於有關僱員的預期平均剩餘工作年期於利潤表扣除或計入利潤表。該等責任由合資格的獨立精算師每年進行估值。

(c) 終止僱用福利

終止僱用及提前退休福利在本集團與有關僱員訂立協議訂明終止僱用條款或在告知該僱員具體條款後的期間確認。各終止僱用及提前退休僱員的具體條款，視乎相關僱員的職位、服務年資及地區等各項因素而有所不同。

(d) 住房基金

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基金計劃。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。

2. 主要會計政策摘要（續）

2.20 僱員福利（續）

(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責任，且能可靠估算其責任時確認為負債。

有關獎金的責任預期在12個月內清償，並按清償時預期應付的金額計量。

2.21 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責任，且履行該責任預期會尋致經濟利益流出，並且金額已可靠估計。重組撥備包括租賃終止罰款及終止僱用付款。日後經營虧損不確認撥備。

如存在多項類似責任，則根據整體責任類別考慮釐定償付時導致經濟利益流出的可能性。即使在同一責任類別所包含的任何一個項目的流出的可能性極低，仍需確認撥備。

撥備應按償付責任所須的預期支出金額的現值計量，所使用的稅前利率可反映當前市場對資金的時間價值及與有關責任相關的風險的評估。由時間推移引起撥備的增加計入利息費用。

2.22 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，政府補貼乃按其公允價值確認。

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。

與購置物業、廠房及設備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。

2.23 合同工程

合同成本於發生時確認。

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。

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。

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，完工百分比乃依據(a)當時已執行工程所產生的合同成本佔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，在本年度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。

2. 主要會計政策摘要（續）

2.23 合同工程（續）

在建合同工程按已完成工程的成本價，加按進度計算的工程完工時的部分預期利潤，再減按進度結算款項及撥備列示。撥備乃就預期在建合同工程產生虧損時即時確認預計虧損，並自成本價中扣除。成本價包括直接工程成本，由直接工資成本、物料成本、分包工程成本、其他直接成本及所使用設備的租金及保養成本構成。工程進度按前段所述的基準釐定。除非能可靠估算工程完工時的結果，否則概不確認利潤。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。對於按進度結算款項超出在建合同工程價值的項目，其餘額於流動負債而非於流動資產項下確認。有關的資產負債項目是「應收客戶合同工程款項」及「應付客戶合同工程款項」。

2.24 收入確認

收入包括本集團日常業務過程中就出售產品及服務而已收或應收代價的公允價值。所示收入已扣除增值稅、退貨、折扣及折讓，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實體，以及如下本集團各項業務中的某特定標準達致時，本集團則確認收入。

(a) 建設、設計、疏浚及港口機械合同收入

建設、設計、疏浚及港口機械合同收入採用完工百分比法於合同完工階段和預計利潤能可靠釐定時確認。因應合同的性質，完工百分比乃依據(a)當時已執行工程所產生的合同成本佔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。預計虧損於確認時按合同計提撥備。

(b) 提供服務

提供服務（包括航道的維護及勘測）的收入，於提供服務及與該交易相關的經濟利益將會流入該實體時確認。

(c) 產品銷售

產品銷售於本集團內實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確認。

2. 主要會計政策摘要（續）

2.24 收入確認（續）

(e) 利息收入

利息收入利用實際利率法按時間比例基準確認。當應收賬款出現減值時，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。已減值的貸款以原始實際利率確認利息收入。

(f) 股息收入

股息收入於收取款項的權利確立時確認。

2.25 經營租賃

擁有權的風險及回報的重大部分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）以直線法按租賃年期於合併利潤表扣除。

(b) 作為出租人

經營租賃租出的資產包括在物業、廠房及設備中。這些資產按類似自用物業、廠房及設備的基準於其估計可使用年期內計提折舊。租金收入（扣除任何向承租人提供的優惠）以直線法按租賃年期確認。

2.26 研究及開發

研究支出在發生時確認為費用。當開發項目（涉及新產品或改良產品的設計及測試）在考慮其商業及技術可行性時認為有可能會成功，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。資本化的開發成本列為無形資產，並由有關資產達到可使用狀態起在其預計可使用年期內（不超過五年）以直線法攤銷。

根據國際會計準則第36號，開發資產每年將進行減值測試。

2.27 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、利率風險及價格風險）、信貸風險及流動資金風險。本集團整體風險管理措施主要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。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

本集團的功能貨幣為人民幣，大部分交易以人民幣結算。然而，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。人民幣不可自由兑換成其他外幣，且人民幣兑換為外幣也須受中國政府頒佈的外匯管制規則及規定所規限。

於二零零六年十二月三十一日，本集團以外幣計值的現金及銀行存款及借款（主要為美元、歐元、日圓及港元）詳情分別載於附註19及24。

為減輕匯率波動的影響，本集團持續評估貨幣風險，而部分風險會利用衍生金融工具對沖。截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團若干子公司利用外幣遠期合同與境內及海外註冊銀行進行交易，以對沖其與人民幣有關的個別交易的外幣風險。

(ii) 利率風險

本集團的收入及經營現金流量大部分與市場利率變動無關，原因是本集團並無持有重大的附息資產。

本集團面臨的利率變動風險主要來自其借款。浮息借款令本集團面臨現金流量利率風險。定息借款令本集團面臨公允價值利率風險。於二零零六年十二月三十一日，本集團的定息借款約為人民幣205.87億元（二零零五年：172.78億）。本集團借款的利率及償還條款於附註24內披露。

截至二零零六年十二月三十一日止年度內，本集團若干子公司利用利率掉期對沖利率風險。

(iii) 對沖

本集團若干子公司利用遠期外匯合同對沖其外匯風險，並利用利率掉期對沖其利率風險。該等衍生工具不符合以對沖會計法處理的條件，其公允價值的變動於合併利潤表內即時確認。

(iv) 價格風險

由於本集團的投資包含分類為須按公允價值列示的可供出售金融資產（參見下文公允價值估計），因此本集團須承擔權益證券的價格風險。

3. 財務風險管理（續）

3.1 財務風險因素（續）

(b) 信貸風險

現金及現金等價物、限制性存款、貿易及其他應收款、投資以及除預付款項外的其他流動資產的賬面值，乃本集團就金融資產所面對的最大信貸風險。本集團幾乎所有現金及現金等價物由管理層認為屬高信貸質量的中國主要金融機構持有。本集團採取限額政策限制對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，其佔本集團於本年度總營業額的重要比重。本集團也制訂有政策以確保向具備合適信貸記錄的客戶提供服務，而本集團也會定期評估客戶的信貸狀況。於本年度內，概無單一客戶佔有超逾本集團總收入的10%（二零零五年：沒有）。

涉及對沖外匯及利率風險的衍生金融工具的交易均與具備較高信貸評級的對方進行。鑑於其較高的信貸評級，管理層並不預期任何對方不能償還其債務。

(c) 流動資金風險

管理層對流動資金風險管理審慎，包括備有充裕現金，並透過充裕的承諾信貸額度提供資金。本集團旨在維持可使用的承諾信貸額度，以保持資金的靈活性。

由於本集團業務屬資本密集性質，故本集團確保維持足夠現金及信貸融資以應付其流動資金所需。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。

3.2 公允價值估計

本集團金融資產（包括現金及現金等價物、於認可金融機構的存款、投資、貿易及其他應收款）及金融負債（包括貿易及其他應付款及短期借款）由於期限較短，故其賬面值與公允價值相若。期限不足一年的金融資產及負債的賬面值減估計信貸調整後乃假設與其公允價值相若。

衍生金融工具的公允價值乃參照市場可得信息釐定，而可供出售投資的公允價值則參照以下方法釐定：

－有關投資在活躍市場上買賣時所報市價；

－估值技術（包括定價模型或折現現金流量模型）；及

－類似近期交易的價格，按市況差異調整。

評估非買賣金融工具的公允價值時，本集團使用多種方法，並以各資產負債表日的市況為基準作出各項假設。因應披露要求的金融負債的公允價值乃按有關類似金融工具而適用於本集團的當時市場利率折現未來合同現金流量作出估計。非流動借款的公允價值載於附註24。估計未來現金流量折現值等其他方法乃用以釐定其餘金融工具的公允價值。

4. 關鍵會計估計及判斷

本集團會對估計及判斷持續進行評估，並以過往經驗及其他因素作為基礎，包括對未來事件作出在有關情況下相信為合理的的預期。

4.1 關鍵會計估計及假設

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。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及假設討論如下。

(a) 物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值

本集團的管理層就其物業、廠房及設備釐定剩餘價值及可使用年期。該估計乃根據對類似性質及功能的廠房及設備的實際剩餘價值及可使用年期的過往經驗為基準，並可能因技術革新及競爭對手就回應嚴峻的行業週期而採取的行動而有重大改變。當剩餘價值或可使用年期少於先前估計，或將沖銷或沖減已報廢或出售的技術過時或非戰略性資產之時，管理層將增加折舊費用。

(b) 所得稅及遞延稅項

本集團在多個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所得稅及遞延稅項撥備。

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

(c) 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，並主要根據於各個資產負債表日的當時市況作出假設。

(d) 建設合同

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。預計虧損一經確定，即會就有關合同作全數撥備。本集團的管理層根據為建造合同編製的估算，估計建造工程的可預見虧損金額。由於建設、設計、疏浚及港口機械業務內的工程活動性質，訂立合同工程的日期與工程完成的日期通常屬於不同的會計期間。

於合同進行時，本集團同時對為各合同所編製預算內的合同收入及合同成本的估計進行覆核及修訂。管理層定期覆核合同的進度。

4. 關鍵會計估計及判斷（續）

4.1 關鍵會計估計及假設（續）

(e) 應收賬款的減值撥備

本集團管理層根據客戶的信貸歷史及當時市況釐定應收賬款的減值撥備。管理層會定期重新評估撥備是否充足。

(f) 退休金福利

退休金責任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。該等假設的任何變動均將影響退休金責任的賬面值。

退休金責任的主要假設部分是基於現時的市況。詳情載於附註26。

4.2 採用本集團會計政策作出的關鍵判斷

(a) 可供出售金融資產的減值

本集團在釐定一項可供出售金融資產何時出現減值時，依循國際會計準則第39號的指引。此項釐定需要作出重大判斷。在作出判斷時，本集團評估（其中包括）該項投資的公允價值低於其成本的持續時間及程度，以及被投資者的財政健全情況及短期業務前景，包括行業及板塊表現、技術轉變以及營運及融資現金流量等因素。

(b) 有關訴訟及索償的或有負債

本集團曾涉及若干建築工程的多宗訴訟及索償。管理層已參考法律顧問的意見，評估因該等訴訟及索償產生的或有負債。本集團已根據管理層的最佳估計及判斷就可能承擔的債務作出撥備。

5. 分部資料

5.1 主要申報方式－業務分部

本集團的全球業務分為五個主要業務分部：

(1) 港口、道路及橋樑基建建設（「建設分部」）；

(2) 港口、道路及橋樑基建設計（「設計分部」）；

(3) 疏浚（「疏浚分部」）；

(4) 港口機械製造（「港口機械分部」）；及

(5) 其他（「其他分部」）。

5. 分部資料（續）

5.1 主要申報方式－業務分部（續）

分部間銷售的價格不低於成本，且其條款由上述業務分部相互協議。

職能單位的經營費用應分配給身為該單位所提供服務的主要使用者的相關分部。不可撥予某特定分部的其他分享服務的經營開支及企業開支列入未拆分成本。

分部資產主要包括物業、廠房及設備、無形資產、存貨、應收款項及經營現金，惟不包括遞延稅項、投資及金融工具。

分部負債包括經營負債，惟不包括稅項及公司借款等項目。

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。

截至二零零六年十二月三十一日止年度，分部業績及合併利潤表所包含的其他分部項目如下：

	建設 人民幣百萬元	設計 人民幣百萬元	疏浚 人民幣百萬元	港口機械 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	抵銷 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
分部業務總營業額	76,220	5,502	10,450	19,028	5,111	(1,430)	114,881
分部間營業額	(497)	(184)	(177)	(561)	(11)	1,430	—
營業額	75,723	5,318	10,273	18,467	5,100	—	114,881
分部業績	1,932	863	1,317	2,339	139	—	6,590
未拆分成本							(102)
營業利潤							6,488
利息收入							347
財務費用							(1,337)
應佔共同控制實體虧損							(93)
應佔聯營企業利潤							109
除所得稅前利潤							5,514
所得稅							(1,228)
本年度利潤							4,286
其他分部項目							
折舊	1,175	99	392	456	44	—	2,166
攤銷	21	5	8	4	1	—	39
存貨減值撥備	17	—	—	11	1	—	29
建造合同可預見虧損撥備/(撥回)	698	—	(3)	25	—	—	720
貿易及其他應收款減值(撥回)/撥備	(14)	8	(33)	54	9	—	24

5. 分部資料（續）

5.1 主要申報方式－業務分部（續）

截至二零零五年十二月三十一日止年度，分部業績及合併利潤表所包含的其他分部項目如下：

	建設 人民幣百萬元	設計 人民幣百萬元	疏浚 人民幣百萬元	港口機械 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	抵銷 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
分部業務總營業額	54,723	4,441	6,823	13,947	4,409	(1,078)	83,265
分部間營業額	(276)	(1)	(67)	(717)	(17)	1,078	—
營業額	54,447	4,440	6,756	13,230	4,392	—	83,265
分部業績	941	716	540	1,577	124		3,898
未拆分成本							(89)
營業利潤							3,809
利息收入							117
財務費用							(433)
應佔共同控制實體虧損							(47)
應佔聯營企業利潤							117
除所得稅前利潤							3,563
所得稅							(592)
本年度利潤							2,971
其他分部項目							
折舊	1,082	85	370	317	39	—	1,893
攤銷	28	8	1	3	4	—	44
存貨減值（撥回）/撥備	(5)	—	(1)	2	—	—	(4)
建造合同可預見虧損撥備/（撥回）	325	—	(30)	—	—	—	295
貿易及其他應收款減值撥備/（撥回）	80	19	(54)	27	(3)	—	69

於二零零六年十二月三十一日，分部資產及負債以及截至該日止年度的資本性支出如下：

	建設 人民幣百萬元	設計 人民幣百萬元	疏浚 人民幣百萬元	港口機械 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	抵銷 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
分部資產	58,914	5,392	11,113	21,766	1,561	(944)	97,802
於共同控制實體的投資							661
於聯營企業的投資							1,412
未拆分資產							27,077
總資產							126,952
分部負債	53,998	3,369	8,273	16,234	1,264	(944)	82,194
未拆分負債							8,031
負債總額							90,225
資本性支出	3,591	271	1,293	3,241	100	—	8,496

5. 分部資料（續）

5.1 主要申報方式－業務分部（續）

於二零零五年十二月三十一日，分部資產及負債以及截至該日止年度的資本性支出如下：

	建設 人民幣百萬元	設計 人民幣百萬元	疏浚 人民幣百萬元	港口機械 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	抵銷 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
分部資產	40,770	3,852	8,914	15,944	3,293	(629)	72,144
於共同控制實體的投資							205
於聯營企業的投資							1,400
未拆分資產							5,310
總資產							79,059
分部負債	36,617	2,073	6,449	11,914	2,919	(629)	59,343
未拆分負債							7,269
負債總額							66,612
資本性支出	2,739	186	676	1,606	121	—	5,328

5.2 次要申報方式－地區分部

(a) 營業額

營業額按客戶所在國家或司法轄區進行拆分。

	二零零六年 人民幣百萬元	二零零五年 人民幣百萬元
中國內地	**92,589**	70,572
香港及澳門	**3,372**	2,420
其他國家	**18,920**	10,273
	114,881	83,265

(b) 總資產

總資產按資產所在地區進行拆分。

	二零零六年 人民幣百萬元	二零零五年 人民幣百萬元
中國內地	**90,811**	67,236
香港及澳門	**2,352**	1,859
其他國家	**4,639**	3,049
	97,802	72,144
於聯營企業及共同控制實體的投資	**2,073**	1,605
未拆分資產	**27,077**	5,310
	126,952	79,059

5. 分部資料（續）

5.2 次要申報方式－地區分部（續）

(c) 資本性支出

資本性支出按資產所在地區進行拆分。

	二零零六年 人民幣百萬元	二零零五年 人民幣百萬元
中國內地	**8,122**	4,851
香港及澳門	**19**	64
其他國家	**355**	413
	8,496	5,328

6. 物業、廠房及設備

本集團

	樓宇 人民幣百萬元	機器設備 人民幣百萬元	船舶及汽車 人民幣百萬元	其他設備 人民幣百萬元	在建工程 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於二零零五年一月一日						
成本	4,879	5,120	11,112	2,083	672	23,866
累計折舊	(1,331)	(2,672)	(5,281)	(1,283)	—	(10,567)
賬面淨值	3,548	2,448	5,831	800	672	13,299
截至二零零五年十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	3,548	2,448	5,831	800	672	13,299
增加	149	670	579	368	2,690	4,456
出售（附註42）	(45)	(58)	(95)	(58)	—	(256)
重新分類	332	178	1,162	98	(1,770)	—
折舊費用（附註32）	(260)	(513)	(735)	(375)	—	(1,883)
年末賬面淨值	3,724	2,725	6,742	833	1,592	15,616
於二零零五年十二月三十一日						
成本	5,193	5,559	12,471	2,329	1,592	27,144
累計折舊	(1,469)	(2,834)	(5,729)	(1,496)	—	(11,528)
賬面淨值	3,724	2,725	6,742	833	1,592	15,616
截至二零零六年十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	3,724	2,725	6,742	833	1,592	15,616
增加	203	668	600	471	5,150	7,092
出售（附註42）	(96)	(49)	(33)	(140)	—	(318)
出售子公司	(205)	(38)	(31)	(11)	(24)	(309)
重新分類	479	393	2,339	10	(3,221)	—
折舊費用（附註32）	(257)	(511)	(986)	(397)	—	(2,151)
重組完成後分派予中交集團（附註c）	(392)	(9)	—	(1)	(8)	(410)
年末賬面淨值	3,456	3,179	8,631	765	3,489	19,520
於二零零六年十二月三十一日						
成本	4,790	6,160	14,983	2,461	3,489	31,883
累計折舊	(1,334)	(2,981)	(6,352)	(1,696)	—	(12,363)
賬面淨值	3,456	3,179	8,631	765	3,489	19,520

6. 物業、廠房及設備（續）

本公司

	樓宇 人民幣百萬元	機器設備 人民幣百萬元	船舶及汽車 人民幣百萬元	其他設備 人民幣百萬元	在建工程 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於二零零六年十月八日，重組完成日						
期初賬面淨值	10	28	14	14	—	66
折舊費用	(1)	(2)	(1)	(1)	—	(5)
年末賬面淨值	9	26	13	13	—	61
於二零零六年十二月三十一日						
成本	11	29	31	28	—	99
累計折舊	(2)	(3)	(18)	(15)	—	(38)
賬面淨值	9	26	13	13	—	61

(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1,737,000,000元（二零零五年：人民幣1,491,000,000元）、人民幣382,000,000元（二零零五年：人民幣371,000,000元）及人民幣32,000,000元（二零零五年：人民幣21,000,000元）。

(b) 銀行借款以賬面總值約人民幣126,000,000元（二零零五年：人民幣218,000,000元）的若干物業、廠房及設備作抵押（附註24）。

(c) 本公司於二零零六年十月八日註冊成立後，本集團約人民幣410,000,000元的若干樓宇並未取得所有權證，該等樓宇由中交集團保留， 本集團視為一種分派。

(d) 截至二零零六年十二月三十一日，本集團正辦理申請或更改若干物業的所有權證的註冊手續，截至二零零六年十二月三十一日止，該等物業賬面總值約人民幣288,000,000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。

7. 租賃預付款項

本集團

本集團於租賃土地及土地使用權的權益，即經營租賃預付款項，租約為期30至50年。賬面淨值分析如下：

	二零零六年 人民幣百萬元	二零零五年 人民幣百萬元
本年初		
成本	**1,265**	1,114
累計攤銷	**(150)**	(118)
賬面淨值	**1,115**	996
本年度		
年初賬面淨值	**1,115**	996
增加	**60**	171
出售	**(22)**	(18)
出售子公司	**(35)**	—
攤銷費用（附註32）	**(27)**	(34)
重組完成後分派予中交集團	**(92)**	—
年末賬面淨值	**999**	1,115
本年末		
成本	**1,165**	1,265
累計攤銷	**(166)**	(150)
賬面淨值	**999**	1,115

7. 租賃預付款項（續）

(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16,000,000元（二零零五年：人民幣25,000,000元）及人民幣11,000,000元（二零零五年：人民幣9,000,000元）。

(b) 本公司於二零零六年十月八日註冊成立後， 本集團佔用若干土地的土地使用權約人民幣92,000,000元，由中交集團保留，本集團視為一種分派。

(c) 截至二零零六年十二月三十一日，本集團正辦理申請或更改若干土地使用權的業權證書的註冊手續，截至二零零六年十二月三十一日止，該等土地使用權的賬面總值約為人民幣12,000,000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土地使用權。

8. 投資物業

本集團

	二零零六年 ***人民幣百萬元***	二零零五年 *人民幣百萬元*
本年初		
成本	**265**	269
累計折舊	**(53)**	(43)
賬面淨值	**212**	226
本年度		
年初賬面淨值	**212**	226
增加	**2**	—
出售	**(2)**	(4)
折舊費用（*附註32*）	**(15)**	(10)
重組完成後分派予中交集團	**(4)**	—
年末賬面淨值	**193**	212
本年末		
成本	**260**	265
累計折舊	**(67)**	(53)
賬面淨值	**193**	212
年末公允價值	**671**	674

(a) 本集團投資物業的公允價值基於獨立專業合資格估值師西門（遠東）有限公司的估值。所有物業的估值均根據活躍市場的現價作出，但部分位於中國內地的物業除外，原因為無法在中國內地取得此類資料。就該等物業而言，本集團採用折現現金流量預測。

(b) 本集團於合併利潤表內其他費用中扣除投資物業折舊人民幣15,000,000元（二零零五年：人民幣10,000,000元）。

(c) 本公司於二零零六年十月八日註冊成立後， 本集團持有投資物業約人民幣4,000,000元，由中交集團保留， 本集團視為一種分派。

9. 無形資產

本集團

	專利及專有技術 人民幣百萬元	計算機軟件 人民幣百萬元	特許經營資產 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於二零零五年一月一日					
成本	9	33	232	3	277
累計攤銷	(6)	(11)	—	(3)	(20)
賬面淨值	3	22	232	—	257
截至二零零五年十二月三十一日止年度					
年初賬面淨值	3	22	232	—	257
增加	—	10	691	—	701
攤銷費用（*附註32*）	—	(10)	—	—	(10)
年末賬面淨值	3	22	923	—	948
於二零零五年十二月三十一日					
成本	9	43	923	3	978
累計攤銷	(6)	(21)	—	(3)	(30)
賬面淨值	3	22	923	—	948
截至二零零六年十二月三十一日止年度					
年初賬面淨值	3	22	923	—	948
增加	—	16	1,326	—	1,342
攤銷費用（*附註32*）	(1)	(11)	—	—	(12)
年末賬面淨值	2	27	2,249	—	2,278
於二零零六年十二月三十一日					
成本	9	59	2,249	3	2,320
累計攤銷	(7)	(32)	—	(3)	(42)
賬面淨值	2	27	2,249	—	2,278

9. 無形資產（續）

本公司

	計算機軟件 人民幣百萬元
於二零零六年十月八日，重組完成日	
期初賬面淨值	1
增加	3
攤銷費用	(1)
年末賬面淨值	3
於二零零六年十二月三十一日	
成本	15
累計攤銷	(12)
賬面淨值	3

(a) 截至二零零五年及二零零六年十二月三十一日，所有特許經營資產仍在施工中，故本年度並無作出攤銷。

(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3,000,000元（二零零五年：人民幣1,000,000元），及人民幣9,000,000元（二零零五年：人民幣9,000,000元）。

10. 於子公司的投資及貸款－本公司

	二零零六年 人民幣百萬元
上市投資，按成本	6,510
非上市投資，按成本	30,760
	37,270
流動資產	
應收子公司貸款（*附註a*）	2,603
應收子公司款項（*附註b*）	1,408
流動負債	
應付子公司款項（*附註b*）	2,529

(a) 應收子公司貸款為無抵押及1年內到期之貸款，每年息率介乎於4.080%至5.508%之間。

(b) 應收子公司款項為應收子公司股息款。應付子公司的款項並無抵押及1年內到期，每年息率介乎於0.12%至0.996%之間。

(c) 截至2006年12月31日止，主要子公司的詳情列示於合併財務報表附註46(a)。

11. 於共同控制實體的投資

	本集團		本公司
	二零零六年	二零零五年	**二零零六年**
	人民幣百萬元	*人民幣百萬元*	***人民幣百萬元***
應佔淨資產	**703**	249	**267**
減：減值撥備	**(42)**	(44)	**(42)**
	661	205	**225**

(a) 於共同控制實體的投資的變動如下：

	本集團		本公司
	二零零六年	二零零五年	**二零零六年**
	人民幣百萬元	*人民幣百萬元*	***人民幣百萬元***
年初／於二零零六年十月八日，重組完成日	**205**	138	**61**
增加	**563**	112	**163**
出售	**(7)**	—	**—**
應佔虧損	**(93)**	(47)	**—**
股息分派	**(9)**	—	**—**
減值撥回	**2**	2	**1**
年末	**661**	205	**225**

(b) 本集團應佔共同控制實體的資產及負債、收入及業績如下：

	本集團		本公司
	二零零六年	二零零五年	**二零零六年**
	人民幣百萬元	*人民幣百萬元*	***人民幣百萬元***
資產：			
非流動資產	**446**	236	**221**
流動資產	**874**	374	**199**
	1,320	610	**420**
負債：			
非流動負債	**(63)**	(52)	**(140)**
流動負債	**(554)**	(309)	**(4)**
	(617)	(361)	**(144)**
淨資產	**703**	249	**276**

	截至十二月三十一 日止年度		
	本集團		本公司
	二零零六年	二零零五年	**二零零六年**
	人民幣百萬元	*人民幣百萬元*	***人民幣百萬元***
收入	**641**	415	**106**
費用	**(726)**	(458)	**(92)**
除所得稅前（虧損）／利潤	**(85)**	(43)	**14**
所得稅	**(8)**	(4)	**(2)**
本年度（虧損）／利潤	**(93)**	(47)	**12**

(c) 本集團主要共同控制實體的詳情載於附註46(b)。

12. 於聯營企業的投資

本集團

	二零零六年 人民幣百萬元	二零零五年 人民幣百萬元
應佔淨資產	**1,420**	1,410
減：減值撥備	**(8)**	(10)
	1,412	1,400

(a) 於聯營企業的投資的變動如下：

	二零零六年 人民幣百萬元	二零零五年 人民幣百萬元
年初	**1,400**	1,334
增加	**19**	62
出售	**(14)**	(29)
應佔利潤	**109**	117
股息分派	**(62)**	(80)
減值虧損撥回／（撥備）	**2**	(4)
匯兌儲備	**(42)**	—
年末	**1,412**	1,400

(b) 本集團應佔聯營企業的資產及負債、收入及業績如下：

	二零零六年 人民幣百萬元	二零零五年 人民幣百萬元
總資產	**2,400**	1,808
總負債	**(980)**	(398)
淨資產	**1,420**	1,410

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零六年 人民幣百萬元	二零零五年 人民幣百萬元
收入	**1,142**	676
本年度利潤	**109**	117

(c) 本集團主要聯營企業的詳情載於附註46(c)。

13. 可供出售金融資產

	本集團		本公司
	二零零六年 人民幣百萬元	二零零五年 人民幣百萬元	二零零六年 人民幣百萬元
年初／於二零零六年十月八日，重組完成日	**3,045**	2,645	**2,979**
公允價值收益	**4,327**	331	**922**
增加	**55**	73	**38**
出售	**(87)**	(4)	**(2)**
年末	**7,340**	3,045	**3,937**

可供出售金融資產包括以下：

	本集團		本公司
	二零零六年 人民幣百萬元	二零零五年 人民幣百萬元	二零零六年 人民幣百萬元
上市權益證券，按公允價值			
－中國內地	**6,543**	2,359	**3,550**
－香港	**147**	62	**135**
非上市權益投資，按公允價值	**650**	624	**252**
	7,340	3,045	**3,937**

14. 貿易及其他應收款

	本集團		本公司
	二零零六年 人民幣百萬元	二零零五年 人民幣百萬元	二零零六年 人民幣百萬元
貿易應收賬款及應收票據	**21,063**	15,465	**1,041**
減：減值撥備	**(1,775)**	(1,810)	**(496)**
貿易應收賬款及應收票據－淨額	**19,288**	13,655	**545**
預付款項	**6,417**	5,211	**679**
質量保證金	**3,364**	3,099	**37**
按金	**3,624**	2,976	**157**
其他應收款	**998**	442	**56**
僱員墊款	**489**	385	**3**
長期應收款項	**818**	212	**—**
應收貸款	**300**	—	**300**
	35,298	25,980	**1,777**
減：非即期部分			
－質量保證金	**(1,354)**	(784)	**(37)**
－長期應收款項	**(818)**	(212)	**—**
－應收貸款	**(300)**	—	**(300)**
即期部分	**32,826**	24,984	**1,440**

有關應收關聯方的應收款項的詳情請參閱附註45。

14. 貿易及其他應收款（續）

(a) 貿易應收賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	本集團		本公司
	二零零六年	二零零五年	**二零零六年**
	人民幣百萬元	*人民幣百萬元*	***人民幣百萬元***
六個月以內	**15,791**	10,690	**429**
六個月至一年	**2,622**	2,102	**107**
一年至兩年	**1,276**	1,182	**8**
兩年至三年	**384**	426	**1**
三年以上	**990**	1,065	**496**
	21,063	15,465	**1,041**

本集團的主要客戶為中國政府代理機構及其他國有企業。有關應收中國國有企業的貿易應收賬款的信息請參閱附註45。

本集團的收入大部分通過建築工程產生，並按有關交易合同指定的條款結算。就銷售產品而言，規模較大或歷史悠久且以往付款記錄良好的客戶，可獲得介乎30至90日不等的信貸期。來自規模較小、新成立或短期客戶的收入一般在提供服務或交付產品後隨即結清款項。

(b) 非即期應收款項的每年實際利率如下：

	二零零六年	二零零五年
	6.30%	5.76%

(c) 即期貿易及其他應收款的賬面值與其公允價值相若。此外，由於本集團非即期貿易及其他應收款已按實際利率折現，故非即期貿易及其他應收款的賬面值同樣與其公允價值相若。

(d) 應收貸款以借方之土地及物業作抵押，每年息率為9.62%，應收貸款額之入賬額接近其公允值。

(e) 應收工程質量保證金即建築工程的質量保證期屆滿後的應收客戶款項，質量保證期一般為期1至2年。

所有非即期應收款項均於資產負債表日後五年內到期。

15. 存貨

	本集團		本公司
	二零零六年	二零零五年	**二零零六年**
	人民幣百萬元	*人民幣百萬元*	***人民幣百萬元***
原材料	**3,737**	3,270	**37**
在製品	**210**	306	**35**
產成品	**159**	269	**—**
	4,106	3,845	**72**
減：存貨撥備	**(69)**	(40)	**—**
	4,037	3,805	**72**

16. 在建合同工程

	本集團		本公司
	二零零六年	二零零五年	**二零零六年**
	人民幣百萬元	*人民幣百萬元*	***人民幣百萬元***
所產生的合同成本加已確認利潤減已確認虧損	**171,683**	145,684	**3,574**
減：按進度結算款項	**(157,123)**	(136,103)	**(3,166)**
在建合同工程	**14,560**	9,581	**408**
分為：			
應收客戶合同工程款項	**20,903**	14,001	**588**
應付客戶合同工程款項	**(6,343)**	(4,420)	**(180)**
	14,560	9,581	**408**

	截至十二月三十一日止年度		
	本集團		本公司
	二零零六年	二零零五年	**二零零六年**
	人民幣百萬元	*人民幣百萬元*	***人民幣百萬元***
年內確認為收入的合同收入	**102,525**	73,363	**2,972**

17. 衍生金融工具

本集團

	二零零六年		二零零五年	
	資產	**負債**	資產	負債
	人民幣百萬元	***人民幣百萬元***	*人民幣百萬元*	*人民幣百萬元*
利率掉期	**—**	**(19)**	—	(13)
遠期外匯合同	**3**	**—**	72	—
	3	**(19)**	72	(13)

(a) 遠期外匯合同

於二零零六年十二月三十一日，尚存的遠期外匯合同的名義本金額為人民幣4,895,000,000元（二零零五年：人民幣5,563,000,000元）。

(b) 利率掉期

於二零零六年十二月三十一日，本集團購入利率掉期合同，據此，本集團同意按每年固定利率5厘（二零零五年：每年4厘）與按倫敦銀行同業拆息計算的浮動利率進行掉期。於二零零六年十二月三十一日，尚存的利率掉期合同的名義本金額為人民幣937,000,000元（二零零五年：人民幣968,000,000元）。

18. 限制性存款

本集團

	二零零六年 人民幣百萬元	二零零五年 人民幣百萬元
以下列貨幣計值的限制性存款：		
－人民幣	**445**	76
－美元	**15**	4
－其他	**5**	—
	465	80

存於本集團公司名下的指定銀行賬戶的限制性存款用作向客戶發出履約保證。

19. 現金及現金等價物

	本集團		本公司
	二零零六年 人民幣百萬元	二零零五年 人民幣百萬元	二零零六年 人民幣百萬元
銀行存款及現金	**116**	330	**1**
銀行存款			
－超過三個月的定期存款（*附註20*）	**332**	358	**41**
－其他銀行存款	**30,345**	10,109	**20,435**
現金及現金等價物	**30,793**	10,797	**20,477**
以下列貨幣計值：			
－人民幣	**10,700**	8,716	**2,643**
－美元	**1,580**	1,435	**194**
－港元	**17,734**	94	**17,624**
－日圓	**11**	57	**3**
－歐元	**103**	150	**—**
－其他	**665**	345	**13**
	30,793	10,797	**20,477**

(a) 截至二零零六年十二月三十一日止，短期銀行存款（期限介乎一至三個月）的加權平均實際年利率為2.1%（二零零五年：年利率1.9%）。

(b) 本集團以人民幣計值的現金及現金等價物存放於中國內地銀行。此等以人民幣計值的結餘與外幣的兑換，受中國政府頒佈的外匯管制規則及法規所規限。

20. 超過三個月的定期存款

	本集團		本公司
	二零零六年	二零零五年	**二零零六年**
	人民幣百萬元	*人民幣百萬元*	***人民幣百萬元***
以下列貨幣計值的定期存款：			
－人民幣	**330**	350	**41**
－美元	**1**	8	**—**
－其他	**1**	—	**—**
	332	358	**41**

截至二零零六年十二月三十一日止，定期存款（期限介乎3個月至1年間）的加權平均實際年利率分別為2.2%（二零零五年：年利率2.1%）。

21. 股本

	二零零六年	
	股份數目	**面值**
	（千股）	*（人民幣千元）*
註冊、已發行及繳足		
每股面值人民幣1元的內資股	**10,397,500**	10,397,500
每股面值人民幣1元的H股	**4,427,500**	4,427,500
於二零零六年十二月三十一日	**14,825,000**	14,825,000

於二零零六年十月八日（本公司的註冊成立日期）至二零零六年十二月三十一日期間內本公司已發行股本的變動概述如下：

	內資股	**H股**	**總計**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於二零零六年十月八日註冊成立 *（附註a）*	10,800,000	—	10,800,000
轉換為H股的內資股 *（附註b）*	(402,500)	402,500	—
於上市時發行新股份 *（附註b）*	—	4,025,000	4,025,000
於二零零六年十二月三十一日	10,397,500	4,427,500	14,825,000

(a) 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，分為每股面值人民幣1元的10,800,000,000股內資股，該等股份發行予中交集團作為其根據合併財務報表附註1所述的重組將核心業務轉讓予本公司的代價。

內資股在所有重要方面與H股享有同等地位。然而，內資股的轉讓須受中國法律的若干限制。

21. 股本（續）

(b) 本公司的H股於二零零六年十二月十五日在香港聯交所上市。4,025,000,000股新股（每股面值人民幣1元）通過國際發售及公開發售的方式按每股4.6港元（約相等於人民幣4.63元）發行予投資者。

本公司藉發行4,025,000,000股新股籌得所得款項淨額人民幣17,878,000,000元（17,772,000,000港元），其中繳足股本約為人民幣4,025,000,000元，而股本溢價約為人民幣13,853,000,000元。

於本公司發行新股時，402,500,000股內資股（佔新發行股份10%）已轉換為H股，並轉賬至國家社會保障基金。

(c) 於二零零五年十二月三十一日的合併資產負債表所呈列的股本指於註冊成立及上文附註21(a)所述的重組完成時產生的本公司股本，根據附註2.1所述的呈報基準被視為於本財務報表所呈報的會計期間內一直已發行。該等股份的面值與根據重組被收購子公司的資產淨值總額間的差額乃於二零零五年一月一日列賬為本公司資本公積。

22. 儲備

本集團

	股本溢價 人民幣百萬元	資本公積 人民幣百萬元	法定盈餘公積金 人民幣百萬元	投資重估儲備 人民幣百萬元	匯兌儲備 人民幣百萬元	留存收益 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於二零零五年一月一日	—	(5,278)	—	1,020	—	—	(4,258)
本年度利潤	—	2,195	—	—		—	2,195
滙兌差額	—	(18)	—	—	—	—	(18)
可供出售金融資產的公允價值變動，減遞延稅項	—	—	—	223	—	—	223
於二零零五年十二月三十一日	—	(3,101)	—	1,243	—	—	(1,858)
於二零零六年一月一日	—	(3,101)	—	1,243	—	—	(1,858)
本年度利潤	—	—	—	—	—	3,199	3,199
滙兌差額	—	—	—	—	(9)	—	(9)
可供出售金融資產的公允價值變動，減遞延稅項	—	—	—	2,923	—	—	2,923
發行新股	14,601	—	—	—	—	—	14,601
股份發行費用，淨額	(748)	—	—	—	—	—	(748)
子公司股權分置改革對少數股東的影響（附註b）	—	(496)	—	—	—	—	(496)
撥備（附註c）	—	—	73	—	—	(73)	—
對重組期間產生為可抵稅資產重估增值而確認的遞延稅項資產	—	1,465	—	—	—	—	1,465
注資（附註d）	—	220	—	—	—	—	220
分派（附註40）	—	(245)	—	—	—	(2,052)	(2,297)
於二零零六年十二月三十一日	13,853	(2,157)	73	4,166	(9)	1,074	17,000

22. 儲備（續）

本公司

	股本溢價 人民幣百萬元	資本公積 人民幣百萬元	法定盈餘公積金 人民幣百萬元	投資重估儲備 人民幣百萬元	累計虧損 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於本公司註冊成立時	—	20,952	—	1,629	—	22,581
本年度利潤	—	—	—	—	34	34
可供出售金融資產的公允價值變動減遞延稅項	—	—	—	633	—	633
發行新股	14,601	—	—	—	—	14,601
股份發行費用，淨額	(748)	—	—	—	—	(748)
撥備（附註c）	—	—	73	—	(73)	—
注資（附註d）	—	220	—	—	—	220
分派（附註e）	—	—	—	—	(496)	(496)
於二零零六年十二月三十一日	13,853	21,172	73	2,262	(535)	36,825

(a) 如附註2.1所述，截至二零零六及二零零五年十二月三十一日止年度的合併財務報表乃以類似股權集合的受共同控制業務合併方式編製，猶如現時的集團結構已於二零零五及二零零六年十二月三十一日止兩個年度一直存在。在本公司於二零零六年十月八日註冊成立時，本公司接收有關中交集團核心業務的資產及負債。中交集團轉讓予本公司於子公司、共同控制實體及聯營企營的權益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。當時的儲備已獲撇銷，而所得差額已於本公司資本公積中處理。

(b) 根據中國有關當局頒佈的規則及規例，本公司的兩間子公司上海振華港口機械（集團）股份有限公司（「振華港機」）及路橋集團國際建設股份有限公司（「路橋國際」）已於二零零六年推行其股權分置改革計劃。通過該股權分置改革計劃，本集團已轉讓其於振華港機及路橋國際的部份股權至其他股東，本集團於振華港機及路橋國際餘下的股權因此可於股票市場買賣。由於此為與振華港機及路橋國際的少數股東的交易，本集團於振華港機及路橋國際的權益下降的影響計入資本公積中。

(c) 法定盈餘公積金

根據中國公司法及本公司章程，本公司須將根據適用於中國企業的有關會計原則（「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%。本公司須於向股權持有人派付股息前向該儲備作出撥款。法定盈餘公積金可用於抵銷過往年度的虧損（如有），且部分法定盈餘公積金可資本化作為本公司的股本，惟於確認後該儲備的結餘金額須不少於本公司股本的25%。

於截至二零零六年十二月三十一日止年度，董事會建議根據中國公認會計準則釐定的除稅後利潤10%，即人民幣73,000,000元撥備法定盈餘公積金。

22. 儲備（續）

(d) 於二零零二年，本集團涉及一宗有關本集團向中交集團一家聯營企業提供為數人民幣220,000,000元的公司擔保的官司。二零零三年前，管理層於考慮所取得的法律意見後，估計可能因該官司而招致虧損作出撥備人民幣220,000,000元。

於二零零六年十月本公司註冊成立後，中交集團同意承擔作為擔保人。由於中交集團承擔該項擔保，故已無需要再作有關撥備，而該項撥備已於本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度的財務報表內列作權益入賬。

(e) 根據本公司公司章程，本公司作為派付股息用途的除稅後利潤淨額乃基於根據中國公認會計準則所釐定的金額與根據國際財務報告準則所釐定的金額兩者中較低者而定。截至二零零六年十二月三十一日，根據中國公認會計準則所釐定的可供分派的保留利潤的金額約為人民幣164,000,000元（經就有關上市前期間的利潤向中交集團作出特別分派（附註40(a)）及特別股息（附註40(b)）以及法定盈餘公積金撥款後（附註22(c)））。

23. 貿易及其他應付款

	本集團		本公司
	二零零六年	二零零五年	**二零零六年**
	人民幣百萬元	*人民幣百萬元*	***人民幣百萬元***
貿易應付賬款及應付票據	**25,856**	18,258	**692**
收取客戶的墊款	**11,856**	9,025	**1,495**
供應商按金	**2,391**	1,899	**5**
應計薪酬	**631**	563	**12**
社會保障	**798**	487	**17**
其他稅項	**1,418**	890	**17**
預提費用	**603**	547	**22**
其他應付款	**1,367**	1,692	**570**
向中交集團分派特別股息（*附註40(b)*）	**496**	—	**496**
	45,416	33,361	**3,326**

應付關聯方的應付款項見附註45。

於二零零六年及二零零五年十二月三十一日，貿易應付賬款及應付票據（包括貿易性質的應付關聯方的款項）的賬齡分析如下：

	本集團		本公司
	二零零六年	二零零五年	**二零零六年**
	人民幣百萬元	*人民幣百萬元*	***人民幣百萬元***
一年內	**24,107**	16,885	**656**
一年至兩年	**1,333**	914	**22**
兩年至三年	**210**	275	**12**
三年以上	**206**	184	**2**
	25,856	18,258	**692**

24. 借款

	附註	本集團 二零零六年 人民幣百萬元	本集團 二零零五年 人民幣百萬元	本公司 二零零六年 人民幣百萬元
非即期				
長期銀行借款				
－有抵押	(a)	**3,184**	3,187	**—**
－無抵押	(b)	**5,306**	1,727	**2,098**
		8,490	4,914	**2,098**
其他借款				
－有抵押	(a)	**70**	19	**—**
－無抵押		**31**	47	**—**
		101	66	**—**
非即期借款總額		**8,591**	4,980	**2,098**
即期				
長期銀行借款的即期部分				
－有抵押	(a)	**508**	1,229	**39**
－無抵押	(b)	**2,230**	1,548	**731**
		2,738	2,777	**770**
短期銀行借款				
－有抵押	(a)	**5,429**	7,739	**430**
－無抵押		**10,517**	4,649	**5,030**
		15,946	12,388	**5,460**
其他借款				
－有抵押	(a)	**2**	—	**—**
－無抵押	(c)	**1,098**	1,119	**1,078**
－短期債券－無抵押	(d)	**2,314**	1,186	**—**
		3,414	2,305	**1,078**
即期借款總額		**22,098**	17,470	**7,308**
借款總額		**30,689**	22,450	**9,406**

(a) 所有該等借款均以本集團的物業、廠房及設備作抵押，及由本集團若干子公司提供擔保。

(b) 無抵押長期銀行借款包括須償還予中國進出口銀行（「進出口銀行」）的貸款，於二零零六年十二月三十一日約為人民幣1,392,000,000元（約相等於21,409,000,000日圓）（二零零五年：人民幣1,459,000,000元，相等於21,226,000,000日圓）。於二零零六年十月八日本公司註冊成立前，該等貸款由本集團的前身業務用作購置機器的融資款。該等貸款原先通過進出口銀行從對外經濟貿易及合作部（「外經貿部」）借取，而後者則向日本政府借取該等貸款。該等貸款全部以日圓計值，按年利率2.5厘至3.5厘計息，須每半年按等額分期償還至2019年，並按攤餘成本計值。

於二零零六年七月，本集團與進出口銀行簽署經修訂貸款協議，據此，貸款的過期部分免息及須由二零零七年一月起於3年內每半年按等額分期償還。本集團並無由於過往未有償還款項而被要求支付罰款。

24. 借款（續）

(c) 其他即期借款包括於二零零六年十二月三十一日應付中國東方資產管理公司（「東方資產」）的貸款約為人民幣1,078,000,000元（二零零五年：人民幣1,046,000,000元）（「伊拉克貸款」）。於二零零六年十月八日本公司註冊成立前，該等貸款由本集團的前身業務用作為一九八零年代一項伊拉克建設項目融資。該等貸款原先向中國銀行借取，按年利率4.16%至6.23%計息。由於一九九零年發生波斯灣戰爭，本集團並無根據該等原貸款協議償還任何本金或利息予中國銀行。由於該等原貸款的若干部分已逾期，故該等貸款的所有結餘均重列為流動負債。二零零零年，伊拉克貸款由中國銀行轉讓予東方資產。根據中國國務院辦公廳於一九九七年頒佈的有關規定，由於伊拉克的建設項目得到中國政府支持，本集團並無接獲因未有償還款項而須支付罰款的通知。

(d) 經中國人民銀行批准，本集團於二零零五年及二零零六年發行兩批短期債券。該等債券的面值分別為人民幣1,200,000,000元及人民幣2,380,000,000元，自發行當日起計一年到期，分別按照折價人民幣34,000,000元及人民幣84,000,000元發行，並按攤餘成本計值。

(e) 於資產負債表日，本集團借款承受的利率變動風險及重訂合約價格日期如下：

	本集團		本公司
	二零零六年	二零零五年	**二零零六年**
	人民幣百萬元	*人民幣百萬元*	***人民幣百萬元***
借款總額			
一六個月或以下	**8,023**	7,198	**188**
一六至十二 個月	**21,274**	13,793	**7,826**
一五年以上	**1,392**	1,459	**1,392**
	30,689	22,450	**9,406**

(f) 本集團借款總額的到期日載列如下：

	本集團		本公司
	二零零六年	二零零五年	**二零零六年**
	人民幣百萬元	*人民幣百萬元*	***人民幣百萬元***
借款總額			
一年內	**22,098**	17,470	**7,308**
一至兩年	**2,350**	1,100	**814**
兩至五年	**3,617**	3,044	**653**
五年內悉數償還	**28,065**	21,614	**8,775**
五年以上	**2,624**	836	**631**
	30,689	22,450	**9,406**

24. 借款（續）

(g) 借款的賬面值以下列貨幣計值：

	本集團		本公司
	二零零六年	二零零五年	**二零零六年**
	人民幣百萬元	*人民幣百萬元*	***人民幣百萬元***
借款總額			
－人民幣	**19,050**	12,047	**6,091**
－美元	**7,264**	6,375	**1,383**
－港元	**620**	1,557	**—**
－日圓	**1,494**	915	**1,392**
－歐元	**2,261**	1,548	**540**
－其他	**—**	8	**—**
	30,689	22,450	**9,406**

(h) 於各資產負債表日的加權平均實際利率（每年）載列如下：

	本集團		本公司
	二零零六年	二零零五年	**二零零六年**
	人民幣百萬元	*人民幣百萬元*	***人民幣百萬元***
銀行借款			
－人民幣	**5.01%**	5.00%	**5.24%**
－美元	**5.57%**	5.35%	**5.22%**
－港元	**5.53%**	3.23%	**—**
－日圓	**2.45%**	3.09%	**2.51%**
－歐元	**4.44%**	5.48%	**5.22%**
－其他	**—**	1.33%	**—**
其他借款			
－人民幣	**3.66%**	4.79%	**—**
－美元	**3.36%**	—	**—**
－歐元	**8.89%**	—	**—**

(i) 長期借款的即期部分及短期借款的賬面值與其公允價值相若。

非流動借款的賬面值及公允價值載列如下：

	本集團		本公司
	二零零六年	二零零五年	**二零零六年**
	人民幣百萬元	*人民幣百萬元*	***人民幣百萬元***
賬面值	**8,591**	4,980	**2,098**
公允價值	**8,194**	4,513	**2,033**

非流動借款的公允價值按現金流量折現法估計，並按本集團於各資產負債表日可取得的條款及特點大致相同的金融工具的現行市場利率釐定。

24. 借款（續）

(j) 尚未提取的借款額度載列下：

	本集團		本公司
	二零零六年	二零零五年	**二零零六年**
	人民幣百萬元	*人民幣百萬元*	***人民幣百萬元***
浮動利率			
——一年內到期	**15**	3	**—**
——一年後到期	**5**	30	**—**
固定利率			
——一年內到期	**19,373**	8,340	**14,951**
——一年後到期	**17,255**	104	**11,333**
	36,648	8,477	**26,284**

25. 遞延所得稅

(a) 當有法定可執行權利將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，且遞延所得稅涉及同一財政機關，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。抵銷後的金額如下：

	本集團		本公司
	二零零六年	二零零五年	**二零零六年**
	人民幣百萬元	*人民幣百萬元*	***人民幣百萬元***
遞延稅項資產：			
— 12個月後回撥的遞延稅項資產	**2,841**	1,362	**117**
— 12個月內回撥的遞延稅項資產	**192**	301	**—**
	3,033	1,663	**117**
遞延稅項負債			
— 12個月後回撥的遞延稅項負債	**(2,151)**	(655)	**(1,346)**
— 12個月內回撥的遞延稅項負債	**—**	(16)	**—**
	(2,151)	(671)	**(1,346)**
	882	992	**(1,229)**

25. 遞延所得稅（續）

(a) （續）

遞延所得稅的總變動載列如下：

	本集團		本公司
	二零零六年	二零零五年	**二零零六年**
	人民幣百萬元	*人民幣百萬元*	***人民幣百萬元***
年初／二零零六年十月八日重組完成日	**992**	1,329	**(883)**
於利潤表確認（*附註36*）	**(159)**	(229)	**(34)**
於權益確認	**61**	(108)	**(312)**
於重組完成時分派予中交集團	**(12)**	—	**—**
年末	**882**	992	**(1,229)**

(b) 並無把在相同稅務司法轄區內之餘額抵銷的遞延稅項資產及負債於年度內的變動載列如下：

遞延稅項負債：

	本集團			
	可供出售金融資產	**於子公司、共同控制實體及聯營企業的投資**	**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*
於二零零五年一月一日	(495)	(31)	(47)	(573)
於利潤表扣除	—	(75)	(17)	(92)
直接於權益扣除	(108)	—	—	(108)
於二零零五年十二月三十一日	(603)	(106)	(64)	(773)
計入利潤表／(於利潤表扣除)	19	(112)	(32)	(125)
直接於權益扣除	(1,404)	—	(1)	(1,405)
於二零零六年十二月三十一日	(1,988)	(218)	(97)	(2,303)

	本公司			
	可供出售金融資產	**於子公司、共同控制實體及聯營企業的投資**	**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*
於二零零六年十月八日重組完成日	(802)	(186)	—	(988)
於利潤表扣除	—	(30)	(16)	(46)
直接於權益扣除	(312)	—	—	(312)
於二零零六年十二月三十一日	(1,114)	(216)	(16)	(1,346)

25. 遞延所得稅（續）

(b) （續）

遞延稅項資產：

	本集團						
	資產減值撥備	物業、廠房及設備折舊	預期合同虧損撥備	僱員福利撥備	稅收虧損	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	人民幣百萬元	人民幣百萬元
於二零零五年一月一日	353	52	92	1,251	27	127	1,902
於利潤表扣除	(9)	(20)	(36)	(59)	(9)	(4)	(137)
於二零零五年十二月三十一日	344	32	56	1,192	18	123	1,765
（於利潤表扣除）／計入利潤表	(54)	(131)	176	(101)	(3)	79	(34)
直接計入權益（附註(i)）	—	1,388	—	—	—	78	1,466
於重組完成時分派予中交集團	(12)	—	—	—	—	—	(12)
於二零零六年十二月三十一日	278	1,289	232	1,091	15	280	3,185

	本公司				
	資產減值撥備	物業、廠房及設備折舊	僱員福利撥備	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
於二零零六年十月八日，重組完成日	40	2	46	17	105
（於利潤表扣除）／計入利潤表	(9)	—	(6)	27	12
於二零零六年十二月三十一日	31	2	40	44	117

(i) 根據中國有關公司重組與成立的法律法規之要求，本集團所有資產及債務於2005年12月31日由中國註冊之獨立估值師重新估值。因此，本集團將資產重估增值約人民幣79.60億元，於本集團按照中國財務報告準則編制的財務報表中入賬。該等資產重估增值並未確認於本集團按照國際財務報告準則編制之財務報表中。

重組於2006年10月完成後，本集團向中國財政部及國家稅務總局申請，准許本集團於中國企業所得稅中扣減資產重估增值之額外折舊及攤銷。由於本集團並未在其按照國際財務報告準則編制之財務報表中確認以上資產重估增值，而在2006年產生與物業、廠房及設備和租賃預付款項重估增值人民幣52.15億元相關的約人民幣14.65億元之遞延稅項資產，於2006年之資本公積中確認並入賬。該等遞延稅務資產按照資產重估增值之折舊及攤銷支出計入每年稅項中。

25. 遞延所得稅（續）

(c) 截至二零零六年十二月三十一日止，涉及與本集團在子公司的相關投資關聯的暫時差異而未予確認的遞延稅項負債為人民幣690,000,000元（二零零五年：人民幣1,186,000,000元）。上述金額主要包括：

(i) 因振華港機於截至一九九七年十二月三十一日止年度在上海證券交易所首次公開發售股份，以及因振華港機於截至二零零零年及二零零四年十二月三十一日止年度發行額外股份，本集團被視為出售其應佔振華港機的淨資產。因此，本集團於振華港機的權益由100%減少至截至二零零五年十二月三十一日止的50.3%。此外，根據振華港機進行的股權分置改革計劃（見附註22），本集團於振華港機的權益截至二零零六年十二月三十一日止下降至43.3%；及

(ii) 因路橋國際於截至二零零零年十二月三十一日止年度就其於上海證券交易所首次公開發售股份，本集團被視為出售其應佔路橋國際的淨資產。此外，根據路橋國際進行的股權分置改革計劃（見附註22），本集團於路橋國際的權益截至二零零六年十二月三十一日止下降至64.1%。

(d) 根據中國稅法或該等公司於相關司法轄區適用的其他稅務法規，稅項虧損可結轉以抵銷未來應課稅收入。截至二零零六年十二月三十一日止，本集團並未就稅項虧損人民幣38,000,000元(二零零五年：人民幣63,000,000元)確認遞延稅項資產人民幣114,000,000元(二零零五年：人民幣190,000,000元)，因為管理層相信，此等稅項虧損在到期前實現的可能性不大。於二零零六年十二月三十一日，稅項虧損結轉如下：

	二零零六年 *人民幣百萬元*	二零零五年 *人民幣百萬元*
稅務虧損有效年度		
2007	**—**	23
2008	**34**	32
2009	**14**	70
2010	**24**	29
2011	**42**	36
	114	190

26. 提前退休及補充福利責任

本集團向於二零零六年一月一日前退休的中國內地僱員支付補充退休金津貼。此外，本集團有責任向在二零零六年一月一日前因本集團採納不同精簡計劃而終止僱用或提前退休的若干前僱員定期支付福利金。於二零零六年一月一日後，本集團不再向其於中國內地的退休僱員及提早退休僱員支付補充退休金津貼及其他離職後醫療福利。

資產負債表上已確認的提前退休及補充福利責任金額如下：

	本集團		**本公司**
	二零零六年 *人民幣百萬元*	二零零五年 *人民幣百萬元*	**二零零六年** *人民幣百萬元*
設定福利責任的現值	**3,576**	3,808	**57**
未確認精算收益	**3**	59	**1**
資產負債表上的負債	**3,579**	3,867	**58**
減：即期部分	**(217)**	(221)	**(4)**
	3,362	3,646	**54**

26. 提前退休及補充福利責任（續）

資產負債表內提前退休及補充福利責任的變動如下：

	本集團		本公司
	二零零六年	二零零五年	**二零零六年**
	人民幣百萬元	*人民幣百萬元*	***人民幣百萬元***
年初 / 於二零零六年十月八日，重組完成日	**3,867**	4,062	**75**
本年度/期			
－付款	**(351)**	(344)	**(5)**
－利息成本（*附註33*）	**127**	159	**(12)**
－精算收益（*附註33*）	**—**	(10)	**—**
－於重組完成時分派予中交集團	**(64)**	—	**—**
年末	**3,579**	3,867	**58**

以上責任乃根據一家香港獨立精算公司韜睿作出的精算估值，採用預計單位貸記法釐定。

用作評估以上責任的重大精算假設如下：

(a) 所採納的折現率（年率）：

	二零零六年	二零零五年
	3.25%	3.50%

(b) 提前退休僱員薪金及補充福利通脹率：4.5%；

(c) 醫療費用趨勢比率：4%至8%；

(d) 死亡率：中國居民的平均預期壽命；

(e) 假設本集團須一直向提前退休僱員支付醫療費用，直至有關退休僱員身故為止。

27. 其他債務及支出撥備

本集團

	擔保	**未決訴訟**	**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*
於二零零六年一月一日	220	70	9	299
在利潤表中扣除				
－撥備增加	40	—	10	50
年內已使用／撥回（*附註22*）	(220)	(2)	(12)	(234)
於二零零六年十二月三十一日	40	68	7	115

本公司

	擔保	**未決訴訟**	**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*
於二零零六年十月八日，重組完成日	220	—	—	220
在利潤表中扣除				
－撥備增加	40	—	—	40
本期撥回（*附註22*）	(220)	—	—	(220)
於二零零六年十二月三十一日	40	—	—	40

28. 其他流動負債

有關中國上海2010年之世界博覽會，本集團其中一間子公司在2005年與上海世博會事務協調局（「上海世博局」）訂立協議（「協議」），同意搬遷其生產設施及營運地點至上海浦東一地塊上。根據協議，上海世博局在2005年支付總額達人民幣7.62億予本集團（「補償款」），以補償搬遷生產設施及營運地點至新址之成本。在2005年已使用部分該補償款，補償款餘額約人民幣7.39億在本集團截至2005年12月31日止之合併資產負債表列作「其他流動負債」。

在2006年，上海世博局同意額外支付約人民幣1.52億（「額外補償款」）予本公司，用以預計搬遷費之增加。

截至2006年12月31日，該補償款及額外補償款之餘額約人民幣7.98億在本集團之合併資產負債表中被列作「其他流動負債」。

29. 其他收益 — 淨額

	二零零六年 ***人民幣百萬元***	二零零五年 *人民幣百萬元*
出售物業、廠房及設備收益	**115**	79
衍生金融工具 *（附註17）*:		
－遠期外匯合約	**(19)**	(13)
－利率掉期	**3**	72
	(16)	59
匯兑（虧損）/收益淨額 *（附註37）*	**(118)**	67
出售一間子公司收益淨額 *（附註42）*	**95**	—
	76	205

30. 其他收入

	二零零六年 ***人民幣百萬元***	二零零五年 *人民幣百萬元*
租金收入	**195**	161
出售原材料收入	**402**	396
可供出售金融資產的股息收入		
－上市股權證券	**132**	41
－非上市股權證券	**45**	11
政府補貼	**46**	22
其他	**518**	370
	1,338	1,001

31. 其他費用

	二零零六年 人民幣百萬元	二零零五年 人民幣百萬元
出售物業、廠房及設備虧損	**58**	52
出租成本	**130**	118
出售原材料成本	**356**	363
出售可供出售金融資產虧損	**59**	—
其他	**384**	439
	987	972

32. 按性質劃分開支

	二零零六年 人民幣百萬元	二零零五年 人民幣百萬元
所用原材料及消耗品	**44,332**	31,917
分包成本	**28,672**	19,165
僱員福利開支（附註33）	**8,532**	7,236
在建合同工程變動	**4,980**	4,101
設備使用成本	**3,574**	3,442
運輸成本	**3,401**	2,761
營業稅及其他交易稅項	**2,666**	2,042
租金	**2,386**	2,199
物業、廠房及設備及投資物業折舊（附註 6，8）	**2,166**	1,893
燃料	**1,611**	1,020
維修及保養費	**1,436**	906
差旅費	**858**	652
建造合同可預見虧損	**720**	295
研究及開發成本	**179**	57
保險	**136**	89
審計師酬金	**48**	12
產成品及在製品存貨變動	**(105)**	60
租賃預付款攤銷（附註7）	**27**	34
存貨減值撥備 /（撥回）	**29**	(4)
貿易及其他應收款減值撥備	**24**	69
廣告費	**20**	19
無形資產攤銷（附註9）	**12**	10
其他費用	**3,116**	1,715
銷售成本、銷售及營銷費用及管理費用總額	**108,820**	79,690

33. 僱員福利開支

	二零零六年 人民幣百萬元	二零零五年 人民幣百萬元
薪金、工資及獎金	**5,590**	5,059
退休金計劃供款（附註a）	**669**	505
提前退休及補充退休金福利（附註b）		
－利息成本	**127**	159
－精算收益	**—**	(10)
住房福利（附註 c）	**349**	287
福利、醫療及其他開支	**1,797**	1,236
	8,532	7,236

(a) 中國內地子公司的僱員參與中國內地相關省市政府主辦的多項退休福利計劃。根據該等計劃，本集團須依據當地適用法規，按僱員本年基本薪金的17.0%至27.5%每月向該等計劃供款。

此外，本集團也為其在中國內地以外若干國家或司法轄區合資格僱員參與多項定額供款退休計劃。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資計算。

(b) 過往本集團部分僱員提前退休。提前退休福利在本集團訂立協議訂明終止僱用條款或在告知個別僱員具體條款後的期間於合併利潤表中確認。各提前退休僱員的具體條款視乎相關僱員的職位、服務年資及地區等各項因素而有所不同。

於二零零六年一月一日前，本集團也為退休僱員提供補充退休金津貼。提供該等退休金津貼的成本乃於合併利潤表中扣除，藉此將退休僱員於平均服務年期內的服務成本分攤。於二零零六年一月一日後退休的僱員不再享有該等補充退休金津貼。

(c) 指中國內地政府資助的住房基金供款（按僱員基本薪金的5%至30%支付）。

34. 利息收入

	二零零六年 人民幣百萬元	二零零五年 人民幣百萬元
利息收入:		
－銀行存款	**160**	101
－首次公關招股超額認購募集資金	**135**	—
	295	101
其他	**52**	16
	347	117

35. 財務費用

	二零零六年 人民幣百萬元	二零零五年 人民幣百萬元
利息費用:		
－銀行借款	**1,171**	862
－其他借款	**106**	72
－債券	**32**	20
	1,309	954
借款匯兑收益淨額（*附註37*）	**(155)**	(591)
其他	**183**	70
	1,337	433

36. 稅項

(a) 所得稅

本集團若干成員公司須繳納香港利得稅，截至二零零六年十二月三十一日止年度，香港利得稅乃按該等公司各自於本年度的估計應課稅利潤以稅率17.5%（二零零五年：17.5%）計提撥備。

本集團若干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稅務法規釐定的應課稅收入以33%的法定稅率計提撥備，但本公司獲豁免繳稅或享有7.5%至16.5%優惠稅率的若干子公司除外。

本集團其他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稅率計算。

合併利潤表列賬的所得稅支出金額為：

	二零零六年 人民幣百萬元	二零零五年 人民幣百萬元
當期所得稅		
－香港利得稅	**5**	—
－中國企業所得稅	**1,013**	353
－其他	**51**	10
	1,069	363
遞延稅項（*附註25*）	**159**	229
	1,228	592

36. 税項（續）

(a) 所得税（續）

合併利潤表列示的實際所得税費用與根據除所得税前利潤與其適用的法定税率計算的金額差異調節如下：

	二零零六年 人民幣百萬元	二零零五年 人民幣百萬元
除所得税前利潤	**5,514**	3,563
按中國法定税率33%計算之税項	**1,820**	1,176
非課税收入	**(294)**	(43)
不可作税務抵扣的費用	**116**	82
並無確認遞延所得税資產的税項虧損	**22**	29
並無確認遞延所得税資產／負債的暫時差異	**—**	6
可用於若干政策性僱員成本及福利的税項抵免（附註(i)）	**—**	(290)
適用於若干國內及海外子公司的税率差異的影響	**(436)**	(368)
税項開支	**1,228**	592

(i) 二零零五年一月，根據財政部頒佈的有關法規及適用税務法規，本集團享有涉及過往年度若干政策性僱員成本及福利的所得税抵免，有關抵免按若干規定條件釐定。該扣減不能計入過往業績，因此，本集團將税務抵免人民幣2.9億元與二零零五年的所得税開支對銷。

(b) 營業税及相關税項

本集團若干成員公司按已收及應收服務費收入的3%至5%繳納營業税。此外，本集團分別按應付營業税的7%及3%繳納城市維護建設税（「城建税」）及教育附加費（「教育附加費」）。

(c) 增值税及相關税項

若干成員公司一般按產品售價的17%繳納銷項增值税。本集團同時可獲得就購買原材料或半成品所支付的進項增值税可用以抵銷銷項增值税，以確定應付增值税淨額。子公司的若干產品須在無進項貸記的情況下按產品銷售價格的6%繳納銷項增值税。子公司還須分別按應付增值税淨額的7%及3%繳納城建税及教育附加費。

37. 匯兑收益淨額

在合併利潤表確認的匯兑差額如下:

	二零零六年 人民幣百萬元	二零零五年 人民幣百萬元
財務費用（附註35）	**(155)**	(591)
其他虧損／（收益）－淨額（附註 29）	**118**	(67)
	(37)	(658)

38. 本公司股東應佔溢利

列於本公司財務報表的本公司股東應佔溢利為人民幣34,000,000元.

39. 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃按本公司權益持有人應佔利潤除在年內已發行普通股加權平均數計算。

每股基本盈利的對比數字乃按本公司權益持有人應佔利潤及假設於本公司成立時因重組而發行的10,800,000,000股內資股於二零零五年一月一日起已發行計算。

	二零零六年	二零零五年
本公司權益持有人應佔利潤（人民幣百萬元）	**3,199**	2,195
已發行普通股加權平均數（千股）	**10,967,708**	10,800,000
每股基本盈利（每股人民幣）	**0.29**	0.20

(b) 攤薄

截至二零零五年及二零零六年年十二月三十一日止之年度並無未付之普通股造成潛在攤薄，因此，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

40. 分派

	二零零六年 ***人民幣百萬元***
向中交集團作出特別分派（*附註 a*）	**1,556**
特別股息（*附註b*）	**496**
若干子公司及資產之轉撥（*附註 c*）	**245**
	2,297

(a) 根據重組及適用的中國財務規定，本公司須向中交集團作出分派（「特別分派」），分派金額相等於本公司二零零六年一月一日至二零零六年十月七日（即緊接本公司註冊成立前的日期）期間所產生、按中國會計準則釐定的淨利潤。本公司已於二零零六年十一月支付特別分派約人民幣15.56億元。

(b) 經二零零六年十一月二十五日舉行的股東大會批准，中交集團有權獲得本集團於二零零六年十月八日至二零零六年十一月三十日期間所產生的所有可供分配利潤（「特別股息」，以分別按中國會計準則及國際財務報告準則兩者釐定的該段期間淨利潤的較低者為準）。根據本集團經審計的按中國會計準則編制的合併利潤表所確定的特別股息約為人民幣4.96億元。

(c) 於二零零六年十月八日本公司註冊成立後與中交集團有關的若干經營資產及負債（「保留業務」）（附註42(c)），無完整業權及所有權證書的樓宇及租賃預付款項（見附註6(d)及附註8(c)），賬面淨值合共約人民幣2.45億元根據重組由中交集團保留。本集團日後的財務報表並無載入保留業務的營運業績及財務狀況。

(d) 擬派末期股息

	二零零六年 ***人民幣百萬元***
擬派末期股息每股普通股為人民幣0.005元（二零零五年：無）	**74**

在二零零七年四月十日舉行之董事會會議，董事建議二零零六年十二月三十一日止之年度每股派發末期股息人民幣0.005元，惟需於股東周年大會上獲股東批准。該擬派股息在財務報表中不反映作應付股息，但在二零零七年十二月三十一日止之年度將視作留存收益的分派。

41. 董事、監事及高級管理層酬金

(a) 董事及監事酬金

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
董事及監事		
－基本薪金、住房津貼、其他津貼及實物福利	**1,529**	1,069
－退休金計劃供款	**87**	83
－酌定花紅	**2,198**	1,703
	3,814	2,855

截至二零零六年十二月三十一日止之年度所有董事及監事之酬金載列如下：

姓名	基本薪金、住房津貼、其他津貼及實物福利 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				
周紀昌先生	247	16	464	727
孟鳳朝先生	240	16	464	720
傅俊元先生	204	16	394	614
獨立非執行董事				
陸洪軍先生	50	—	—	50
袁耀輝先生	50	—	—	50
趙天岳先生	50	—	—	50
顧福身先生	50	—	—	50
監事				
劉湘東先生	209	7	394	610
徐三好先生	209	16	394	619
王永彬先生	220	16	88	324
	1,529	87	2,198	3,814

截至二零零五年十二月三十一日止之年度所有董事及監事之酬金載列如下：

姓名	基本薪金、住房津貼、其他津貼及實物福利 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				
周紀昌先生	236	16	411	663
孟鳳朝先生	216	16	411	643
傅俊元先生	199	16	359	574
監事				
劉湘東先生	51	3	90	144
徐三好先生	203	16	359	578
王永彬先生	164	16	73	253
	1,069	83	1,703	2,855

41. 董事、監事及高級管理層酬金（續）

(a) 董事及監事酬金（續）

所有董事及監事之酬金介乎下列幅度：

	二零零六年	二零零五年
董事及監事		
一零至港幣$1,000,000元（約等於人民幣1,004,670元）	**10**	6

年內，本集團並無董事、監事或高級管理人員放棄任何酬金。年內，本集團並無支付任何酬金予各董事、監事或高級公司管理人員作為促使彼等加盟或在加盟本集團時之獎勵或作為離職時之補償。

(b) 五名最高酬金人士

在以上41(a)披露之董事酬金並未包括付予五名最高酬金人士酬金。本集團年內最高薪酬人士，其酬金如下：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
基本薪金、住房津貼、其他津貼及實物福利	**4,072**	3,728
退休金計劃供款	**151**	31
酌定花紅	**1,250**	1,241
	5,473	5,000

上述人士的酬金介乎下列幅度：

	截至十二月三十一日止之年度	
	二零零六年	二零零五年
— 零至1,000,000港元（約相等於人民幣1,004,670元）	**3**	1
— 1,000,001港元至1,500,000港元（約相等於人民幣1,004,671元至人民幣1,507,005元）	**2**	3
— 1,500,001港元至2,000,000港元（約相等於人民幣1,507,006元至人民幣2,009,340元）	**—**	1
	5	5

42. 經營產生之現金

(a) 本年利潤及經營產生之現金調節表:

	二零零六年 **人民幣百萬元**	二零零五年 人民幣百萬元
本年利潤	**4,286**	2,971
調整:		
— 所得稅 *(附註36)*	**1,228**	592
— 物業、廠房及設備及投資物業折舊 *(附註6,8)*	**2,166**	1,893
— 無形資產、預付租賃費攤銷 *(附註7,9)*	**39**	44
— 出售物業、廠房及設備淨收益(見下文)	**(57)**	(27)
— 衍生金融工具公允價值虧損/(收益) *(附註29)*	**16**	(59)
— 其他按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產公允價值(收益)/虧損	**(33)**	2
— 出售一間子公司之盈餘	**(95)**	—
— 出售共同控制實體之盈餘	**(1)**	—
— 出售可供出售的金融資產的虧損	**59**	—
— 共同控制實體及聯營公司減值(撥回)/撥備	**(4)**	2
— 存貨減值撥備/(撥回)	**29**	(4)
— 貿易及其他應收賬款減值撥備	**24**	69
— 建造合同可預見虧損撥備	**720**	295
— 可供出售的金融資產股息收入	**(177)**	(52)
— 利息收入	**(347)**	(117)
— 利息費用 *(附註35)*	**1,337**	954
— 應佔共同控制實體虧損分額 *(附註11)*	**93**	47
— 應佔聯營公司溢利分額 *(附註12)*	**(109)**	(117)
— 借款匯兑收益 *(附註35)*	**(155)**	(591)
	9,019	5,902
營運資金變動(不包括處置事項及合併時產生的滙兑損益影響):		
—存貨	**(348)**	(598)
—貿易及其他應收款	**(9,466)**	(4,733)
—在建合同工程	**(5,699)**	(4,396)
—限制性存款	**(385)**	22
—提前退休及補充福利責任	**(224)**	(195)
—貿易及其他應付款	**12,447**	7,428
—衍生金融工具	**59**	(86)
—撥備	**36**	1
—遞延收益	**62**	38
—其他流動負債增加	**59**	739
經營產生之現金	**5,560**	4,122

42. 經營產生之現金（續）

(a) 本年利潤及經營產生之現金調節表:（續）

在合併現金流量表，出售物業、廠房及設備所得款項包括:

	二零零六年 人民幣百萬元	二零零五年 人民幣百萬元
賬面淨值（附註6）	**318**	256
出售物業、廠房及設備收益（附註29）	**115**	79
出售物業、廠房及設備虧損（附註31）	**(58)**	(52)
出售物業、廠房及設備所得款項	**375**	283

(b) 出售一間子公司

在二零零六年十一月，一位獨立第三方向振華物流集團有限公司（「振華物流」）（前為本集團100%控股的一間子公司）注入人民幣374,000,000元現金，以換取振華物流的45%股權。其後，本集團持有振華物流的股權由100%攤薄至55%，振華物流亦成為本集團一共同控制實體。截至出售當日，振華物流的資產及負債如下：

	二零零六年 人民幣百萬元
（全數）出售淨資產:	
物業、廠房及設備及租賃預付款	**344**
共同控制實體投資	**39**
貿易及其他應收款	**361**
存貨	**7**
銀行存款餘額及現金	**95**
貿易及其他應付款	**(600)**
	246
共同控制實體投資增加	**341**
出售一間子公司淨盈利	**95**

有關出售子公司現金淨流出分析如下:

	二零零六年 人民幣百萬元
已收現金	**—**
銀行存款餘額及現金	**(95)**
出售子公司現金淨流出	**(95)**

42. 經營產生之現金（續）

(c) 重組完成後分派予中交集團

根據重組，在本公司於二零零六年十月八日註冊成立後，所有保留業務由中交集團保留。在二零零六年十月八日保留業務詳情如下：

	二零零六年 人民幣百萬元
物業、廠房及設備， 租賃預付款及投資物業	506
貿易及其他應收款	147
存貨	80
遞延稅務資產	12
銀行存款餘額及現金	35
短期銀行借款	(91)
貿易及其他應付款	(368)
長期銀行借款	(6)
提前退休及補充福利責任	(64)
少數股東權益	(6)
	245

	二零零六年 人民幣百萬元
已收現金	—
銀行存款餘額及現金	(35)
有關重組現金淨流出	(35)

43. 或有負債

本集團就一般商業進程中出現的法律索償作或有負債撥備 。

	集團		公司
	二零零六年 人民幣百萬元	二零零五年 人民幣百萬元	二零零六年 人民幣百萬元
未決訴訟（附註a）	134	67	—
尚未償還貸款擔保（附註b）	283	473	5,304
	417	540	5,304

(a) 本集團於日常業務過程中涉及多宗官司。於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27）。如官司結果未能合理估計或管理層認為不大可能蒙受損失，則不會就未決訴訟作出撥備。

(b) 本集團及本公司就若干子公司、共同控制實體、聯營公司及若干第三方實體所借的多項外部借貸擔任擔保人（詳情參照附註45）。

(c) 上述金額並不包括已於本節附註27披露已作出撥備的項目。

44. 承諾

(a) 資本承諾

資產負債表日獲批准但未訂約的資本性支出如下:

	集團		公司
	二零零六年	二零零五年	**二零零六年**
	人民幣百萬元	*人民幣百萬元*	***人民幣百萬元***
物業、廠房及設備及無形資產	**15,043**	627	**15,018**

於資產負債表日已訂約但未發生的資本性支出如下：

本集團

	二零零六年	二零零五年
	人民幣百萬元	*人民幣百萬元*
物業、廠房及設備及無形資產	**3,692**	5,505

(b) 投資承諾

根據相關協議，本集團資產負債表日現有投資承諾如下:

本集團

	二零零六年	二零零五年
	人民幣百萬元	*人民幣百萬元*
共同控制實體及聯營企業	**—**	15

(c) 經營租賃承諾 — 本集團為承租人

本集團根據不可撤銷經營租約租賃多個辦公室、倉庫及住宅物業及機器。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：

	集團		公司
	二零零六年	二零零五年	**二零零六年**
	人民幣百萬元	*人民幣百萬元*	***人民幣百萬元***
不遲於一年	**260**	82	**22**
超過一年但不遲於五年	**243**	66	**16**
超過五年	**761**	90	**—**
	1,264	238	**38**

44. 承諾（續）

(d) 應收租金付款

本集團根據不可撤銷經營租約出租多個辦公室。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應收租金付款總額如下：

	二零零六年 **人民幣百萬元**	二零零五年 人民幣百萬元
不遲於一年	**61**	65
超過一年但不遲於五年	**81**	82
超過五年	**33**	52
	175	199

本公司沒有應收租金付款的承諾。

(e) 其他承諾

於二零零五年， 本集團與銀行簽訂擔保合同，倘若本集團一客戶（獨立第三方）於二零零九年擬貸款人民幣10億元，本集團同意作為擔保人為其貸款提供擔保。

45. 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。本集團受中國政府控制，而中國政府同時控制中國大部分生產性資產及實體（統稱「國有企業」）。

根據國際會計準則第24 號「關連人士披露」，其他直接或間接受中國政府控制的國有企業及彼等的子公司均被視為本集團的關聯方（「其他國有企業」）。就關聯方交易披露而言，本集團已設立程序協助查證客戶及供應商的直接控股架構，以確定其是否屬於國有企業。不少國有企業均有多層企業架構，而且其所有權架構因轉讓及私有化計劃而一段時間後轉變，惟管理層相信有關關聯方交易的有用信息已予充分披露。

除附註1中披露的關聯方資料外，下文概述本集團及其關聯方（包括其他國有企業）於相關期間內在日常業務過程中的重大關聯方交易及截至二零零六年十二月三十一日止因關聯方交易產生的餘額。

(a) 重大關聯方交易

與關聯方進行下列重大交易：

	截至十二月三十一日止之年度	
	二零零六年 **人民幣百萬元**	二零零五年 人民幣百萬元
與中交集團的交易		
開支		
— 租金開支	**10**	—

	截至十二月三十一日止之年度	
	二零零六年 **人民幣百萬元**	二零零五年 人民幣百萬元
與同系子公司的交易		
開支		
— 購買原材料	**30**	10

45. 關聯方交易（續）

(a) 重大關聯方交易（續）

	截至十二月三十一日止之年度	
	二零零六年	二零零五年
	人民幣百萬元	*人民幣百萬元*
與共同控制實體及聯營企業的交易		
收入		
— 提供建設服務的收入	**2**	1
— 提供疏浚服務的收入	**—**	6
— 出售港口機械的收入	**26**	85
開支:		
— 分包費用	**317**	113
— 購買材料	**32**	4
— 服務	**41**	54
— 其他成本	**—**	4
其他		
— 本集團提供的未償還貸款擔保	**149**	293
與其他國有企業的交易		
收入		
— 提供建設服務的收入	**36,150**	31,218
— 提供設計服務的收入	**1,485**	2,201
— 提供疏浚服務的收入	**8,570**	6,624
— 出售港口機械的收入.	**7,140**	5,179
— 提供其他服務的收入	**56**	50
利息收入		
— 銀行存款利息收入	**170**	200
開支		
— 分包費用	**985**	612
— 租金開支	**12**	43
— 購買材料	**5,681**	5,949
— 服務	**719**	465
— 銀行借款的利息開支	**768**	713
— 其他	**122**	79

	截至十二月三十一日止之年度	
	二零零六年	二零零五年
	人民幣百萬元	*人民幣百萬元*
其他		
—本集團提供的未償還貸款擔保	**134**	128
與少數股東權益有關的交易		
收入		
—提供建設服務的收入	**295**	121
開支		
— 分包費用	**59**	—

該等交易乃按對方於日常業務程中議定的條款進行。

45. 關聯方交易（續）

(b) 主要管理人員薪酬：

	截至十二月三十一日止之年度	
	二零零六年	二零零五年
	人民幣千元	*人民幣千元*
基本薪金、住房津貼、其他津貼及實物福利	**2,995**	2,638
退休金計劃供款	**195**	215
酌定花紅	**4,959**	4,536
	8,149	7,389

(c) 與關聯方年末結餘

	集團		公司
	二零零六年	二零零五年	**二零零六年**
	人民幣百萬元	*人民幣百萬元*	***人民幣百萬元***
貿易及其他應收款項			
應收以下各方的貿易應收賬款			
— 共同控制實體及聯營企業	**19**	10	**118**
— 少數股東權益	**53**	15	**—**
— 其他國有企業	**14,866**	10,424	**416**
	14,938	10,449	**534**
預付款項			
— 子公司	**—**	—	**304**
— 其他國有企業	**3,927**	1,424	**285**
	3,927	1,424	**589**
應收以下各方的其他應收款			
— 子公司	**—**	—	**6**
— 同系子公司	**38**	18	**—**
— 共同控制實體及聯營企業	**153**	121	**—**
— 少數股東權益	**5**	3	**—**
— 其他國有企業	**745**	266	**38**
	941	408	**44**
	19,806	12,281	**1,167**

45. 關聯方交易（續）

(c) 與關聯方年末結餘（續）

	集團		公司
	二零零六年	二零零五年	**二零零六年**
	人民幣百萬元	*人民幣百萬元*	***人民幣百萬元***
貿易及其他應付款項			
應付以下各方的貿易應付賬款及應付票據			
— 子公司	**—**	—	**408**
— 同系子公司	**7**	8	**—**
— 共同控制實體及聯營企業	**257**	76	**—**
— 少數股東權益	**10**	—	**—**
— 其他國有企業	**2,973**	640	**196**
	3,247	724	**604**
收取客戶的墊款			
— 子公司	**—**	—	**26**
— 其他國有企業	**6,853**	7,094	**1,315**
	6,853	7,094	**1,341**
應付以下各方的其他應付款			
— 中交集團	**55**	—	**55**
— 子公司	**—**	—	**75**
— 同系子公司	**3**	10	**—**
— 共同控制實體及聯營企業	**114**	77	**—**
— 少數股東權益	**67**	53	**—**
— 其他國有企業	**980**	1,398	**249**
	1,219	1,538	**379**
	11,319	9,356	**2,324**

	集團		公司
	二零零六年	二零零五年	**二零零六年**
	人民幣百萬元	*人民幣百萬元*	***人民幣百萬元***
涉及以下各方的應收客戶合同工程款項			
— 共同控制實體及聯營企業	**8**	—	**—**
— 其他國有企業	**8,175**	7,339	**289**
	8,183	7,339	**289**
涉及以下各方的應付客戶合同工程款項			
— 共同控制實體及聯營企業	**18**	6	**—**
— 其他國有企業	**2,629**	2,038	**119**
	2,647	2,044	**119**

45. 關聯方交易（續）

(c) 與關聯方年末結餘（續）

	集團		公司
	二零零六年	二零零五年	**二零零六年**
	人民幣百萬元	*人民幣百萬元*	***人民幣百萬元***
與其他國有企業其他結餘			
— 金融資產	**—**	3	**—**
— 限制性存款	**286**	80	**—**
— 現金及現金等價物	**27,985**	9,363	**20,135**
— 借款	**20,485**	13,143	**7,708**

46. 主要子公司、共同控制實體及聯營公司詳情

(a) 子公司

截至二零零六年十二月三十一日，本公司於以下主要子公司擁有直接及間接權益:

名稱	註冊營運成立國家及地區	法律實體類型	已發行/實繳股本（百萬元）	應佔股權 直接持有	應佔股權 間接持有	主要業務
上市 -						
上海振華港口機械(集團)股份有限公司	中國	有限責任公司	人民幣3,082	24.55%	18.71%	港口機械製造
路橋集團國際建設股份有限公司	中國	有限責任公司	人民幣408	63.72%	0.34%	基建建設
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850	50%	50%	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1,876	100%	—	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902	100%	—	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1,970	100%	—	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1,128	100%	—	基建建設
中交天津航道局有限公司	中國	有限責任公司	人民幣1,219	100%	—	疏浚
中交上海航道局有限公司	中國	有限責任公司	人民幣2,142	100%	—	疏浚
中交廣州航道局有限公司	中國	有限責任公司	人民幣1,280	100%	—	疏浚
上海港口機械製造有限公司	中國	有限責任公司	人民幣205	100%	—	製造港口機械

46. 主要子公司、共同控制實體及聯營公司詳情（續）

(a) 子公司（續）

名稱	註冊營運成立國家及地區	法律實體類型	已發行/實繳股本（百萬元）	應佔股權 直接持有	應佔股權 間接持有	主要業務
中交上海中港裝備工程有限公司	中國	有限責任公司	人民幣10	55%	—	維護及維修港口機械
中交水運規劃設計院有限公司	中國	有限責任公司	人民幣138	100%	—	基建設計業務
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238	100%	—	基建設計業務
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90	100%	—	基建設計業務
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273	100%	—	基建設計業務
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222	100%	—	基建設計業務
中國路橋工程有限責任公司	中國	有限責任公司	人民幣800	95%	5%	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631	100%	—	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507	100%	—	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143	79%	—	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63	100%	—	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80	95%	5%	基建建設
中交公路規劃設計院有限公司	中國	有限責任公司	人民幣257	100%	—	基建設計業務
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343	100%	—	基建設計業務
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465	100%	—	基建設計業務
中國公路工程諮詢有限公司	中國	有限責任公司	人民幣192	100%	—	基建設計業務
中交橋樑技術有限公司	中國	有限責任公司	人民幣30	61%	27%	基建設計業務

46. 主要子公司、共同控制實體及聯營公司詳情（續）

(a) 子公司（續）

名稱	註冊營運成立國家及地區	法律實體類型	已發行/實繳股本（百萬元）	應佔股權 直接持有	應佔股權 間接持有	主要業務
中國公路車輛機械有限公司	中國	有限責任公司	人民幣71	100%	—	買賣汽車零部件
上海江天實業有限公司	中國	有限責任公司	人民幣157	60%	40%	買賣建築物料
重慶中港朝天門長江大橋項目建設有限公司	中國	有限責任公司	人民幣50	90%	10%	基建建設
山西中港晉侯高速公路有限公司	中國	有限責任公司	人民幣685	89.78%	—	基建建設
上海中港深水港東海大橋工程投資管理有限公司	中國	有限責任公司	人民幣10	100%	—	基建建設
中交天津工貿有限公司	中國	有限責任公司	人民幣30	100%	—	買賣機械
佛山四航廣明高速公路有限公司	中國	有限責任公司	人民幣50	90%	10%	公路的建築及管理
中和物產株式會社	日本	中外合營企業	日圓 60	75%	—	買賣機械
Azingo Limited	香港	有限責任公司	—*	100%	—	投資控股

* 此公司的實繳資本為港幣1,000元

(b) 共同控制實體

截至二零零六年十二月三十一日，本公司在以下主要共同控制實體（均非上市）擁有權益:

名稱	註冊營運成立國家點及地區	法律實體類型	已發行/實繳股本（百萬元）	應佔股權 直接持有	應佔股權 間接持有	主要業務
振華物流集團	中國	中外合營企業	美金44	27%	28%	運輸及物流
首都高速發展有限公司.	中國	有限責任公司	人民幣100	50%	—	基礎建設
呼和浩特天虹公路建設有限責任公司	中國	有限責任公司	人民幣151	—	40%	公路投資
烟台中交航務工程有限公司	中國	有限責任公司	人民幣60	—	50%	港口建設
唐山曹妃甸疏浚造地有限公司	中國	有限責任公司	人民幣67	—	45%	疏浚

46. 主要子公司、共同控制實體及聯營公司詳情（續）

(c) 聯營企業

截至二零零六年十二月三十一日止，本公司於下列主要聯營企業（均非上市）間接持有之股權：

名稱	運營註冊成立國家及地區	法律實體類型	已發行/實繳股本（百萬元）	應佔股權-間接持有	主要業務
中基建設投資有限公司	香港	有限責任公司	港幣1,000	48%	投資控股
上海建設路橋機械設備有限公司	中國	有限責任公司	美金10	25%	機器製造
天津港航工程有限公司	中國	有限責任公司	人民幣58	49%	機器製造
上海三航奔騰工程有限公司	中國	有限責任公司	人民幣81	25%	機器製造
上海三航亞新太鋼管有限公司	中國	有限責任公司	美金6.32	33%	機器製造

47. 結算日後事項

下列事件於二零零六年十二月三十一日後及至本報告日期發生：

(a) 於二零零七年三月十六日，全國人民代表大會通過中華人民共和國企業所得稅法（「新企業所得稅法」）。新企業所得稅法將國內企業（外資企業）所得稅率，由33%(15%或24%)減少（增加）至25%，自二零零八年一月一日起生效。新企業所得稅亦向指定產業及活動提供優惠稅率、稅務優惠、不追溯條文及應課稅利潤之釐定。截至此等財務報表獲批准發佈日，國務院尚未發佈此等事項之措施詳情。因此，本公司未能評估對截至二零零六年十二月三十一日止之遞延稅務資產及負債賬面價值之影響（如有）。本公司將於較詳盡法規公佈時，繼續評估其影響。

(b) 於二零零七年四月十日，本公司子公司振華港機的股東在臨時股東大會上，批准額外發行不超過2億股A股的決議案。振華港機董事會尚未決定發行A股的執行方案詳情。

48. 控股公司

本公司董事視中交集團（一間於中國成立的公司）為本公司直接及最終控股公司。