

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



中國建築國際集團有限公司

CHINA STATE CONSTRUCTION INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：3311)

截至二零一一年十二月三十一日止年度之 業績公告

財務摘要

	二零一一年	二零一零年	變動 %
業績 (港幣千元)			
營業額			
- 集團營業額	16,379,311	11,982,871	36.7
- 應佔共同控制實體營業額	2,202,768	1,983,966	11.0
	<u>18,582,079</u>	<u>13,966,837</u>	33.0
毛利	1,798,184	1,315,854	36.7
毛利率	10.98%	10.98%	0.0
本公司股東應佔溢利	1,507,405	1,036,278	45.5
每股財務資料			
盈利 - 基本 (港仙)	44.22	33.62 (附註)	31.5
建議本年度末期及已付中期股息 (港仙)	13.00	11.00	18.2
資產淨值 (港元)	2.65	1.55	71.0

建議派發末期股息

董事局建議派發末期股息每股港幣 7.00 仙。

附註：截至二零一一年十二月三十一日止年度之每股基本盈利已計算於二零一一年五月十六日生效之供股股份之紅利，二零一零年普通股的相應加權平均數已作追溯性調整，以反映該供股之紅利影響。

中國建築國際集團有限公司(「本公司」)董事局(「董事局」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一一年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績。本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之經審核本公司股東應佔溢利為港幣 15.07 億元，同比增長 45.5%；每股基本盈利為港幣 44.22 仙，增加 31.5%。

綜合收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
集團營業額	3	16,379,311	11,982,871
應佔共同控制實體營業額	3	2,202,768	1,983,966
		18,582,079	13,966,837
集團營業額	3	16,379,311	11,982,871
建築及銷售成本		(14,581,127)	(10,667,017)
毛利		1,798,184	1,315,854
投資收入	5	316,296	85,580
其他收入		85,705	83,623
可換股債券之投資公平值改變之收益		20,314	19,686
行政費用		(538,680)	(466,766)
分銷及銷售費用		(15,523)	(4,736)
其他費用		(22,954)	(26,386)
應佔聯營公司盈利		13,702	20,419
應佔共同控制實體盈利		379,947	321,745
財務費用	6	(192,690)	(15,552)
稅前溢利		1,844,301	1,333,467
所得稅費用	7	(334,122)	(213,218)
本年溢利	8	1,510,179	1,120,249
應佔溢利：			
本公司股東		1,507,405	1,036,278
非控股權益		2,774	83,971
		1,510,179	1,120,249
			(重列)
每股盈利 (港仙)	10		
基本		44.22	33.62
攤薄		43.45	32.74

綜合全面收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
本年溢利	1,510,179	1,120,249
其他全面收益		
折算境外經營產生之匯兌差額	254,118	93,789
可供出售之投資之公平值改變之虧損	(11,777)	(9,265)
本年度其他全面收益	242,341	84,524
本年度全面收益總額	1,752,520	1,204,773
應佔全面收益總額：		
本公司股東	1,749,746	1,112,594
非控股權益	2,774	92,179
	1,752,520	1,204,773

綜合財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日結算

	附註	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,870,033	1,454,445
投資物業		41,063	42,038
基建項目投資權益		673,224	673,575
貿易應收款	11	919,473	-
預付租金		180,197	172,258
於聯營公司之權益		29,237	34,552
於共同控制實體之權益		2,589,828	2,350,893
無形資產		9,950	9,950
特許經營權		4,926,465	4,046,058
可供出售之投資		490,842	396,953
可換股債券之投資		240,000	219,686
應收投資公司款		356,085	362,247
		<u>12,326,397</u>	<u>9,762,655</u>
流動資產			
基建項目投資權益		23,490	19,244
預付租金		4,781	4,236
存貨		149,559	117,711
待售物業		158,608	8,130
客戶合約工程欠款		2,937,900	194,281
貿易及其他應收款	11	4,736,191	4,163,430
按金及預付款		234,679	282,947
應收共同控制實體款		185,237	220,567
應收集團系內公司款		423,284	148,096
應收中介控股公司款		72,159	17,863
應收一關聯公司款		10,990	-
預付稅項		6,217	4,099
已抵押銀行存款		4,992	6,420
金融機構之存款		848	1,639
銀行結餘及現金		5,457,812	3,728,104
		<u>14,406,747</u>	<u>8,916,767</u>

綜合財務狀況表 (續)
於二零一一年十二月三十一日結算

	附註	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
流動負債			
欠客戶合約工程款		1,282,035	692,965
貿易及其他應付款	12	5,175,888	4,116,911
已收按金及預收款		699,874	688,845
應付共同控制實體款		501,666	326,041
應付集團系內公司款		1,398,076	958,600
應付直接控股公司款		208,218	157,000
應付中介控股公司款		676,461	1,130,294
應付一聯營公司款		6,125	49,245
應付一關聯公司款		16,851	-
應付稅項		313,787	112,362
借款	13	357,716	-
中介控股公司貸款		940,151	-
		<u>11,576,848</u>	<u>8,232,263</u>
流動資產淨值		<u>2,829,899</u>	<u>684,504</u>
總資產減流動負債		<u>15,156,296</u>	<u>10,447,159</u>
股本及儲備			
股本		89,668	74,486
股本溢價及儲備		9,400,684	4,544,964
本公司股東應佔權益		<u>9,490,352</u>	<u>4,619,450</u>
非控股權益		6,724	3,950
		<u>9,497,076</u>	<u>4,623,400</u>
非流動負債			
遞延收入		421,938	244,047
遞延所得稅負債		276,014	228,813
借款	13	4,961,268	2,880,362
中介控股公司貸款		-	2,470,537
		<u>5,659,220</u>	<u>5,823,759</u>
		<u>15,156,296</u>	<u>10,447,159</u>

附註：

1. 綜合財務報表編製基準

於二零一零年五月七日，本公司與中國建築股份有限公司（「中建股份」）訂立買賣協議，據此，本公司將向中建股份收購其於陽泉市陽五高速公路投資管理有限公司（「陽五高速」）的全部實繳股本及所有相關股東貸款，現金代價為人民幣 1,280,000,000 元（相當於港幣 1,471,264,000 元）。陽五高速從事陽泉陽五高速公路的建設、營運及維修及維護陽泉市陽五高速公路及擁有陽泉市陽五高速公路的特許經營權。

於二零一零年九月三十日，長力集團有限公司（「長力集團」）（本公司之間接全資附屬公司）與中國海外路橋控股有限公司（本公司之同系附屬公司，中國海外發展有限公司（其股份在香港聯交所上市）之間接全資附屬公司）訂立買賣協議，據此，長力集團將以港幣 1,690,000,000 元之現金代價收購中國海外科技控股有限公司（「中國海外科技」）之全部已發行股本及貸款。中國海外科技及其附屬公司主要是提供基建業務，並擁有一共同控制實體，南京長江第二大橋有限責任公司的 65% 之權益，後者主要從事位於中國南京市的一條收費大橋之經營及管理。

所有轉讓事項已於截至二零一零年十二月三十一日止年度完成。上述轉讓陽五高速及中國海外科技（「被收購公司」）全部權益乃共同控制合併事項。因此，本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度之綜合財務報表已使用香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之會計指引第5號「共同控制合併之合併會計法」原則編製，猶如被收購公司從首次受本集團及被收購公司之控制方控股當日開始已被合併。綜合財務報表之比較數字已經重列。採用會計指引第5號與本集團以往財政年度共同控制合併一致。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

年內，本集團應用下列由香港會計師公會頒佈之新訂及經修訂之香港財務報告準則。

香港財務報告準則（修訂本）	二零一零年頒佈之香港財務報告準則之改進
香港會計準則第24號 （二零零九年經修訂）	關連方披露
香港會計準則第32號（修訂本）	供股分類
香港（國際財務報告詮釋委員會） - 詮釋第14號（修訂本）	預付最低資本規定
香港（國際財務報告詮釋委員會） - 詮釋第19號	以權益工具消除金融負債

於本年度採納該等新訂及經修訂的香港財務報告準則並未對本集團本年度或以往年度的業績及財務狀況及/或於綜合財務報表之披露造成重大影響。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂的香港財務報告準則

本集團並未提前採納以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂的香港財務報告準則：

香港財務報告準則第7號（修訂本）	披露－金融資產的轉讓 ¹
香港財務報告準則第7號（修訂本）	披露－金融資產及金融負債之抵銷 ⁴
香港財務報告準則第7號（修訂本）	香港財務報告準則第9號之強制生效日期及過渡披露 ⁶
香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁶
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 ⁴
香港財務報告準則第11號	共同安排 ⁴
香港財務報告準則第12號	於其他實體權益之披露 ⁴
香港財務報告準則第13號	公允價值計量 ⁴
香港會計準則第1號（修訂本）	其他全面收益項目之呈列 ³
香港會計準則第12號（修訂本）	遞延稅項－相關資產回收 ²
香港會計準則第19號（二零一一年經修訂）	僱員福利 ⁴
香港會計準則第27號（二零一一年經修訂）	獨立財務報表 ⁴
香港會計準則第28號（二零一一年經修訂）	於聯營公司及合營公司之投資 ⁴
香港會計準則第32號（修訂本）	金融資產及金融負債之抵銷 ⁵
香港（國際財務報告詮釋委員會） - 詮釋第20號	露天礦場之生產階段之剝採成本 ⁴

¹ 於二零一一年七月一日或其後開始之年度起生效

² 於二零一二年一月一日或其後開始之年度起生效

³ 於二零一二年七月一日或其後開始之年度起生效

⁴ 於二零一三年一月一日或其後開始之年度起生效

⁵ 於二零一四年一月一日或其後開始之年度起生效

⁶ 於二零一五年一月一日或其後開始之年度起生效

3. 集團營業額及應佔共同控制實體之營業額

集團營業額為建築工程合約收入、項目管理費收入、供應熱電收入、提供接駁服務收入、基建項目投資收入、路費收入及已收或應收本集團銷售予外部客戶之預制件、建築材料及瀝青，扣除退貨及折扣之淨額、機械租賃及保險合約收入。

另外，本集團按比例法呈列應佔共同控制實體之營業額。但集團營業額並不包括應佔聯營公司之營業額。

本年度本集團及應佔共同控制實體之營業額分析如下：

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
建築工程合約收入	14,431,313	8,262,808
特許經營安排之建築工程合約收入	748,750	2,864,791
項目管理費收入	228,640	216,882
供應熱電收入	439,070	383,521
提供接駁服務收入	15,866	9,866
基建項目投資收入	132,734	93,325
路費收入	26,695	-
銷售預制件、建築材料及瀝青收入	252,289	122,512
其他	103,954	29,166
集團營業額	16,379,311	11,982,871
應佔共同控制實體營業額	2,202,768	1,983,966
	18,582,079	13,966,837

其他主要為機械租賃及保險合約收入。

4. 分部資料

本集團現時以產品運送、服務提供及建造工程作業進行的地區為基準，分為四個營運分部：香港、中國地區（不包括香港及澳門地區）、澳門及海外(包括阿拉伯聯合酋長國(「阿聯酋」)及印度)。向主要經營決策者(例如：公司董事局)提供之資料乃以彼等之分部為準。

截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度本集團之四個營運及報告分部營業額，毛利(毛損)及業績呈列如下：

	分部營業額		毛利(毛損)		分部業績	
	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
營運及報告分部						
香港	8,707,677	6,236,555	637,389	395,184	522,002	292,524
中國地區	7,547,348	4,825,313	1,209,908	919,943	1,124,244	833,709
澳門	243,086	82,986	71,188	25,791	224,480	42,921
海外	(118,800)	838,017	(120,301)	(25,064)	(94,692)	(55,704)
綜合總額	16,379,311	11,982,871	1,798,184	1,315,854	1,776,034	1,113,450
未分攤企業費用					(167,285)	(163,328)
一次性投資收入及其他收入					14,279	37,047
應佔聯營公司盈利					13,702	20,419
應佔共同控制實體盈利					379,947	321,745
可換股債券之投資公平值改變之收益					20,314	19,686
財務費用					(192,690)	(15,552)
稅前溢利					1,844,301	1,333,467

4. 分部資料 (續)

計量

主要經營決策者乃按分部溢利計量表現用作分配資源及評估分部表現。

本集團之營業額、毛利(毛損)及業績乃按經營分部分配。稅項並無按分部分配。

營運及報告分部業績為各分部產生或取得之盈利(虧損)，未計入若干一次性投資收入及其他收入、財務費用、應佔聯營公司盈利、應佔共同控制實體盈利、投資可換股債券之公平值改變之收益及未分攤企業費用。此乃向主要經營決策者就資源分配及業績評估所報告之計量基準。

主要業務之營業額

主要業務之營業額的資料呈列於附註3。

其他地區資料

	非流動資產		新增物業、廠房及設備	
	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
香港	286,207	209,645	138,686	179,297
中國地區	6,574,924	5,425,120	295,125	241,536
澳門	136,055	51,198	88,296	2,899
海外	30,522	38,786	93	4,151
	7,027,708	5,724,749	522,200	427,883

4. 分部資料 (續)

非流動資產不包括金融工具、於聯營公司及共同控制實體之權益。

分部資產及負債

主要經營決策者評估表現及資源分配所用之集團分部報告之計量，並未包括資產及負債。據此，不呈列分部之資產及負債。

主要客戶資料

來自兩位(二零一零年：兩位)香港營運及報告分部客戶之營業額約港幣3,429,000,000元及港幣2,090,000,000元(二零一零年：港幣3,040,000,000元及港幣1,224,000,000元)其個別所佔高於本集團營業額百份之十。

5. 投資收入

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
利息收入：		
銀行存款	54,277	26,511
債權證券	5,154	4,117
應收投資公司款之估算利息	45,124	10,115
應收貸款	24,975	6,942
貿易應收款	44,885	-
	<u>174,415</u>	<u>47,685</u>
來自上市可供出售之投資的股息收入	1,754	1,654
來自非上市可供出售之投資的股息收入	139,660	34,951
其他	467	1,290
	<u>316,296</u>	<u>85,580</u>

6. 財務費用

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
須於五年內悉數償還之銀行貸款利息	60,315	10,633
不須於五年內悉數償還之銀行貸款利息	123,440	95,753
須於五年內悉數償還之其他貸款利息	-	107
中介控股公司借款之利息	85,166	99,995
其他財務費用	8,935	3,220
財務費用總額	277,856	209,708
減: 於特許經營權資本化金額	(85,166)	(194,156)
	192,690	15,552

7. 所得稅費用

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
本年稅項:		
香港	41,165	32,499
其他司法權區	278,189	40,739
中國預扣稅	1,974	6,547
	321,328	79,785
以前年度(超額)不足撥備:		
香港	(32,946)	(2,830)
其他司法權區	5,512	(4,550)
	(27,434)	(7,380)
遞延稅項:		
本年度	40,228	140,813
本年度所得稅費用	334,122	213,218

香港所得稅乃根據這兩年度估計應課稅溢利按稅率 16.5%計算。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「新法」)及新法之實施細則，由二零零八年一月一日起，本集團之中國附屬公司適用之稅率為 25%。

其他司法權區所得稅費用乃按照相關司法權區之現行稅率計算。

按照財政部及國家稅務總局聯合頒佈的財稅〔2008〕第1號通知，來自二零零八年一月一日起所產生溢利分派的股息須遵照中國企業所得稅由中國企業扣繳。未派發盈利應繳納之遞延稅項港幣24,851,000元(二零一零年:港幣17,004,000元)已計入本年度之綜合收益表內。

8. 本年溢利

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
本年溢利已扣除(計入)：		
物業、廠房及設備之折舊	157,112	133,176
減：包含在在建工程內之金額	(73,253)	(56,517)
	<u>83,859</u>	<u>76,659</u>
投資物業之租金總收入	(9,241)	(14,610)
減：年內產生租金收入的投資物業之直接費用	1,486	1,177
	<u>(7,755)</u>	<u>(13,433)</u>
僱員福利費用(包括董事酬金)：		
僱員成本	1,320,287	1,051,553
退休金計劃供款	41,281	32,506
權益結算以股份為基礎之付款	-	362
減：包含在在建工程內之金額	(790,201)	(625,470)
	<u>571,367</u>	<u>458,951</u>
投資物業之折舊	1,058	1,052
預付租金之攤銷	4,674	3,516

9. 股息

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
年內已確認之分配股息：		
二零一零年末期，已付每股港幣 6.00 仙 (二零一零年: 二零零九年末期每股港幣 3.50 仙)	215,177	103,570
二零一一年中期，已付每股港幣 6.00 仙 (二零一零年: 二零一零年中期每股港幣 5.00 仙)	215,205	147,991
	430,382	251,561

董事局建議派發末期股息每股港幣 7.00 仙(二零一零年：港幣 6.00 仙)，合共港幣 251,072,000 元(二零一零年：港幣 215,177,000 元)需待即將舉行之股東周年大會上通過。

10. 每股盈利

本公司股東應佔之每股基本及攤薄盈利乃根據下列數據計算：

盈利

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
計算每股基本及攤薄盈利	1,507,405	1,036,278

股份數量

	二零一一年 千股	二零一零年 千股 (重列)
計算每股基本盈利之普通股加權平均數	3,408,962	3,081,999
購股權之潛在普通股之攤薄影響	60,047	83,509
計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	3,469,009	3,165,508

計算截至二零一一年十二月三十一日止年度之每股基本及攤薄盈利之普通股加權平均數已反映二零一一年五月十六日完成之供股紅利成份。而二零一零年同期之每股基本及攤薄盈利已作出追溯性的調整以反映該供股紅利成份。

11. 貿易及其他應收款

於報告期末之貿易及其他應收款(減呆賬撥備)按發票日期為基準賬齡之分析如下:

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
貿易應收款，賬齡：		
0-30 日	2,834,776	1,893,809
31-90 日	456,701	312,869
90 日以上	583,459	454,551
	3,874,936	2,661,229
應收保固金	1,350,703	1,014,650
其他應收款	430,025	487,551
貿易及其他應收款	5,655,664	4,163,430
分類為流動資產部分	(4,736,191)	(4,163,430)
	919,473	-

附註：

- (a) 二零一一年十二月三十一日貿易應收款內包括了若干中國內地保障性住房建築工程之應收款港幣919,473,000元，此款為無抵押，按中國人民銀行基準利率130%計算及在二零一三年償還，所以此款項分類為非流動資產。

- (b) 其他應收款內包括一筆於二零一一年墊款予獨立第三者貸款港幣309,706,000元(二零一零年: 港幣352,568,000元)。此款是以銀行擔保作為抵押(二零一零年: 以銀行擔保作為抵押), 按中國人民銀行基準年利率上浮1%付息(二零一零年: 中國人民銀行基準年利率上浮1%付息), 並將於二零一二年四月全部償還(二零一零年: 二零一一年十月)。二零一一年十二月三十一日實際年利率為7.45%(二零一零年: 6.85%)。

除建築合約的應收款按有關協議規定之期限收回外, 本集團概括地給予貿易客戶不多於90日(二零一零年: 90日)之信用期限, 而應收保固金將於該建築項目之保養責任期後一年償還。

12. 貿易及其他應付款

於報告期末之貿易及其他應付款之賬齡(以發票日期為基準)分析如下:

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
貿易及其他應付款, 賬齡:		
0-30 日	3,055,107	1,834,841
31-90 日	755,182	994,004
90 日以上	270,961	427,148
	<u>4,081,250</u>	<u>3,255,993</u>
應付保固金	1,094,638	860,918
	<u>5,175,888</u>	<u>4,116,911</u>

貿易及建築工程應付款信用期限平均為 60 日(二零一零年: 60 日)。本集團有金融風險控制政策來確保所有應付款都在信用期限內付款。

13 借款

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
銀行借款，有抵押	1,973,603	1,880,362
銀行借款，無抵押	3,345,381	1,000,000
	5,318,984	2,880,362
賬面值之到期情況：		
一年內	357,716	-
一年以上但不超過兩年	24,670	11,752
兩年以上但不超過五年	3,172,690	1,129,275
超過五年	1,763,908	1,739,335
	5,318,984	2,880,362
減：流動負債項目下一年內到期之款項	(357,716)	-
一年後到期之款項	4,961,268	2,880,362

本集團之銀行借款以港幣及人民幣列示。兩者皆屬相關之集團公司的功能貨幣。

14. 報告期結束後事項

二零一二年二月二日，加寶控股有限公司(「加寶」)，為本公司的全資附屬公司，與遠東環球集團有限公司(「遠東環球」)，一間在開曼群島註冊成立的公眾有限公司(其股份在香港聯合交易所上市)訂立認購協議。加寶將認購遠東環球1,038,550,000股新股份，代價為現金每股0.62港元(「認購」)。認購後，本集團佔遠東環球權益將由現時9.3%增至51%。於二零一一年十二月三十一日，本集團擁有遠東環球合共103,920,000股已發行股本，相當於遠東環球已發行股本的9.3%。

認購於二零一二年二月二十八日完成，遠東環球成為本公司的附屬公司。由於有關業務的合併會計處理仍在初始階段，於簽核綜合財務報表刊發之時仍未完成對每項假設定於收購日的資產及負債類別之公允價值估算，例如：資產及負債估算，故未能對有關的財務影響或披露作詳細估計。本公司及遠東環球之聯合公告已在二零一二年二月二日，二零一二年二月二十八日及二零一二年三月二日披露認購的詳情。

於二零一二年三月二日，本公司財務顧問德意志銀行，承加寶命而提出一項有關遠東環球所有已發行股份的強制性無條件現金要約(「要約」)，當中不包含本公司及加寶已持有的股份，順沿有關要約股份(要約股份)行動，以每一要約股份港幣 1.18 元現金為基準，並註銷所有遠東環球所有已授出但未行使之認股權(要約認股權)，其基準是分別以港幣 0.66 元及 0.53 元現金對換行使價港幣 0.52 元及港幣 0.65 元之要約認股權。本要約到期為二零一二年三月二十三日並不會延期。

末期股息

董事局建議派發末期股息每股港幣7.00仙(二零一零年：港幣6.00仙)，給予二零一二年六月四日名列本公司股東名冊內之股東。待股東於二零一二年五月二十八日舉行的股東周年大會上批准建議派付的末期股息後，股息單將於二零一二年六月十二日或前後寄發。

暫停辦理股份過戶登記

為確定股東出席股東周年大會並於會上投票的資格，及享有獲派末期股息的權利，本公司將暫停辦理股份過戶登記手續，暫停辦理日期詳情載列如下：

(i) 為確定出席股東周年大會並於會上投票的資格：

交回股份過戶文件以作登記的最後時限	二零一二年五月二十三日（星期三） 下午四時正
暫停辦理股份過戶登記手續	二零一二年五月二十四日（星期四）至 二零一二年五月二十八日（星期一） （首尾兩天包括在內）
記錄日期	二零一二年五月二十八日（星期一）

(ii) 為確定享有獲派末期股息的權利：

交回股份過戶文件以作登記的最後時限	二零一二年五月三十一日（星期四） 下午四時正
暫停辦理股份過戶登記手續	二零一二年六月一日（星期五）至 二零一二年六月四日（星期一） （首尾兩天包括在內）
記錄日期	二零一二年六月四日（星期一）

於上述暫停辦理期間，將不會登記股份轉讓。為確保符合資格出席股東周年大會並於會上投票及獲派末期股息，所有填妥的過戶表格連同有關股票須於上述的最後時限前，送達本公司的股份過戶登記香港分處卓佳標準有限公司，地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓，辦理登記手續。

業務回顧

二零一一年，國內外經濟形勢異常複雜。美國經濟復甦乏力、歐洲主權債務危機蔓延、熱點地區政局動盪、新興市場經濟體經濟過熱及通脹升溫、突發性自然災難、金融市場大幅調整等對世界經濟帶來較大衝擊，全球經濟劇烈波動。集團堅持「沉著應對，培根固本，調整創新，穩健經營」的方針，因應形勢變化，把握機遇，穩健開拓，基建投資與建築雙核業務取得顯著成效，業務規模和經營效益實現大幅增長。

市場形勢

港澳建造業市場保持暢旺勢頭，中國內地宏觀調控和貨幣政策持續收緊，內地經濟增長出現放緩跡象。針對內地宏觀調控帶來的市場變化，集團及時調整經營策略，成功化解外部經濟和市場環境的主要風險，實現建築投資業務持續健康發展。

1. 港澳區域

隨著香港十大基建的陸續上馬，私人建築工程市場也處於上升階段，香港建築市場持續升溫。針對建築市場人工物料價格上升、大型複雜項目增多、同業競爭趨於激烈，集團積極把握市場發展的趨勢和節奏，將投標風險控制放在首位，側重房建和基礎工程市場，控制土木工程業務拓展力度。通過精心部署，抓住機會，港澳房建業務拓展取得超出預期進展。二零一一年度，港澳承建業務本年度新簽合同額持續突破港幣百億元，集團在港澳市場領先地位進一步鞏固。

澳門博彩收益近年不斷提高，澳門公共工程推出力度加大，帶動私人投資增長。澳門公司抓住澳門市場“黃金五年”機遇，充分發揮港澳聯動優勢，積極參與市場競爭，業務拓展成績顯著。

2. 內地市場

二零一一年，內地基建投資抓住保障性住房的投資機會，先後在重慶、漳州、無錫、杭州取得較大規模保障性住房項目，完成內地新增專案投資額港幣 211 億元，實現了年度保障性住房 300 萬平米的業務拓展目標。基建項目拓展方面，山西五盂高速公路、307 複綫公路兩個大型投資專案也按計劃順利落實。陽盂高速公路 BOT 專案於二零一一年五月八日正式進入收費運營階段，唐山濱海大道 BT 專案已順利通車並進入回購期，武漢沙湖通道和武咸公路 BT 項目已進入回購階段。

內地基建運營業務穩定發展，現金流和利潤增長得到有力保證。南京二橋二零一一年收費收入和利潤又創新高。瀋陽皇姑熱電有限公司是瀋陽市集中供暖面積最大的供暖公司之一，優質服務深得市區兩級政府部門的肯定和社會一致好評。集團內地監理業務繼續貫徹「大市場、大業主、大專案」的戰略方針，全面加強監理專案投標水準，有效推進了各項工作穩步開展。

3. 海外市場

二零一一年，印度經濟有所復甦，集團密切關注印度市場動態，積極尋找穩健的聯營夥伴，研究和探索在印度市場實施基建投資的可行性。阿聯酋房地產和建築市場仍然低迷，集團從二零零八年起在阿聯酋市場不再承接新工程，繼續集中精力搞好在建項目的結算和商務管理。

年內竣工工程

二零一一年集團竣工工程 28 項。

年內新承接工程

本集團二零一一年承接新工程 37 項，共計應佔合約額港幣 302.8 億元。其中：香港市場佔 18.9%，中國內地市場佔 65.4%，澳門地區佔 15.7%。

報告日後新承接工程 10 項，應佔合約額港幣 61.6 億元。

在建工程

於二零一一年十二月三十一日，在建工程共有 90 項，該等工程應佔合約額共計港幣 739.5 億元，未完工程應佔合約額為港幣 489.2 億元。

企業管治

集團嚴格遵守法律法規和香港聯合交易所上市規則，透過董事局有效監察，強化與投資界溝通，及時發放相關資訊，加深投資者對公司的認識和瞭解，促進企業管治水平持續提升。集團建立了完善的企業管治制度、內控、風險管理及危機管理機制，不斷完善公司治理，規範運作。針對錯綜複雜的市場形勢，及時調整策略，加強集團各專業決策小組職能和作用的發揮，強化業務單元區域化和專業化管理能力，提升管理效率。

風險管理

持續深化落實專項管理小組對風險的全過程監控；堅持財務資金集中管理；堅持總部集中管理工程項目大宗材料、設備資產採購和調撥以及「三堂會審」機制。注重管控與效率的平衡，有效建立集團、所屬經營單元、專案三個層面風險管控的聯動機制，初步形成了針對風險識別、預警、防範、處置等環節的風險管理體系。定期召開各經營單元的季度經營例會，全面堅持落實總經理常務會議的集中決策機制和“三集中”管理模式，強化總部對人、財和物的管理功能，提升集團對工程與投資專案的風險管控能力。對於海外市場，密切留意當地市場經濟形勢，注重迴避市場風險、貨幣匯率與利率風險。

財務管理

集團之財務、資金管理以及對外融資均由總部集中統一管理及監控。集團一貫堅持審慎理財原則，於二零一一年十二月三十一日集團銀行存款為港幣 54.6 億元，總借款為港幣 62.6 億元，淨借貸比率為 8.4%，資金充裕，財務狀況穩健。集團同時擁有充裕的已承諾而未動用的信貸額度港幣 37.0 億元，以滿足業務發展需求。

集團通過召開半年經濟活動分析會議和專題財務工作會議，對集團整體戰略規劃、經營情況和制度建設等實施滾動修訂與評估，以確保各項業務的穩健拓展和經營。集團充分利用港澳與中國內地區域型平臺實施相應的資金籌措與運作，加大總部與子公司在投融資方面的聯動力度，並通過加強成本管理、重視財務籌劃和注重資金時間價值等以提升財務管理水準，有效支援經營業務的拓展。

人力資源管理

集團全面推行全新的績效考核制度和職級制度，加大薪酬福利改革力度，完善薪酬福利體系，提升薪酬福利的市場化程度。進一步深化實施地盤承包責任制，試行投資項目承包責任制。通過校園招聘、人才推薦獎勵計劃等加大人才招聘力度，進一步完善內部人才培養及晉升機制。加大香港承建向內地投資的人才輸送力度，增強人力資源保障能力。

資本運作

二零一一年，集團把握資本市場環境的有利時機，積極進行資本運作，於二零一一年五月中順利完成供股集資，共集資港幣 35.84 億元。該項供股安排有效增強了公司的股本基礎，優化了總體財務結構，為集團在中國內地開展保障性住房和基礎設施投資業務提供了強有力的資金保障。

二零一二年二月二日，集團在香港聯交所發佈公告，擬以認購增發新股方式收購香港上市公司遠東環球集團有限公司至 51.0% 股權，涉及資金近港幣 6.4 億元。該項收購事項將有效增強集團相關業務多元化，發揮雙方協同效應。

企業公民

集團關懷社區、熱心公益和積極回饋社會，籌措資金幫助有需要人士。集團安全管理獎勵體系方面創新成效顯著，工傷意外率連創新低，處於行業先進水準。集團廣泛應用低耗能、低碳和環境友好型綠色建築技術，建設和諧人居環境，起到了行業引領和示範作用。集團亦十分重視區域公司的本地化，為員工創造友好和諧的工作環境。集團長期以來在社會責任履行方面的突出表現得到了資本市場認可，集團於二零一一年九月獲選為恒生可持續發展基準指數成份股。

主要獎項

集團在二零一一年獲得多個重要獎項，其中，油塘四期商場地盤榮獲香港勞工處「二零一零至二零一一年香港建造業安全獎勵計劃」樓宇建造地盤（公營合約）金獎，佐敦谷旺角等明渠覆蓋工程榮獲香港發展局「二零一零年度公德地盤嘉許計劃」公德地盤獎金獎及傑出環境管理獎金獎，九龍啟德 1A 公屋發展項目地盤榮獲香港職業安全健康局「二零一一年建造業安全推廣活動」「最佳安全文化地盤」金獎。特別是集團成為首個連續三年獲得香港房屋署「傑出承建商獎(建築)」金獎的承建商，集團企業形象和品牌建設再獲提升。

業務展望

二零一二年，世界經濟形勢將更趨複雜嚴峻。發達經濟體經濟復甦步伐緩慢，歐元區陷入主權債務危機，新興經濟體經濟增速趨緩，資本市場波動加劇，中東地區緊張局勢升級。受此影響，全球經濟預計仍將表現反覆，二零一二年整體形勢不容樂觀。集團將密切關注中國內地宏觀經濟發展趨勢，及時調整戰略重點，注重穩健經營。

市場形勢

二零一二年是中國國家十二五規劃實施的第二年，基礎設施投資領域發展目前呈現多極化態勢。其中，保障性住房建設指標更是成為各級政府施政考核的硬性指標。目前公佈的二零一二年保障性住房開工目標為 700 萬套，計劃投資約為人民幣 1 萬億元。保障性住房建設作為國家十二五規劃重點實施目標，將受到國家政策的大力支持，這為集團內地投資拓展保障性住房業務提供了難得的市場機會。

二零一二年，香港建築業受政府工程的推動將持續暢旺。十大基建項目及其他大型基建項目將進一步推出，政府公屋興建計劃、複建居屋新政策以及優化“置安心”計劃等措施將持續推出，政府房建工程推出量將保持高位。與此同時，香港建築市場人工及材料成本將進一步走高，通脹形勢仍將持續，內地宏觀經濟走勢也給香港經濟增長前景帶來不確定因素。

隨著大量公共政府工程的集中推出及眾多私人工程的上馬，澳門建築市場形勢持續向好。在努力拓展承建業務的同時，集團積極探索投資帶動承包的專案機會。

阿聯酋市場受中東政局不穩和經濟危機後市場疲軟嚴重的雙重影響，復甦尚待時日。印度為應對不斷加大的經濟下滑風險，二零一二年初擬推出新一輪經濟刺激計劃，基礎設施建設仍是其優先發展重點。

經營策略

集團將繼續堅持「**慎微篤行、精築致遠**」的發展策略，積極應對國際國內複雜的經濟形勢，堅定目標，全力以赴，抓住機遇，化解風險，努力提升管理與保障水準，務實基建投資與建築雙核心業務，有效提升集團的企業價值與市場競爭力。

堅定不移地保持並加強港澳業務規模的發展，充分發揮港澳一體化的協同效應。堅持差別化的投標策略，發揮集團在技術上和設計上的優勢，充分把握十大基建及其他大型工程項目的時機，注意與聯營夥伴的配合，防範投標及通脹風險，確保香港最大承建商之一的地位。在澳門要重點跟進大型樓宇及政府公屋等專案，同時繼續深化多元化經營及跨域經營和管理，爭取在投資帶動承包方面有所突破。

作為中國建築股份有限公司在內地基建投資運營的主要平台，繼續鞏固深化內地基建投資業務，力爭將投資業務打造成驅動集團業績持續增長的強大基石。緊跟國家政策，抓住國家大力推進保障性住房建設的良好機遇，以保障性住房作為內地基建投資業務拓展的重點。

海外市場，在平衡風險和盈利的前提下，以資本運營、投資業務等為重點，聚焦歐美及印度市場，推動海外投資業務進程。

經營管理

集團從事建築主業三十餘年，已形成了獨特的競爭優勢和核心競爭力。集團非常注重推廣[5+3]工程管理模式，即進度、品質、成本、安全、環保 5 個要素及流程保證體系、過程保證體系、責任保證體系 3 個體系協調管理，積極開展專案均衡施工、精細化管理。不斷深化區域管理模式探索，完善目標經營責任制績效考核體系。保持審慎、有度、可控、盈利的原則，動態地平衡投資結構。堅持將現金流管理放在優先位置，加快資金回籠，積極籌措資金。進一步完善人力資源管理體系，努力打造一支結構清晰、層次合理、精幹高效的國際化人才隊伍。強化資訊化建設，大力推進 CRM 客戶關係管理系統和 CDMS 成本管理系統及 NC 系統的實施。

公司使命

集團奉行「**慎微篤行、精築致遠**」，持續打造「**中國建築**」品牌優勢，專注細節，崇尚實幹，始終秉承「**過程精品，樓樓精品**」的專業精神，致力提供物超所值的卓越產品與服務，積極履行企業公民責任，提高競爭能力和股東價值，矢志打造長青基業。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

年內本公司或其附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

公司管治

本公司於整個年度內一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十四《企業管治常規守則》內之守則條文。

賬目審閱

本公司的審核委員會已審閱本集團採納的會計政策及本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

德勤·關黃陳方會計師行之工作範疇

本集團核數師德勤·關黃陳方會計師行已就本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的初步業績公告之集團綜合收益報表、綜合全面收益報表、綜合財務狀況表及有關附註所列數字，與本集團該年度的經審核之綜合財務報表所載數字核對一致。德勤·關黃陳方會計師行就此執行的相關工作並不構成按香港會計師公會所頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則(Hong Kong Standards on Assurance Engagements) 而進行的核證聘用，因此德勤·關黃陳方會計師行亦不會就此初步業績公告作出具體保證。

致謝

藉此機會，本人謹此對董事局同寅之英明領導、各位股東的大力支持、社會各界的熱忱幫助及全體員工努力不懈的工作表現，深表謝意！

承董事局命
中國建築國際集團有限公司
主席兼非執行董事
孔慶平

香港，二零一二年三月二十三日

於本公告日期，董事局成員包括主席兼非執行董事孔慶平先生；執行董事周勇先生(副主席兼行政總裁)、張毅鋒先生、周漢成先生、田樹臣先生及孔祥兆先生；非執行董事張哲孫博士及李健先生；及獨立非執行董事何鍾泰博士、李民橋先生、梁海明博士及李承仕先生。