

中国交通建设股份有限公司

已审财务报表

2025 年度



目录

	页次
审计报告	1-5
已审财务报表	
合并资产负债表	6-8
合并利润表	9-10
合并股东权益变动表	11-12
合并现金流量表	13-14
公司资产负债表	15-17
公司利润表	18
公司股东权益变动表	19-20
公司现金流量表	21-22
财务报表附注	23-283
补充资料	
一、非经常性损益明细表	1
二、净资产收益率及每股收益	2
三、中国企业会计准则与国际财务报告会计准则财务报表编报差异调节表	3





Ernst & Young Hua Ming LLP  
Level 17, Ernst & Young Tower  
Oriental Plaza, 1 East Chang An Avenue  
Dongcheng District  
Beijing, China 100738

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）  
中国北京市东城区东长安街1号  
东方广场安永大楼17层  
邮政编码：100738

Tel 电话：+86 10 5815 3000  
Fax 传真：+86 10 8518 8298  
ey.com

## 审计报告

安永华明（2026）审字第70028071\_A01号  
中国交通建设股份有限公司

中国交通建设股份有限公司全体股东：

### 一、 审计意见

我们审计了中国交通建设股份有限公司的财务报表，包括2025年12月31日的合并及公司资产负债表、2025年度的合并及公司利润表、股东权益变动表和现金流量表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的中国交通建设股份有限公司的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了中国交通建设股份有限公司2025年12月31日的合并及公司财务状况以及2025年度的合并及公司经营成果和现金流量。

### 二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会计师独立性准则第1号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于中国交通建设股份有限公司，并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵循了对公众利益实体审计的独立性要求。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

### 三、 关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本年财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。我们对下述每一事项在审计中是如何应对的描述也以此为背景。

我们已经履行了本报告“注册会计师对财务报表审计的责任”部分阐述的责任，包括与这些关键审计事项相关的责任。相应地，我们的审计工作包括执行为应对评估的财务报表重大错报风险而设计的审计程序。我们执行审计程序的结果，包括应对下述关键审计事项所执行的程序，为财务报表整体发表审计意见提供了基础。



## 审计报告（续）

安永华明（2026）审字第70028071\_A01号  
中国交通建设股份有限公司

### 三、关键审计事项（续）

关键审计事项	该事项在审计中是如何应对
<b>建造合同收入确认</b>	
<p>中国交通建设股份有限公司收入主要来自于按照履约进度确认收入的建造合同。按照履约进度确认收入涉及对合同预计收入和合同预计成本的重大判断和估计，包括中国交通建设股份有限公司管理层在合同执行过程中持续依据对合同交付范围、尚未完工成本等因素对合同预计收入和合同预计成本进行评估和修正。此外，由于情况的改变，合同预计收入和合同预计成本会较原有的估计发生变化（有时可能是重大的）。</p> <p>建造合同收入确认的会计政策和披露信息见财务报表附注三、24 及 35、附注五、53 以及附注十七、10。</p>	<p>我们的审计程序主要包括：我们评价和测试了中国交通建设股份有限公司收入确认流程的内部控制，包括合同预计收入和合同预计成本编制及按照履约进度计算收入的内部控制；选取了重大建造合同，复核关键合同条款并检查合同预计收入及合同预计成本；抽样检查了相关文件核对已发生的合同成本；执行了截止性测试程序，检查相关合同成本是否被记录在恰当的会计期间；根据已发生成本和预计合同成本重新计算履约进度及收入；对重大建造合同的毛利率执行了分析程序。</p> <p>我们同时关注了建造合同收入确认相关披露的充分性。</p>
<b>合同资产、应收账款及长期应收款预期信用损失</b>	
<p>合同资产、应收账款及长期应收款减值准备以预期信用损失为基础确认，涉及重大判断和估计。中国交通建设股份有限公司管理层分析应收账款和长期应收款的历史回款情况及合同资产的历史结算情况、交易对方的信用等级及未来经济状况，以评估合同资产、应收账款及长期应收款的信用风险。</p> <p>合同资产、应收账款及长期应收款减值准备会计政策及披露信息见财务报表附注三、10 及 35、附注五、5、10、13 及 25 以及附注十七、2。</p>	<p>我们的审计程序主要包括：我们评价和测试了中国交通建设股份有限公司合同资产、应收账款及长期应收账款减值准备流程的内部控制；复核了管理层对应收账款和长期应收款历史回款情况及合同资产历史结算情况的分析；对选定的样本检查相关文件以复核应收账款账龄的准确性；评价了管理层对合同资产、应收账款及长期应收账款的信用风险的评估。</p> <p>我们同时关注了合同资产、应收账款及长期应收款信用减值损失相关披露的充分性。</p>



## 审计报告（续）

安永华明（2026）审字第70028071\_A01号  
中国交通建设股份有限公司

### 三、关键审计事项（续）

特许经营权减值测试	
<p>对于出现减值迹象的特许经营权资产，中国交通建设股份有限公司管理层执行减值测试以确定相关特许经营权资产的可收回金额。特许经营权资产的可收回金额通过预计未来现金流折现方法确定，涉及重大判断和估计。中国交通建设股份有限公司管理层估计未来交通量、运营成本以及采用合理的折现率以评估资产的可收回金额。</p> <p>特许经营权减值准备的会计政策及披露信息见财务报表附注三、17、18及35和附注五、21。</p>	<p>我们的审计程序主要包括：我们评价和测试了中国交通建设股份有限公司特许经营权资产减值测试流程的内部控制；评估了管理层聘请的外部专家的专业胜任能力、专业素质和客观性，了解了其执行的程序，评价了其执行程序过程中所使用的相关支持证据的适当性；评估了未来现金流预测中采用的基础和假设的合理性，包括预计未来的交通量、特许经营权资产的运营状况以及这些特许经营权资产运营地区的发展规划；对以前年度的预测与2025年度实际业绩表现进行比较；评价了现金流折现率的合理性。</p> <p>我们同时关注了特许经营权资产减值披露的适当性。</p>

### 四、其他信息

中国交通建设股份有限公司管理层对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

### 五、管理层和治理层对财务报表的责任

管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估中国交通建设股份有限公司的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督中国交通建设股份有限公司的财务报告过程。



## 审计报告（续）

安永华明（2026）审字第70028071\_A01号  
中国交通建设股份有限公司

### 六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

- （1）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。
- （2）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。
- （3）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。
- （4）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对中国交通建设股份有限公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致中国交通建设股份有限公司不能持续经营。
- （5）评价财务报表的总体列报（包括披露）、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。
- （6）就中国交通建设股份有限公司中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施（如适用）。



## 审计报告（续）

安永华明（2026）审字第70028071\_A01号  
中国交通建设股份有限公司

### 六、注册会计师对财务报表审计的责任（续）

从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对本年财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。



陈静

中国注册会计师：陈 静  
(项目合伙人)



李小冬

中国注册会计师：李小冬  
(项目合伙人)

中国 北京

2026年3月30日



中国交通建设股份有限公司  
合并资产负债表  
2025年12月31日

人民币元

资产	附注五	2025年12月31日	2024年12月31日
流动资产			
货币资金	1	151,056,340,289	142,480,961,935
交易性金融资产	2	633,485,932	496,506,021
衍生金融资产	3	13,282,153	41,581,893
应收票据	4	1,846,722,287	1,752,079,631
应收账款	5	157,728,815,136	138,018,850,273
应收款项融资	6	1,090,608,571	1,133,858,653
预付款项	7	20,505,125,708	22,098,864,345
其他应收款	8	49,182,334,905	53,675,975,142
存货	9	114,704,691,943	102,134,242,319
合同资产	10	243,492,606,354	206,239,797,953
一年内到期的非流动资产		100,567,168,998	98,150,242,376
其他流动资产	11	29,119,800,056	22,702,236,120
流动资产合计		869,940,982,332	788,925,196,661
非流动资产			
债权投资	12	540,922,439	402,142,462
长期应收款	13	275,367,986,098	260,099,428,924
长期股权投资	14	109,336,075,965	114,372,063,749
其他权益工具投资	15	26,950,616,165	27,179,702,085
其他非流动金融资产	16	27,378,150,337	27,811,150,256
投资性房地产	17	11,892,689,603	10,130,266,027
固定资产	18	65,071,759,598	64,741,212,538
在建工程	19	14,341,237,230	14,425,612,271
使用权资产	20	4,239,478,976	3,864,889,101
无形资产	21	237,251,432,243	207,497,914,468
开发支出	22	331,602,404	378,867,553
商誉	23	5,504,471,594	5,299,836,221
长期待摊费用		1,699,687,775	1,395,437,792
递延所得税资产	24	12,824,240,573	11,535,470,406
其他非流动资产	25	356,460,362,358	320,213,402,039
非流动资产合计		1,149,190,713,358	1,069,347,395,892
资产总计		2,019,131,695,690	1,858,272,592,553

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



中国交通建设股份有限公司  
合并资产负债表(续)  
2025年12月31日

人民币元

负债和股东权益	附注五	2025年12月31日	2024年12月31日
流动负债			
短期借款	27	106,407,901,960	74,210,214,879
衍生金融负债	28	34,336,875	253,613
应付票据	29	26,251,326,054	29,654,925,688
应付账款	30	418,863,591,631	396,124,396,588
合同负债	31	102,565,879,286	85,269,506,012
应付职工薪酬	32	2,513,421,342	2,495,740,006
应交税费	33	12,547,739,374	13,903,519,062
其他应付款	34	140,401,658,278	137,281,070,499
一年内到期的非流动负债	35	109,529,611,559	86,026,252,633
其他流动负债	36	53,555,633,617	43,842,024,431
流动负债合计		972,671,099,976	868,807,903,411
非流动负债			
长期借款	37	425,291,657,983	392,946,216,502
应付债券	38	58,750,510,346	50,286,055,472
租赁负债	39	3,159,835,890	2,264,333,643
长期应付款	40	76,014,544,078	62,269,073,948
长期应付职工薪酬	41	744,242,782	844,280,945
预计负债	42	4,302,486,255	3,350,569,393
递延收益	43	1,184,322,733	1,144,154,644
递延所得税负债	24	8,067,668,784	7,548,743,681
其他非流动负债	44	1,058,391,210	996,269,849
非流动负债合计		578,573,660,061	521,649,698,077
负债合计		1,551,244,760,037	1,390,457,601,488

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



中国交通建设股份有限公司  
合并资产负债表(续)  
2025年12月31日

人民币元

负债和股东权益	附注五	2025年12月31日	2024年12月31日
股东权益			
股本	45	16,274,644,225	16,278,611,425
其他权益工具	46	22,200,000,000	31,000,000,000
其中：永续债		22,200,000,000	31,000,000,000
资本公积	47	35,141,403,357	39,010,457,462
减：库存股	48	667,260,069	597,315,500
其他综合收益	49	12,740,251,663	13,075,594,417
专项储备	50	5,565,092,159	5,321,288,424
盈余公积	51	14,542,579,926	12,764,782,884
一般风险准备金		1,332,658,769	1,423,336,348
未分配利润	52	203,796,639,741	195,148,570,841
归属于母公司股东权益合计		310,926,009,771	313,425,326,301
少数股东权益		156,960,925,882	154,389,664,764
股东权益合计		467,886,935,653	467,814,991,065
负债和股东权益总计		2,019,131,695,690	1,858,272,592,553

本财务报表由以下人士签署：



法定代表人：宋海良



主管会计工作负责人：刘正昶



会计机构负责人：张华芳

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



中国交通建设股份有限公司  
合并利润表  
2025年度

人民币元

	附注五	2025年	2024年
营业收入	53	731,108,751,343	771,944,258,710
减：营业成本	53	647,975,015,055	677,102,129,629
税金及附加	54	2,515,809,243	2,428,997,784
销售费用	55	3,299,425,684	3,091,404,570
管理费用	56	16,175,961,595	17,987,841,382
研发费用	57	24,703,322,034	25,997,764,008
财务费用	58	( 91,890,152)	( 712,469,034)
其中：利息费用		20,672,799,893	22,001,787,488
利息收入		22,845,348,877	24,241,021,826
加：其他收益	59	535,813,993	519,757,222
投资收益/(损失)	60	24,139,980	( 1,507,800,911)
其中：对联营企业和合营企业的			
投资损失		( 713,008,144)	( 2,346,472,176)
以摊余成本计量的金融资产			
及合同资产终止确认损失		( 2,548,050,744)	( 3,221,107,085)
公允价值变动(损失)/收益	61	( 999,142,921)	( 1,076,681,075)
信用减值损失	62	( 7,192,216,720)	( 6,132,097,384)
资产减值损失	63	( 2,187,147,447)	( 1,729,148,346)
资产处置收益	64	218,795,658	306,087,080
营业利润		26,931,350,427	36,428,706,957
加：营业外收入	65	721,014,034	600,146,517
减：营业外支出	66	673,560,057	648,334,233
利润总额		26,978,804,404	36,380,519,241
减：所得税费用	68	6,174,673,080	6,033,911,003
净利润		20,804,131,324	30,346,608,238
其中：同一控制下企业合并中被合并			
方合并前净利润		-	1,959,181
按经营持续性分类			
持续经营净利润		20,804,131,324	30,346,608,238
按所有权归属分类			
归属于母公司股东的净利润		14,751,374,779	23,384,093,178
少数股东损益		6,052,756,545	6,962,515,060

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



中国交通建设股份有限公司  
合并利润表(续)  
2025年度

人民币元

	附注五	2025年	2024年
其他综合收益的税后净额		459,584,860	4,104,007,223
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	49	451,644,587	4,121,512,405
不能重分类进损益的其他综合收益			
重新计量设定受益计划变动额	(	12,945,299)	( 34,832,727)
权益法下不可转损益的其他综合亏损	(	7,511,562)	( 8,783,644)
其他权益工具投资公允价值变动		839,195,313	5,306,963,137
		<u>818,738,452</u>	<u>5,263,346,766</u>
将重分类进损益的其他综合亏损			
权益法下可转损益的其他综合收益/(亏损)		10,876,814	( 274,298,245)
现金流量套期储备	(	21,695,968)	33,883,092
外币财务报表折算差额	(	356,274,711)	( 901,419,208)
	(	<u>367,093,865</u> )	<u>( 1,141,834,361)</u>
归属于少数股东的其他综合收益/(亏损)的税后净额	49	<u>7,940,273</u>	<u>( 17,505,182)</u>
综合收益总额		<u>21,263,716,184</u>	<u>34,450,615,461</u>
其中：			
归属于母公司股东的综合收益总额		<u>15,203,019,366</u>	<u>27,505,605,583</u>
归属于少数股东的综合收益总额		<u>6,060,696,818</u>	<u>6,945,009,878</u>
每股收益	69		
基本每股收益		<u>0.85</u>	<u>1.37</u>
稀释每股收益		<u>0.85</u>	<u>1.37</u>

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



中国交通建设股份有限公司  
合并股东权益变动表

2025年度

人民币元

2025年度

	归属于母公司股东权益										少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	小计		
一、上年年末余额	16,278,611,425	31,000,000,000	39,010,457,462	587,315,500	13,075,594,417	5,321,288,424	12,764,782,884	1,423,336,348	195,148,570,841	313,425,320,301	154,380,664,764	467,814,985,065
(一) 本年增减变动金额	-	-	-	-	451,644,587	-	-	-	14,751,374,779	14,751,374,779	6,052,756,545	20,804,131,324
1. 净利润	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,940,273	459,584,860
2. 其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,600,732,148	1,600,732,148
3. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(16,071,110,281)	(16,071,110,281)
4. 其他权益工具持有者减少资本	-	15,500,000,000	(14,903,542)	-	-	-	-	-	15,485,096,458	15,485,096,458	(51,367,960,000)	(66,883,056,456)
5. 与少数股东权益性交易	-	(24,300,000,000)	-	-	-	-	-	-	(24,300,000,000)	(24,300,000,000)	(38,730,000,000)	(61,030,000,000)
6. 收购子公司(附注七、1)	-	-	(3,745,879,681)	-	-	-	-	-	(3,745,879,681)	(3,745,879,681)	3,695,380,158	(50,589,523)
7. 处置子公司(附注七、2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	540,220,658	540,220,658
8. 股份支付-授予限制性股票注销	(3,967,200)	-	(17,083,476)	(21,050,676)	-	-	-	-	(17,083,476)	(17,083,476)	(1,231,430,859)	(1,231,430,859)
9. 股份支付-限制性股票解锁	-	-	-	(168,305,584)	-	-	-	-	-	(168,305,584)	-	(168,305,584)
10. 股份回购	-	-	-	(257,300,839)	-	-	-	-	-	(257,300,839)	-	(257,300,839)
11. 股份支付费用	-	-	(147,928,556)	-	-	-	-	-	(147,928,556)	(147,928,556)	-	(147,928,556)
12. 其他	-	-	56,841,153	-	-	-	-	-	56,841,153	56,841,153	-	56,841,153
(二) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,731,506,201)	(1,731,506,201)	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	90,677,579	90,677,579	-	-
2. 转回一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,544,482,535)	(4,544,482,535)	3,114,106,533	(7,668,678,068)
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	(658,691,222)	(658,691,222)	2,657,134,443	(3,315,025,665)
4. 分配永续债务利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本年提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94,668,488	94,668,488
2. 本年使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(94,475,996)	(11,787,301,526)
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	(786,987,341)	-	-	-	740,690,500	-	-	-
二、本年年末余额	16,274,644,225	22,200,000,000	35,141,403,357	667,260,069	12,740,251,663	5,565,092,159	14,542,579,026	1,332,853,769	203,796,639,741	310,926,000,771	156,960,925,882	467,886,926,653

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



中国交通建设股份有限公司  
合并股东权益变动表(续)  
2025年度

人民币元



2024年度

	归属于母公司股东权益							少数股东权益	股东权益总计			
	股本	其他权益工具	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积			一般风险准备	未分配利润	小计
一、上年年末余额	16,263,661,425	34,969,575,472	42,616,721,823	522,073,500	10,079,627,973	4,851,463,830	11,282,026,028	873,106,489	181,269,461,670	301,734,470,210	157,390,030,459	459,124,500,669
加:前期会计差错更正	-	-	38,620,164	-	-	-	-	-	6,391,728	32,428,436	43,346,861	75,775,207
二、本年年初余额	16,263,661,425	34,969,575,472	42,655,341,987	522,073,500	10,079,627,973	4,851,463,830	11,282,026,028	873,106,489	181,283,069,942	301,766,898,646	157,433,377,320	459,200,275,866
三、本年年末变动金额	-	-	-	-	-	-	-	-	23,384,093,178	23,384,093,178	6,962,515,090	30,346,608,238
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	4,121,512,405	-	-	-	-	4,121,512,405	17,505,182	4,104,007,223
1.净利润	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,286,258,546	5,286,258,546
2.其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15,048,863,049)	(15,048,863,049)
3.股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,195,840,000	21,195,840,000
4.其他权益工具持有者投入资本	-	3,000,000,000	(360,000)	-	-	-	-	-	-	2,999,640,000	2,999,640,000	2,999,640,000
5.与少数股东权益相关交易	-	(5,869,575,472)	424,528	-	-	-	-	-	-	(5,960,000,000)	(26,196,644,462)	(26,196,644,462)
6.收购子公司	-	-	(3,807,032,540)	-	-	-	-	-	-	(3,997,032,540)	3,528,556,811	378,473,929
7.处置子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	469,854,493	469,854,493
8.同一控制下企业合并	-	-	(65,760,242)	-	-	-	-	-	-	(65,760,242)	(613,561,090)	(613,561,090)
9.股份支付-授予限制性股票员工投入	16,450,000	-	66,787,000	-	-	-	-	-	-	83,237,000	35,107,743	30,562,499
10.股份支付-授予限制性股票注销	(1,500,000)	-	(6,495,000)	(7,995,000)	-	-	-	-	-	(83,237,000)	-	(83,237,000)
11.股份支付-限制性股票回购义务	-	-	240,206,979	83,237,000	-	-	-	-	-	240,206,979	-	240,206,979
12.股份支付费用	-	(1,100,000,000)	27,993,806	-	-	-	-	-	-	(1,072,006,194)	90,582,823	(981,424,171)
13.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(二) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,420,270,898)	-	-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	1,420,270,898	-	(1,420,270,898)	-	-	-
2.计提一般风险准备	-	-	-	-	-	-	550,228,859	-	(550,228,859)	-	-	-
3.对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(7,042,240,525)	-	(7,042,240,525)	(7,042,240,525)	(3,084,896,163)	(10,107,236,688)
4.分配永续债务利息	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,569,810,000)	(1,569,810,000)	(2,673,256,633)	(4,243,066,633)
(三) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本年提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.本年使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	16,278,611,425	31,000,000,000	39,010,457,462	507,315,500	13,075,594,417	5,321,286,624	12,764,782,884	1,423,336,348	195,148,570,841	313,425,326,301	164,389,564,764	467,814,891,065

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



中国交通建设股份有限公司  
合并现金流量表  
2025年度

人民币元

	附注五	2025年	2024年
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金		773,473,239,140	746,909,097,114
收到的税费返还		1,675,763,878	2,683,062,202
收到其他与经营活动有关的现金	70	31,187,188,793	39,880,068,951
经营活动现金流入小计		806,336,191,811	789,472,228,267
购买商品、接受劳务支付的现金	(	667,305,134,203)	( 657,096,564,763)
支付给职工以及为职工支付的现金	(	53,278,985,280)	( 53,657,808,184)
支付的各项税费	(	28,334,864,948)	( 29,442,132,644)
支付其他与经营活动有关的现金	70 (	42,084,165,238)	( 36,769,305,898)
经营活动现金流出小计	(	791,003,149,669)	( 776,965,811,489)
经营活动产生的现金流量净额	71	15,333,042,142	12,506,416,778
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资所收到的现金		17,976,423,041	17,314,965,605
取得投资收益收到的现金		2,376,091,701	2,585,333,500
处置固定资产、无形资产和其他 长期资产收回的现金净额		1,448,767,391	1,557,966,655
处置子公司及其他营业单位收到的 现金净额	附注七	6,157,134,495	5,558,716,985
收到其他与投资活动有关的现金	70	10,528,687,744	12,158,047,285
投资活动现金流入小计		38,487,104,372	39,175,030,030
购建固定资产、无形资产和其他 长期资产支付的现金	(	36,846,820,737)	( 27,268,101,484)
投资支付的现金	(	19,574,387,712)	( 25,054,708,571)
取得子公司及其他营业单位支付的 现金净额	附注七 (	5,282,902,176)	( 1,848,302,303)
支付其他与投资活动有关的现金	70 (	11,294,453,662)	( 14,622,421,719)
投资活动现金流出小计	(	72,998,564,287)	( 68,793,534,077)
投资活动产生的现金流量净额	(	34,511,459,915)	( 29,618,504,047)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



中国交通建设股份有限公司  
合并现金流量表(续)  
2025年度

人民币元

	附注五	2025年	2024年
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金		1,600,732,148	5,369,495,546
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		1,600,732,148	5,286,258,546
发行其他权益工具收到的现金		66,853,056,458	31,195,640,000
取得借款收到的现金		260,701,029,348	341,035,658,006
发行债券和短期融资券收到的现金		112,437,624,718	110,246,296,240
收到其他与筹资活动有关的现金	70	15,638,699,925	13,475,634,489
筹资活动现金流入小计		457,231,142,597	501,322,724,281
偿还债务支付的现金		(299,505,119,921)	(365,004,991,599)
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		(34,029,251,699)	(35,177,839,569)
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		(5,729,551,490)	(3,899,880,962)
赎回其他权益工具支付的现金		(61,030,000,000)	(32,096,644,462)
支付其他与筹资活动有关的现金	70	(38,592,957,962)	(27,403,406,180)
筹资活动现金流出小计		(433,157,329,582)	(459,682,881,810)
筹资活动产生的现金流量净额		24,073,813,015	41,639,842,471
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		(39,566,418)	39,601,964
五、现金及现金等价物净增加额		4,855,828,824	24,567,357,166
加：年初现金及现金等价物余额	71	134,974,399,850	110,407,042,684
六、年末现金及现金等价物余额	71	139,830,228,674	134,974,399,850

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



中国交通建设股份有限公司  
 公司资产负债表  
 2025年12月31日

人民币元

资产	附注十七	2025年12月31日	2024年12月31日
流动资产			
货币资金	1	21,995,991,993	16,954,892,075
衍生金融资产		-	15,966
应收票据		-	20,106,416
应收账款	2	5,676,014,126	6,018,065,511
应收款项融资		-	38,667,939
预付款项		7,114,161,260	5,221,975,968
其他应收款	3	48,199,428,606	46,857,951,416
存货		488,540,034	483,762,622
合同资产		10,237,031,784	9,773,958,623
一年内到期的非流动资产		3,096,854,290	3,673,417,344
其他流动资产		1,009,005,866	750,174,240
流动资产合计		97,817,027,959	89,792,988,120
非流动资产			
长期应收款		6,539,029,366	4,379,557,946
长期股权投资	4	195,495,773,418	184,287,128,800
其他权益工具投资	5	8,482,310,560	7,919,259,293
其他非流动金融资产		1,462,093,791	1,114,695,492
投资性房地产		1,528,932,397	1,587,967,030
固定资产		202,609,683	191,752,714
在建工程		485,955	485,955
使用权资产		101,290,817	114,613,127
无形资产		776,213,019	573,049,588
开发支出		128,953,915	277,393,051
长期待摊费用		29,762,762	26,050,090
其他非流动资产		2,967,016,427	2,271,822,032
非流动资产合计		217,714,472,110	202,743,775,118
资产总计		315,531,500,069	292,536,763,238

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



中国交通建设股份有限公司  
 公司资产负债表(续)  
 2025年12月31日

人民币元

负债和股东权益	附注十七	2025年12月31日	2024年12月31日
流动负债			
短期借款	6	45,329,543,772	43,046,121,979
应付账款	7	17,271,828,532	17,503,228,866
合同负债		9,153,325,868	5,708,476,800
应付职工薪酬		131,773,041	137,282,292
应交税费		821,134,555	662,800,333
其他应付款	8	44,315,023,726	36,552,013,737
一年内到期的非流动负债		18,771,636,571	9,923,064,374
其他流动负债		2,476,595,202	3,614,864,446
流动负债合计		138,270,861,267	117,147,852,827
非流动负债			
长期借款	9	217,939,181	10,058,134,477
应付债券		15,500,000,000	10,000,000,000
租赁负债		74,473,877	106,962,244
长期应付款		9,463,978,553	7,188,198,580
长期应付职工薪酬		19,190,000	21,930,000
预计负债		77,563,565	19,296,730
递延收益		8,720,600	5,261,600
递延所得税负债		2,231,728,418	2,088,916,482
非流动负债合计		27,593,594,194	29,488,700,113
负债合计		165,864,455,461	146,636,552,940

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



中国交通建设股份有限公司  
公司资产负债表(续)  
2025年12月31日

人民币元

负债和股东权益	2025年12月31日	2024年12月31日
股东权益		
股本	16,274,644,225	16,278,611,425
其他权益工具	22,200,000,000	31,000,000,000
其中：永续债	22,200,000,000	31,000,000,000
资本公积	26,536,729,872	26,406,610,796
减：库存股	667,260,069	597,315,500
其他综合收益	5,875,600,712	5,476,861,961
盈余公积	14,983,729,091	13,252,222,890
未分配利润	64,463,600,777	54,083,218,726
股东权益合计	149,667,044,608	145,900,210,298
负债和股东权益总计	315,531,500,069	292,536,763,238

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



中国交通建设股份有限公司  
 公司利润表  
 2025年度

人民币元

	附注十七	2025年	2024年
营业收入	10	35,298,947,732	31,535,205,303
减：营业成本	10	32,664,372,173	29,156,289,593
税金及附加		64,340,186	44,094,458
销售费用		8,122	468,261
管理费用		1,726,544,637	1,868,132,325
研发费用		166,579,649	235,941,398
财务费用	11	1,183,200,154	1,013,922,679
其中：利息费用		2,198,944,209	2,394,966,950
利息收入		1,108,820,963	1,348,521,045
加：其他收益		3,622,589	5,576,443
投资收益	12	17,999,115,119	14,934,898,774
其中：对联营企业和合营企业的 投资收益		69,444,534	110,816,311
以摊余成本计量的金融资产及 合同资产终止确认损失		-	( 15,051,400)
公允价值变动收益		60,151,386	28,901,668
信用减值(损失)/转回	(	85,077,146)	25,936,203
资产减值(损失)/转回	(	17,978,293)	28,822,973
资产处置收益		184,164	74,681
营业利润		17,453,920,630	14,240,567,331
加：营业外收入		8,902,326	62,748,370
减：营业外支出		144,939,061	156,986,697
利润总额		17,317,883,895	14,146,329,004
减：所得税费用		2,821,886	( 56,379,962)
净利润		17,315,062,009	14,202,708,966
其中：持续经营净利润		17,315,062,009	14,202,708,966
其他综合收益的税后净额		398,738,751	1,742,477,308
不能重分类进损益的其他综合收益			
重新计量设定受益计划变动额	(	322,500)	( 3,390,000)
权益法下不能转损益的其他综合亏损		-	( 1,125,517)
其他权益工具投资公允价值变动		422,288,449	1,731,382,644
		421,965,949	1,726,867,127
将重分类进损益的其他综合(亏损)/收益			
权益法下可转损益的其他综合(亏损)/收益	(	1,345,920)	52,057
外币财务报表折算差额	(	21,881,278)	15,558,124
	(	23,227,198)	15,610,181
综合收益总额		17,713,800,760	15,945,186,274

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



中国交通建设股份有限公司

公司股东权益变动表

2025年度

人民币元

2025年度



	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、本年年初余额	16,278,611,425	31,000,000,000	26,406,610,796	597,315,500	5,476,861,961	13,252,222,890	54,083,218,726	145,900,210,298
二、本年增减变动金额	-	-	-	-	-	-	17,315,062,009	17,315,062,009
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	398,738,751	-	-	398,738,751
1. 净利润	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
(二) 股东投入和减少资本	( 3,967,200 )	-	293,680,114	-	-	-	-	293,680,114
1. 权益性交易	-	-	17,083,476	( 21,050,676 )	-	-	-	-
2. 股份支付-授予限制性股票注销	-	-	-	( 166,305,594 )	-	-	-	( 166,305,594 )
3. 股份支付-限制性股票解锁	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 股份支付费用	-	-	147,928,559	-	-	-	-	147,928,559
5. 其他权益工具持有者投入资本	-	15,500,000,000	14,903,542	-	-	-	-	15,485,096,458
6. 其他权益工具持有者减少资本	-	( 24,300,000,000 )	-	-	-	-	-	( 24,300,000,000 )
7. 股份回购	-	-	-	257,300,839	-	-	-	257,300,839
8. 其他	-	-	16,354,539	-	-	-	-	16,354,539
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	1,731,506,201	( 1,731,506,201 )	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	( 4,544,482,535 )	( 4,544,482,535 )
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	( 658,691,222 )	( 658,691,222 )
3. 分配永续债利息	-	-	-	-	-	-	-	-
三、本年年末余额	16,274,644,225	22,200,000,000	26,536,729,872	667,260,069	5,875,600,712	14,983,729,091	64,463,600,777	149,667,044,608

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



中国交通建设股份有限公司  
 公司股东权益变动表(续)

2025年度

人民币元



	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、本年年初余额	16,263,661,425	34,999,575,472	26,098,106,825	522,073,500	3,734,384,653	11,831,951,992	49,912,831,183	142,318,438,050
二、本年增减变动金额	-	-	-	-	-	-	14,202,708,966	14,202,708,966
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	1,742,477,308	-	-	1,742,477,308
1. 净利润	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
(二) 股东投入和减少资本	16,450,000	-	66,787,000	-	-	-	-	83,237,000
1. 权益性交易	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付-授予限制性股票员工投入	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付-授予限制性股票注销	( 1,500,000)	-	( 6,495,000)	( 7,995,000)	-	-	-	( 83,237,000)
4. 股份支付-限制性股票回购义务	-	-	-	83,237,000	-	-	-	-
5. 股份支付费用	-	-	240,206,979	-	-	-	-	240,206,979
6. 其他权益工具持有者投入资本	-	3,000,000,000	( 360,000)	-	-	-	-	2,999,640,000
7. 其他权益工具持有者减少资本	-	( 5,899,575,472)	( 424,528)	-	-	-	-	( 5,900,000,000)
8. 其他	-	( 1,100,000,000)	8,789,520	-	-	-	-	( 1,091,210,480)
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	1,420,270,898	( 1,420,270,898)	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	( 7,042,240,525)	( 7,042,240,525)
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	( 1,569,810,000)	( 1,569,810,000)
3. 分配永续债利息	-	-	-	-	-	-	-	-
三、本年年末余额	16,278,611,425	31,000,000,000	26,406,610,796	597,315,500	5,476,861,961	13,252,222,890	54,083,218,726	145,900,210,298

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



中国交通建设股份有限公司  
 公司现金流量表  
 2025年度

人民币元

	2025年	2024年
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	37,292,042,437	40,295,035,026
收到的税费返还	2,869,900	3,541,348
收到其他与经营活动有关的现金	15,287,678,768	1,473,337,658
经营活动现金流入小计	52,582,591,105	41,771,914,032
购买商品、接受劳务支付的现金	( 33,662,386,779 )	( 36,169,057,990 )
支付给职工以及为职工支付的现金	( 1,561,954,622 )	( 1,548,694,233 )
支付的各项税费	( 636,915,139 )	( 744,596,793 )
支付其他与经营活动有关的现金	( 1,387,177,088 )	( 2,559,929,627 )
经营活动现金流出小计	( 37,248,433,628 )	( 41,022,278,643 )
经营活动产生的现金流量净额	15,334,157,477	749,635,389
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>		
收回投资所收到的现金	182,258,163	336,596,429
取得投资收益收到的现金	15,299,183,773	15,813,634,218
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	196,036	177,101
收到其他与投资活动有关的现金	205,496,731	273,639,582
投资活动现金流入小计	15,687,134,703	16,424,047,330
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	( 244,052,906 )	( 424,835,852 )
投资支付的现金	( 14,415,726,571 )	( 10,274,681,708 )
支付其他与投资活动有关的现金	-	( 12,896,580 )
投资活动现金流出小计	( 14,659,779,477 )	( 10,712,414,140 )
投资活动产生的现金流量净额	1,027,355,226	5,711,633,190

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



中国交通建设股份有限公司  
 公司现金流量表(续)  
 2025年度

人民币元

	<u>2025年</u>	<u>2024年</u>
三、 筹资活动产生的现金流量		
吸收投资取得的现金	-	75,242,000
发行其他权益工具收到的现金	15,485,096,458	2,999,640,000
取得借款收到的现金	143,241,042,180	74,954,877,772
发行债券和短期融资券收到的现金	20,000,000,000	20,100,000,000
收到其他与筹资活动有关的现金	-	9,225,500,000
筹资活动现金流入小计	<u>178,726,138,638</u>	<u>107,355,259,772</u>
偿还债务支付的现金	(155,569,817,398)	(105,573,119,154)
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	(8,253,954,839)	(8,596,014,447)
赎回其他权益工具支付的现金	(24,300,000,000)	(5,900,000,000)
支付其他与筹资活动有关的现金	(1,933,079,622)	(59,712,222)
筹资活动现金流出小计	<u>(190,056,851,859)</u>	<u>(120,128,845,823)</u>
筹资活动产生的现金流量净额	<u>(11,330,713,221)</u>	<u>(12,773,586,051)</u>
四、 汇率变动对现金及现金等价物的影响	<u>34,665,739</u>	<u>(41,356,280)</u>
五、 现金及现金等价物净增加/(减少)额	5,065,465,221	(6,353,673,752)
加：年初现金及现金等价物余额	<u>16,915,517,067</u>	<u>23,269,190,819</u>
六、 年末现金及现金等价物余额	<u>21,980,982,288</u>	<u>16,915,517,067</u>

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



## 一、本集团基本情况

中国交通建设股份有限公司(以下称“本公司”)是由中国交通建设集团有限公司(以下称“中交集团”)独家发起设立的股份有限公司,注册地址为中华人民共和国北京市西城区德胜门外大街85号,总部地址为中华人民共和国北京市西城区德胜门外大街85号。中交集团为本公司的母公司和最终母公司。

中交集团是根据国务院国有资产监督管理委员会(以下称“国资委”)于2005年7月12日按《关于中国港湾建设(集团)总公司与中国路桥(集团)总公司重组的通知》(国资改革[2005]703号)的批准,由中国港湾建设(集团)总公司与中国路桥(集团)总公司以新设合并方式重组建立的国有独资有限责任公司。2005年12月8日,中交集团于中华人民共和国北京市成立。

根据国资委于2006年8月16日《关于中国交通建设集团有限公司整体重组并境内外上市的批复》(国资改革[2006]1063号)的批准,并经本公司创立大会于2006年9月29日批准签署的《中国交通建设集团有限公司与中国交通建设股份有限公司之重组协议》确定的重组方案,中交集团出资组建本公司。

经批准,本公司于2006年10月8日在中华人民共和国北京市正式登记设立,注册资本为人民币1,080,000万元。

经本公司董事会提议并由股东大会批准,根据中国证券监督管理委员会证监国合字[2006]25号文《关于同意中国交通建设股份有限公司发行境外上市外资股的批复》,本公司于2006年12月15日完成了向境外投资者首次发行350,000万股境外上市外资股H股股票的工作,并于2006年12月22日行使超额配售选择权,完成了增发52,500万股的境外上市外资股H股股票的工作,共计发行H股股票402,500万股,每股面值人民币1元,并经普华永道中天会计师事务所(于2013年更名为普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙))以普华永道中天验字[2007]第023号验资报告审验。本公司首次公开发行H股股票后注册资本增加至人民币1,482,500万元。

经本公司董事会提议并由股东大会批准,根据国资委[2011]185号文《关于中国交通建设股份有限公司首次公开发行A股股票暨换股吸收合并路桥集团国际建设股份有限公司有关问题的批复》和中国证券监督管理委员会证监许可[2012]125号文《关于核准中国交通建设股份有限公司吸收合并路桥集团国际建设股份有限公司的批复》,本公司于2012年3月9日完成了在境内首次公开发行人民币普通股A股股票上市并换股吸收合并本公司之子公司路桥集团国际建设股份有限公司(以下称“路桥建设”)。本公司共计发行人民币普通股A股股票1,349,735,425股,每股面值人民币1元,经普华永道中天会计师事务所(于2013年更名为普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙))以普华永道中天验字[2012]第035号验资报告审验。本公司首次公开发行A股股票后注册资本增加至人民币16,174,735,425元。

于2020年,本公司回购并注销H股股份合计9,024,000股,本公司注册资本减少至人民币16,165,711,425元。



## 一、本集团基本情况(续)

于 2023 年, 本公司向 658 员工授予了 97,950,000 股限制性股票, 本公司注册资本增加至人民币 16,263,661,425 元。

于 2024 年, 本公司向 134 名员工授予了 16,700,000 股限制性股票, 其中 250,000 股限制性股票于办理授予登记前失效, 本公司实际办理授予登记的限制性股票数量为 16,450,000 股, 并回购注销限制性股票 1,500,000 股, 本公司注册资本增加至人民币 16,278,611,425 元。

于 2025 年, 本公司回购注销限制性股票 3,967,200 股, 本公司注册资本减少至人民币 16,274,644,225 元。

本公司及子公司(以下称“本集团”)主要经营业务包括: 以沿海、内河港口工程和以公路、铁路、桥梁、隧道工程的勘察、设计、施工、监理为主的基础设施建设业务; 以基建疏浚、维护疏浚、吹填疏浚和环保疏浚为主的疏浚业务; 以及国际工程承包业务。

本财务报表业经本公司董事会于 2026 年 3 月 30 日决议批准报出。根据本公司章程, 本财务报表将提交股东大会审议。

## 二、财务报表的编制基础

本财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)编制。此外, 本财务报表还按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》披露有关财务信息。

本财务报表以持续经营为基础列报。

于 2025 年 12 月 31 日, 本集团流动负债高于流动资产人民币 102,730,117,644 元。经审视本集团 2026 年 1 月 1 日至 2027 年 1 月 1 日现金流预测, 包括本集团货币资金、经营、投资和筹资现金流以及可用银行授信额度, 董事认为本集团未来 12 个月内能全面履行到期负债。因此本财务报表以持续经营为基础列报。

## 三、重要会计政策及会计估计

本集团根据生产经营特点制定了具体会计政策和会计估计, 具体如下所述:

### 1. 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求, 真实、完整地反映了本公司及本集团于 2025 年 12 月 31 日的财务状况以及 2025 年度的经营成果和现金流量。



### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 2. 会计期间

本集团会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

#### 3. 记账本位币

本公司记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

本集团下属子公司、合营企业及联营企业根据其经营所处的主要经济环境自行决定其记账本位币，编制财务报表时折算为人民币。

#### 4. 财务报表披露遵循的重要性标准确定方法和选择依据

##### 建议的重要性标准

重要的单项计提坏账准备的应收款项	单项计提坏账准备金额大于人民币3亿元
重要的应收款项坏账准备收回或转回	应收款项坏账准备收回或转回金额大于人民币3亿元
重要的应收款项坏账准备实际核销	应收款项坏账准备单笔核销金额大于人民币3亿元
重要的账龄超过1年的应收股利	账龄超过1年且金额大于人民币3亿元的应收股利
重要的合同资产减值准备收回或转回	合同资产减值准备收回或转回金额大于人民币3亿元
重要的债权投资	年末余额大于人民币3亿元
重要的在建工程	单项在建工程预算金额大于人民币5亿元且年初或年末账面余额大于人民币1亿元
账龄超过1年的重要应付账款、其他应付款及合同负债	账龄超过1年且年末余额占账面余额总额比例大于1%
重要的投资活动有关的现金	单项投资活动涉及现金金额超过人民币15亿元以上
处置的重要子公司	处置子公司资产规模占本集团合并财务报表资产总额比例大于1%
存在重要少数股东权益的子公司	少数股东权益金额大于人民币10亿元
重要的合营企业和联营企业	对联营企业或合营企业长期股权投资账面余额占本集团合并财务报表长期股权投资账面余额比例大于1%
重要的无形资产特许经营权借款利息资本化项目	本年借款费用资本化金额大于人民币1亿元的项目

#### 5. 企业合并

企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下企业合并。合并方在同一控制下企业合并中取得的资产和负债(包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉)，按合并日在最终控制方财务报表中的账面价值为基础进行相关会计处理。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值(或发行股份面值总额)的差额，调整资本公积中的股本溢价，不足冲减的则调整留存收益。



### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 5. 企业合并(续)

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下企业合并。非同一控制下企业合并中所取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，并以成本减去累计减值损失进行后续计量。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

#### 6. 合并财务报表

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，包括本公司及全部子公司的财务报表。子公司，是指被本公司控制的主体(含企业、被投资单位中可分割的部分，以及本公司所控制的结构化主体等)。当且仅当投资方具备下列三要素时，投资方能够控制被投资方：投资方拥有对被投资方的权力；因参与被投资方的相关活动而享有可变回报；有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。本集团内部各公司之间的所有交易产生的资产、负债、权益、收入、费用和现金流量于合并时全额抵销。

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额的，其余部分仍冲减少数股东权益。

对于通过非同一控制下企业合并取得的子公司，被购买方的经营成果和现金流量自本集团取得控制权之日起纳入合并财务报表，直至本集团对其控制权终止。在编制合并财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整。

对于通过同一控制下企业合并取得的子公司，被合并方的经营成果和现金流量自合并当期期初纳入合并财务报表。编制比较合并财务报表时，对前期财务报表的相关项目进行调整，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始实施控制时一直存在。

如果相关事实和情况的变化导致对控制要素中的一项或多项发生变化的，本集团重新评估是否控制被投资方。

不丧失控制权情况下，少数股东权益发生变化作为权益性交易。



### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 7. 合营安排分类及共同经营

合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营，是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业，是指合营方仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

合营方确认其与共同经营中利益份额相关的下列项目：确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

#### 8. 现金及现金等价物

现金，是指本集团的库存现金以及可以随时用于支付的存款；现金等价物，是指本集团持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

#### 9. 外币业务和外币报表折算

本集团对于发生的外币交易，将外币金额折算为记账本位币金额。

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币金额，但投资者以外币投入的资本以交易发生日的即期汇率折算。于资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算。由此产生的结算和货币性项目折算差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的差额按照借款费用资本化的原则处理之外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用初始确认时所采用的汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的差额根据非货币性项目的性质计入当期损益或其他综合收益。

对于境外经营，本集团在编制财务报表时将其记账本位币折算为人民币：对资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用与交易发生日即期汇率近似的汇率折算(除非汇率波动使得采用该汇率折算不适当，则采用交易发生日的即期汇率折算)。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，确认为其他综合收益。处置境外经营时，将与该境外经营相关的其他综合收益转入处置当期损益，部分处置的按处置比例计算。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用与现金流量发生日即期汇率近似的汇率(交易发生当期平均汇率)折算(除非汇率波动使得采用该汇率折算不适当，则采用现金流量发生日的即期汇率折算)。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。



### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 10. 金融工具

金融工具，是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

##### (1) 金融工具的确认和终止确认

本集团于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

满足下列条件的，终止确认金融资产(或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分)，即将之前确认的金融资产从资产负债表中予以转出：

- (a)收取金融资产现金流量的权利届满；
- (b)转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手协议”下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务；并且实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或者，虽然实质上既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产的控制。

如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。如果现有金融负债被同一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代，或现有负债的条款几乎全部被实质性修改，则此类替换或修改作为终止确认原负债和确认新负债处理，差额计入当期损益。

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。以常规方式买卖金融资产，是指按照合同规定购买或出售金融资产，并且该合同条款规定，根据通常由法规或市场惯例所确定的时间安排来交付金融资产。交易日，是指本集团承诺买入或卖出金融资产的日期。

##### (2) 金融资产分类和计量

本集团的金融资产于初始确认时根据本集团管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融资产在初始确认时以公允价值计量，但是因销售商品或提供服务等产生的应收账款或应收票据未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的融资成分的，按照交易价格进行初始计量。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。



### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 10. 金融工具(续)

##### (2) 金融资产分类和计量(续)

金融资产的后续计量取决于其分类：

以摊余成本计量的债务工具投资

金融资产同时符合下列条件的，分类为以摊余成本计量的金融资产：管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。此类金融资产采用实际利率法确认利息收入，其终止确认、修改或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

金融资产同时符合下列条件的，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：本集团管理该金融资产的业务模式是既以收取合同现金流量为目标又以出售金融资产为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。此类金融资产采用实际利率法确认利息收入。除利息收入、减值损失及汇兑差额确认为当期损益外，其余公允价值变动计入其他综合收益。当金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转出，计入当期损益。

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

本集团不可撤销地选择将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，仅将相关股利收入(明确作为投资成本部分收回的股利收入除外)计入当期损益，公允价值的后续变动计入其他综合收益，不需计提减值准备。当金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转出，计入留存收益。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

上述以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，所有公允价值变动计入当期损益。

##### (3) 金融负债分类和计量

除了签发的财务担保合同及由于金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债以外，本集团的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、以摊余成本计量的金融负债。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，以摊余成本计量的金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。



### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 10. 金融工具(续)

##### (3) 金融负债分类和计量(续)

金融负债的后续计量取决于其分类：

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债(含属于金融负债的衍生工具)和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。交易性金融负债(含属于金融负债的衍生工具)，按照公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，所有公允价值变动均计入当期损益。对于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值进行后续计量，除由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益之外，其他公允价值变动计入当期损益；如果由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益会造成或扩大损益中的会计错配，本集团将所有公允价值变动(包括自身信用风险变动的影响金额)计入当期损益。

以摊余成本计量的金融负债

对于此类金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

##### (4) 金融工具减值

###### 预期信用损失的确定方法及会计处理方法

本集团以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、租赁应收款、合同资产及财务担保合同进行减值处理并确认损失准备。

对于不含重大融资成分的应收款项以及合同资产，本集团运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

对于租赁应收款、包含重大融资成分的应收款项以及合同资产，本集团选择运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

除上述采用简化计量方法以外的金融资产及财务担保合同，本集团在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果信用风险自初始确认后未显著增加，处于第一阶段，本集团按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本集团按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果初始确认后发生信用减值的，处于第三阶段，本集团按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照摊余成本和实际利率计算利息收入。对于资产负债表日只具有较低信用风险的金融工具，本集团假设其信用风险自初始确认后未显著增加。



### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 10. 金融工具(续)

##### (4) 金融工具减值(续)

###### 预期信用损失的确定方法及会计处理方法(续)

本集团基于单项和组合评估金融工具的预期信用损失。本集团考虑了不同客户的信用风险特征，以共同风险特征为依据，以账龄组合为基础评估应收款项的预期信用损失，本集团根据开票日期确定账龄。除前述组合评估预期信用损失的金融工具外，本集团单项评估其预期信用损失。

关于本集团对信用风险显著增加判断标准、已发生信用减值资产的定义等披露参见附注十、1。

本集团计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额、货币时间价值，以及在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

###### 按照信用风险特征组合计提减值准备的组合类别及确定依据

本集团考虑了不同客户的信用风险特征，以共同风险特征为依据，以账龄组合为基础评估金融工具的预期信用损失。

###### 基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

本集团根据开票日期确定账龄，根据合同约定收款日计算逾期账龄。

###### 按照单项计提坏账减值准备的单项计提判断标准

若某一对手方信用风险特征与组合中其他对手方显著不同，对应收该对手方款项按照单项计提损失准备。

###### 减值准备的核销

当本集团不再合理预期能够全部或部分收回金融资产合同现金流量时，本集团直接减记该金融资产的账面余额。



### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 10. 金融工具(续)

##### (5) 金融工具抵销

同时满足下列条件的，金融资产和金融负债以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

##### (6) 财务担保合同

财务担保合同，是指特定债务人到期不能按照债务工具条款偿付债务时，发行方向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。财务担保合同在初始确认时按照公允价值计量，除指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同外，其余财务担保合同在初始确认后按照资产负债表日确定的预期信用损失准备金额和初始确认金额扣除按照收入确认原则确定的累计摊销额后的余额两者孰高者进行后续计量。

##### (7) 衍生金融工具

本集团使用衍生金融工具，例如以外汇远期合同对汇率风险进行套期等。衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。

除与套期会计有关外，衍生工具公允价值变动产生的利得或损失直接计入当期损益。

##### (8) 金融资产转移

本集团已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

通过对所转移金融资产提供财务担保方式继续涉入的，按照金融资产的账面价值和财务担保金额两者之中的较低者，确认继续涉入形成的资产。财务担保金额，是指所收到的对价中，将被要求偿还的最高金额。



### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 11. 存货

存货包括原材料、在产品、开发成本、开发产品、库存商品、周转材料等，按成本与可变现净值孰低计量。

存货按照成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。存货发出时的成本按加权平均法核算，库存商品和在产品成本包括原材料、直接人工以及在正常生产能力下按系统的方法分配的制造费用；开发成本和开发产品的成本包括与房地产开发相关的土地成本、建筑成本、资本化的利息、其他直接和间接开发费用。开发成本于完工后按实际成本结转为开发产品，开发产品结转成本时按实际成本核算。

周转材料中的项目专用材料在项目周期内平均摊销，计入当期的成本或费用，其他周转材料根据预计使用次数分次进行摊销，计入当期的成本或费用；低值易耗品和包装物采用一次转销法进行摊销。

本集团的存货盘存制度采用永续盘存制。

于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

归类为流动资产的合同履约成本列示于存货。



### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 12. 长期股权投资

长期股权投资包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资。

长期股权投资在取得时以初始投资成本进行初始计量。通过同一控制下企业合并取得的长期股权投资，以合并日取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为初始投资成本；初始投资成本与合并对价账面价值之间差额，调整资本公积(不足冲减的，冲减留存收益)。通过非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，以合并成本作为初始投资成本(通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并的，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和作为初始投资成本)。除企业合并形成的长期股权投资以外方式取得的长期股权投资，按照下列方法确定初始投资成本：支付现金取得的，以实际支付的购买价款及与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出作为初始投资成本；发行权益性证券取得的，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，在本公司个别财务报表中采用成本法核算。控制，是指拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响回报金额。

采用成本法时，长期股权投资按初始投资成本计价。追加或收回投资的，调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

本集团对被投资单位具有共同控制或重大影响的，长期股权投资采用权益法核算。共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

采用权益法时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，归入长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。



### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 12. 长期股权投资(续)

采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资损益和其他综合收益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认资产等的公允价值为基础，按照本集团的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照应享有的比例计算归属于投资方的部分(但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认)，对被投资单位的净利润进行调整后确认，但投出或出售的资产构成业务的除外。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本集团确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本集团负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外股东权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入股东权益。

#### 13. 固定资产

固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。与固定资产有关的后续支出，符合该确认条件的，计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值；否则，在发生时按照受益对象计入当期损益或相关资产成本。

固定资产按照成本进行初始计量，并考虑预计弃置费用因素的影响。购置固定资产的成本包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该项资产的其他支出，如运输费、安装费等。但购买的固定资产如果超过正常的信用条件延期支付，固定资产的成本以各期付款额的现值之和为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除按照《企业会计准则第17号——借款费用》应予资本化的以外，在信用期内计入当期损益。本公司在进行公司制改建时，国有股股东投入的固定资产按国有资产管理部门确认的评估值作为入账价值。



### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 13. 固定资产(续)

除使用提取的安全生产费形成的之外，固定资产的折旧采用年限平均法计提，各类固定资产的使用寿命、预计净残值率及年折旧率如下：

	使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20-40年	-	2.5%-5%
船舶	10-25年	5%-10%	3.6%-9.5%
机器设备	5-20年	-	5%-20%
运输工具	5年	-	20%
办公及电子设备	3-5年	-	20%-33.3%
临时设施	2-3年	-	33.3%-50%

固定资产的各组成部分具有不同使用寿命或以不同方式为企业提供经济利益的，适用不同折旧率。

本集团至少于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。

#### 14. 投资性房地产

投资性房地产，是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。

投资性房地产按照成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能够可靠地计量，则计入投资性房地产成本。否则，于发生时计入当期损益。

本集团采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，按其预计使用寿命及净残值率对建筑物和土地使用权计提折旧或摊销。投资性房地产的使用寿命、预计净残值率及年折旧/摊销率列示如下：

	使用寿命	预计净残值率	年折旧/摊销
房屋及建筑物	30年	-	3.33%
土地使用权	50年	-	2%

投资性房地产的用途改变为自用时，自改变之日起，将该投资性房地产转换为固定资产或无形资产。自用房地产的用途改变为赚取租金或资本增值时，自改变之日起，将固定资产或无形资产转换为投资性房地产。发生转换时，以转换前的账面价值作为转换后的入账价值。



### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 14. 投资性房地产(续)

本集团至少于每年年度终了，对投资性房地产的预计使用寿命、预计净残值和折旧或摊销方法进行复核，必要时进行调整。

当投资性房地产被处置、或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后计入当期损益。

#### 15. 在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产、无形资产或投资性房地产标准如下：

#### 结转固定资产、无形资产或投资性房地产的标准

房屋及建筑物	实际开始使用
船舶	达到设计要求并完成试航
机器设备	完成安装调试
运输工具	获得行使证书
软件	实际开始使用

#### 16. 借款费用

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，予以资本化，其他借款费用计入当期损益。

当资本支出和借款费用已经发生，且为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，借款费用开始资本化。

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。之后发生的借款费用计入当期损益。

在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额，按照下列方法确定：专门借款以当期实际发生的利息费用，减去暂时性的存款利息收入或投资收益后的金额确定；占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的加权平均利率计算确定。



### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 16. 借款费用(续)

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中，发生除达到预定可使用或者可销售状态必要的程序之外的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

#### 17. 无形资产

##### (1) 无形资产使用寿命

本集团的无形资产包括土地使用权、特许经营权、软件、商标、专利权、专有技术及版权等。

商标权作为使用寿命不确定的无形资产。此类无形资产不予摊销，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试；在每个会计期间对其使用寿命进行复核，如果有证据表明使用寿命是有限的，则按使用寿命有限的无形资产的政策进行会计处理。

除特许经营权外的使用寿命有限的无形资产，在其使用寿命内采用直线法摊销，与道路相关的特许经营权在特许经营期内采用车流量法或直线法摊销。本集团至少于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，必要时进行调整。

##### 土地使用权

土地使用权是指为取得一定期限土地权利而支付的成本。

##### 特许经营权

特许经营权指建设、运营和移交合同项下按照无形资产模式在建设期确认的无形资产。

##### 软件

软件按取得时实际支付的价款入账，并按预计使用年限1年至10年平均摊销。

##### 商标、专利权、专有技术、版权及数据资源

商标、专利权、专有技术、版权及数据资源按投资各方确认的价值或实际支付的价款入账，并按预计使用年限或合同规定的使用年限平均摊销。



### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 17. 无形资产(续)

##### (2) 研发支出

本集团将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出，只有在同时满足下列条件时，才能予以资本化，即：完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出，于发生时计入当期损益。

#### 18. 资产减值

对除存货、合同资产及与合同成本有关的资产、递延所得税、金融资产外的资产减值，按以下方法确定：

于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本集团将估计其可收回金额，进行减值测试；对因企业合并所形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少于每年末进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本集团以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或者资产组的可收回金额低于其账面价值时，本集团将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组或者资产组组合。相关的资产组或者资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本集团确定的经营分部。

比较包含商誉的资产组或者资产组组合的账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，减值损失金额首先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。



### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 19. 长期待摊费用

长期待摊费用包括经营租入固定资产改良及其他已经发生但应由本年和以后各期负担的、分摊期限在一年以上的各项费用，按预计受益期间分期平均摊销，并以实际支出减去累计摊销后的净额列示。

#### 20. 职工薪酬

职工薪酬，是指本集团为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利等。

##### (1) 短期薪酬

短期薪酬包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、工伤保险费、生育保险费、住房公积金、工会和职工教育经费、短期带薪缺勤等。本集团在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中，非货币性福利按照公允价值计量。

##### (2) 离职后福利

本集团将离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。设定提存计划是本集团向独立的基金缴存固定费用后，不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划是除设定提存计划以外的离职后福利计划。于报告期内，本集团的离职后福利中为员工缴纳的基本养老保险、失业保险和对于2005年12月31日以后退休的员工建立的企业年金计划，属于设定提存计划；为2005年12月31日之前退休的员工提供的补充退休福利，属于设定受益计划。

###### 基本养老保险

本集团职工参加了由当地劳动和社会保障部门组织实施的社会基本养老保险。本集团以当地规定的社会基本养老保险缴纳基数和比例，按月向当地社会基本养老保险经办机构缴纳养老保险费。职工退休后，当地劳动及社会保障部门有责任向已退休员工支付社会基本养老金。本集团在职工提供服务的会计期间，将根据上述社保规定计算应缴纳的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。



### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 20. 职工薪酬(续)

##### (2) 离职后福利(续)

###### 补充退休福利

对于2005年12月31日前退休的职工，除国家规定的保险制度外，本集团还提供了补充退休福利，该类补充退休福利属于设定受益计划。设定受益计划义务现值每年由独立精算师基于与该义务期限和币种相似的国债利率、采用预期累计福利单位法计算。设定受益计划义务现值减去计划资产的公允价值后的净负债在资产负债表中长期应付职工薪酬下列示。与补充退休福利相关的服务成本(包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失)和基于设定受益计划净负债和适当的折现率计算的利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债所产生的变动计入其他综合收益。

对于2005年12月31日以后退休的员工，除了社会基本养老保险之外，本集团依据国家企业年金制度的相关政策建立企业年金计划，本集团按照工资总额的一定比例计提年金，相应支出计入当期损益。

##### (3) 辞退福利

本集团在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系、或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿，在本集团不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议时和确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本费用时两者孰早日，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的负债，同时计入当期损益。

##### (4) 内退福利

本集团向接受内部退休安排的职工提供内退福利。内退福利是指，向未达到国家规定的退休年龄、经本集团管理层批准自愿退出工作岗位的职工支付的工资及为其缴纳的社会保险费等。本集团自内部退休安排开始之日起至职工达到正常退休年龄止，向内退职工支付内部退养福利。对于内退福利，本集团比照辞退福利进行会计处理，在符合辞退福利相关确认条件时，将自职工停止提供服务日至正常退休日期间拟支付的内退职工工资和缴纳的社会保险费等，确认为负债，一次性计入当期损益。内退福利的精算假设变化及福利标准调整引起的差异于发生时计入当期损益。

预期在资产负债表日起一年内需支付的辞退福利，列示为流动负债。

#### 21. 预计负债

除了非同一控制下企业合并中的或有对价及承担的或有负债之外，与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务且该义务的履行很可能导致经济利益流出本集团，同时有关金额能够可靠地计量的，本集团将其确认为预计负债。



### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 21. 预计负债(续)

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。于资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核并进行适当调整以反映当前最佳估计数。

非同一控制下企业合并中取得的被购买方或有负债在初始确认时按照公允价值计量，在初始确认后，按照预计负债确认的金额，和初始确认金额扣除收入确认原则确定的累计摊销额后的余额，以两者之中的较高者进行后续计量。

以预期信用损失进行后续计量的财务担保合同列示于预计负债。

#### 22. 股份支付

本集团的股份支付为以权益结算的股份支付。以权益结算的股份支付，是指本集团为获取服务以股份或其他权益工具作为对价进行结算的交易。

以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，以授予职工权益工具的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日按照公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积；完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的，在等待期内每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

如果修改了以权益结算的股份支付的条款，至少按照未修改条款的情况确认取得的服务。此外，增加所授予权益工具公允价值的修改，或在修改日对职工有利的变更，均确认取得服务的增加。

如果取消了以权益结算的股份支付，则于取消日作为加速行权处理，立即确认尚未确认的金额。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，作为取消以权益结算的股份支付处理。但是，如果授予新的权益工具，并在新权益工具授予日认定所授予的新权益工具是用于替代被取消的权益工具的，则以与处理原权益工具条款和条件修改相同的方式，对所授予的替代权益工具进行处理。

#### 23. 其他权益工具

本集团发行的永续债到期后本集团有权不限次数展期，对于永续债票面利息，本集团有权递延支付，本集团并无合同义务支付现金或其他金融资产，分类为权益工具。



### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 24. 与客户之间的合同产生的收入

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。取得相关商品或服务的控制权，是指能够主导该商品的使用或该服务的提供并从中获得几乎全部的经济利益。

##### (1) 建造合同

本集团与客户之间的建造合同通常包含工程建设、设备采购、安装等多项商品和服务承诺，由于本集团需要将上述商品或服务整合成合同约定的组合产出转让给客户，本集团将其整体作为单项履约义务。

根据合同约定、法律规定等，本集团为所建造的资产提供质量保证。对于为向客户保证所建造的资产符合既定标准的保证类质量保证，本集团按照附注三、21进行会计处理。对于为向客户保证所建造的资产符合既定标准之外提供了一项单独服务的服务类质量保证，本集团将其作为一项单项履约义务，按照建造资产和服务类质量保证的单独售价的相对比例，将部分交易价格分摊至服务类质量保证，并在客户取得服务控制权时确认收入。在评估质量保证是否在向客户保证所建造的资产符合既定标准之外提供了一项单独服务时，本集团考虑该质量保证是否为法定要求、质量保证期限以及集团承诺履行任务的性质等因素。

本集团将因向客户转让商品而预期有权收取的对价金额作为交易价格，并根据合同条款，结合以往的商业惯例予以确定。本集团部分与客户之间的合同存在提前完工奖励等安排，形成可变对价。本集团按照最有可能发生金额确定可变对价的最佳估计数，以包含可变对价的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金額为限计入交易价格，并在每一个资产负债表日进行重新估计。

对于合同中存在重大融资成分的，本集团按照假定客户在取得服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格，使用将合同对价的名义金额折现为现销价格的折现率，将确定的交易价格与合同承诺的对价金额之间的差额在合同期间内采用实际利率法摊销。对于预计客户取得商品控制权与客户支付价款间隔未超过一年的，本集团未考虑合同中存在的重大融资成分。

本集团与客户之间的建造合同通常包含基础设施建设履约义务，由于客户能够控制本集团履约过程中的在建资产，本集团将其作为在某一时段内履行的履约义务，按照履约进度确认收入，履约进度不能合理确定的除外。本集团按照投入法，根据发生的成本确定提供服务的履约进度。对于履约进度不能合理确定时，本集团已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。



### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 24. 与客户之间的合同产生的收入(续)

##### (2) 提供服务合同

本集团与客户订立合同，向客户提供工程设计服务，为单项履约义务。

本集团将因向客户转让服务而预期有权收取的对价金额作为交易价格，并根据合同条款，结合以往的商业惯例予以确定。本集团支付的应付客户对价并非为了从客户取得其他可明确区分的商品或服务，因此将该应付客户对价冲减交易价格，并在确认相关收入与支付(或承诺支付)客户对价二者孰晚的时点冲减当期收入。

本集团通过向与客户提供工程设计等服务履行履约义务，由于本集团履约过程中所提供的服务具有不可替代用途，且本集团在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收入款项，本集团将其作为在某一时段内履行的履约义务，按照履约进度确认收入，履约进度不能合理确定的除外。对于履约进度不能合理确定时，本集团已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

##### (3) 销售商品合同

本集团与客户之间的销售商品合同通常仅包含转让商品的履约义务。本集团通常在综合考虑了下列因素的基础上，以控制权转移时点确认收入：取得商品的现时收款权利、商品所有权上的主要风险和报酬的转移、商品的法定所有权的转移、商品实物资产的转移、客户接受该商品。

本集团将因向客户转让商品而预期有权收取的对价金额作为交易价格，并根据合同条款，结合以往的商业惯例予以确定。

根据合同约定、法律规定等，本集团为所销售的商品提供质量保证，属于为向客户保证所销售的商品符合既定标准的保证类质量保证，本集团按照附注三、21进行会计处理。

对于部分贸易业务，本集团考虑了合同的法律形式及相关事实和情况(向客户转让商品的主要责任、在转让商品之前或之后承担的存货风险、是否有权自主决定交易商品的价格等)后认为，本集团在向客户转让商品前能够主导商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益，拥有该商品的控制权，因此是主要责任人，在货物交付给客户完成验收时按照已收或应收对价总额确认收入。对于部分贸易业务，本集团考虑了合同的法律形式及相关事实和情况(向客户转让商品的主要责任、在转让商品之前或之后承担的存货风险、是否有权自主决定交易商品的价格等)后认为，本集团在将该商品转移给客户之前没有获得对该商品的控制权，实质系代理销售业务(即协助上游供应商寻找下游客户促成交易并收取代理费)；本集团作为代理人，在上下游交易达成、完成代理服务的时点按照预期有权收取的代理费确认收入，该金额按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额确定。



### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 24. 与客户之间的合同产生的收入(续)

##### (4) PPP 项目合同

PPP 项目合同，是指本集团与政府方依法依规就 PPP 项目合作所订立的合同，该合同同时符合下列特征(以下简称“双特征”)：

- (1)本集团在合同约定的运营期间内代表政府方使用PPP项目资产提供公共产品和服务；
- (2)本集团在合同约定的期间内就其提供的公共产品和服务获得补偿。

PPP 项目合同应当同时符合下列条件(以下简称“双控制”)：

- (1)政府方控制或管制集团使用PPP项目资产必须提供的公共产品和服务的类型、对象和价格；
- (2)PPP项目合同终止时，政府方通过所有权、收益权或其他形式控制PPP项目资产的重大剩余权益。

PPP 合同项下通常包括建设、运营及移交活动。于建设阶段，本集团按照上文建造合同的会计政策确定本集团是主要责任人还是代理人，若本集团为主要责任人，则相应地确认建造服务的合同收入及合同资产，其中建造合同收入按照收取或应收对价的公允价值计量。于建设阶段，本集团分别以下情况进行相应的会计处理：

- (1)合同规定本集团在项目运营期间，有权收取可确定金额的现金(或其他金融资产)条件的，本集团在拥有收取该对价的权利(该权利仅取决于时间流逝的因素)之前，将相关PPP项目资产的对价金额或确认的建造收入金额确认为合同资产；本集团在拥有收取该对价的权利(该权利仅取决于时间流逝的因素)时，将相关PPP项目资产的对价金额或确认的建造收入金额确认为应收款项，并根据金融工具会计政策的规定进行会计处理。
- (2)合同规定本集团有权向获取公共产品和服务的对象收取费用，但收费金额不确定的，该权利不构成一项无条件收取现金的权利，本集团将相关PPP项目资产的对价金额或确认的建造收入金额确认为无形资产，并按照上文无形资产会计政策规定进行会计处理。

于运营阶段，当提供劳务服务时，确认相应的收入；发生的日常维护或修理费用，确认为当期费用。

合同规定本集团为使有关基础设施保持一定服务能力或在移交给合同授予方之前保持一定的使用状态，预计将发生的支出中本集团承担的现时义务部分确认为一项预计负债。



### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 24. 与客户之间的合同产生的收入(续)

##### (5) 建设和移交合同(“BT 合同”)

BT 合同项下的活动通常包括建设及移交。对于本集团提供建造服务的，于建设阶段，按照上文建造合同的会计政策确认相关建造服务合同收入，建造合同收入按应收取对价的公允价值计量，同时确认“长期应收款”，采用实际利率法，按摊余成本计量，待收到业主支付的款项后，进行冲减。

#### 25. 合同资产与合同负债

本集团根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本集团将同一合同下的合同资产和合同负债相互抵销后以净额列示。

##### (1) 合同资产

在客户实际支付合同对价或在该对价到期应付之前，已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利(且该权利取决于时间流逝之外的其他因素)，确认为合同资产；后续取得无条件收款权时，转为应收款项。

本集团对合同资产的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见附注三、10。

##### (2) 合同负债

在向客户转让商品或服务之前，已收客户对价或取得无条件收取对价权利而应向客户转让商品或服务的义务，确认为合同负债。

#### 26. 与合同成本有关的资产

本集团与合同成本有关的资产主要为合同履约成本。根据其流动性，列报在存货、其他流动资产和其他非流动资产中。

本集团为履行合同发生的成本，不适用存货、固定资产或无形资产等相关准则的规范范围的，且同时满足下列条件的，作为合同履约成本确认为一项资产：

- (1) 该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用(或类似费用)、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；
- (2) 该成本增加了企业未来用于履行履约义务的资源；
- (3) 该成本预期能够收回。

本集团对与合同成本有关的资产采用与该资产相关的收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。



### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 26. 与合同成本有关的资产(续)

与合同成本有关的资产，其账面价值高于下列两项差额的，本集团将超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：

- (1) 因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；
- (2) 为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

#### 27. 政府补助

政府补助在能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

政府文件规定用于购建或以其他方式形成长期资产的，作为与资产相关的政府补助；政府文件不明确的，以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断，以购建或以其他方式形成长期资产为基本条件的作为与资产相关的政府补助，除此之外的作为与收益相关的政府补助。

与收益相关的政府补助用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。

与资产相关的政府补助确认为递延收益，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益(但按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益)，相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

#### 28. 递延所得税

本集团根据资产与负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法计提递延所得税。

各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债，除非：

- (1) 应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：商誉的初始确认，或者具有以下特征的单项交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损、且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异；
- (2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。



### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 28. 递延所得税(续)

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非：

- (1) 可抵扣暂时性差异是在以下单项交易中产生的：该交易不是企业合并、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损、且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异；
- (2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，该暂时性差异在可预见的未来很可能转回并且未来很可能获得用来抵扣该暂时性差异的应纳税所得额。

本集团于资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，依据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本集团对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。于资产负债表日，本集团重新评估未确认的递延所得税资产，在很可能获得足够的应纳税所得额可供所有或部分递延所得税资产转回的限度内，确认递延所得税资产。

同时满足下列条件时，递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一应纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。



### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 29. 租赁

在合同开始日，本集团评估合同是否为租赁或者包含租赁，如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。

##### (1) 作为承租人

除了短期租赁和低价值资产租赁，本集团对租赁确认使用权资产和租赁负债。

合同中同时包含租赁和非租赁部分的，本集团按照各部分单独价格的相对比例分摊合同对价。

在租赁期开始日，本集团将其可在租赁期内使用租赁资产的权利确认为使用权资产，按照成本进行初始计量。使用权资产成本包括：租赁负债的初始计量金额；在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额(扣除已享受的租赁激励相关金额)；承租人发生的初始直接费用；承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。本集团因租赁付款额变动重新计量租赁负债的，相应调整使用权资产的账面价值。本集团后续采用年限平均法对使用权资产计提折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本集团在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，本集团在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

在租赁期开始日，本集团将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债，短期租赁和低价值资产租赁除外。租赁付款额包括固定付款额及实质固定付款额扣除租赁激励后的金额、取决于指数或比率的可变租赁付款额、根据担保余值预计应支付的款项，还包括购买选择权的行权价格或行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是本集团合理确定将行使该选择权或租赁期反映出本集团将行使终止租赁选择权。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益，但另有规定计入相关资产成本的除外。当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，本集团按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债。

本集团将在租赁期开始日，租赁期不超过12个月，且不包含购买选择权的租赁认定为短期租赁；将单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁认定为低价值资产租赁。在租赁期内各个期间按照直线法计入相关的资产成本或当期损益。



### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 29. 租赁(续)

##### (2) 作为出租人

租赁开始日实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。合同中同时包含租赁和非租赁部分的，本集团按照各部分单独价格的相对比例分摊合同对价。

经营租赁的租金收入在租赁期内各个期间按直线法确认为当期损益，未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。初始直接费用资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。

在租赁期开始日，本集团对融资租赁确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。本集团对应收融资租赁款进行初始计量时，以租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值。租赁投资净额为未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和，包括初始直接费用。本集团按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。本集团取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

#### 30. 套期会计

就套期会计方法而言，本集团的套期分类为：

- (1)公允价值套期，是指对已确认资产或负债，尚未确认的确定承诺(除汇率风险外)的公允价值变动风险进行的套期；
- (2)现金流量套期，是指对现金流量变动风险进行的套期，此现金流量变动源于与已确认资产或负债、很可能发生的预期交易有关的某类特定风险，或一项未确认的确定承诺包含的汇率风险。

在套期关系开始时，本集团对套期关系有正式指定，并准备了关于套期关系、风险管理目标和风险管理策略的正式书面文件。该文件载明了套期工具、被套期项目，被套期风险的性质，以及本集团对套期有效性评估方法。套期有效性，是指套期工具的公允价值或现金流量变动能够抵销被套期风险引起的被套期项目公允价值或现金流量的程度。此类套期在初始指定日及以后期间被持续评价符合套期有效性要求。

如果套期工具已到期、被出售、合同终止或已行使(但作为套期策略组成部分的展期或替换不作为已到期或合同终止处理)，或因风险管理目标发生变化，导致套期关系不再满足风险管理目标，或者该套期不再满足套期会计方法的其他条件时，本集团终止运用套期会计。

套期关系由于套期比率的原因不再符合套期有效性要求的，但指定该套期关系的风险管理目标没有改变的，本集团对套期关系进行再平衡。



### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 30. 套期会计(续)

满足套期会计方法条件的，按如下方法进行处理：

##### (1) 公允价值套期

套期工具产生的利得或损失计入当期损益。如果是对指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资进行套期的，套期工具产生的利得或损失计入其他综合收益。被套期项目因套期风险敞口形成利得或损失，计入当期损益，如果被套期项目是指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资，因套期风险敞口形成利得或损失，计入其他综合收益，同时调整未以公允价值计量的被套期项目的账面价值。

就与按摊余成本计量的债务工具有关的公允价值套期而言，对被套期项目账面价值所作的调整，在套期剩余期间内采用实际利率法进行摊销，计入当期损益。按照实际利率法的摊销可于账面价值调整后随即开始，并不得晚于被套期项目终止根据套期风险而产生的公允价值变动而进行的调整。被套期项目为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具，按照同样的方式对累积已确认的套期利得或损失进行摊销，并计入当期损益，但不调整金融资产账面价值。如果被套期项目终止确认，则将未摊销的公允价值确认为当期损益。

被套期项目为尚未确认的确定承诺的，该确定承诺的公允价值因被套期风险引起的累计公允价值变动确认为一项资产或负债，相关的利得或损失计入当期损益。套期工具的公允价值变动亦计入当期损益。

##### (2) 现金流量套期

套期工具利得或损失中属于套期有效的部分，直接确认为其他综合收益，属于套期无效的部分，计入当期损益。

如果被套期的预期交易随后确认为非金融资产或非金融负债，或非金融资产或非金融负债的预期交易形成适用公允价值套期的确定承诺时，则原在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额转出，计入该资产或负债的初始确认金额。其余现金流量套期在被套期的预期现金流量影响损益的相同期间，如预期销售发生时，将其他综合收益中确认的现金流量套期储备转出，计入当期损益。

本集团对现金流量套期终止运用套期会计时，如果被套期的未来现金流量预期仍然会发生的，则以前计入其他综合收益的金额不转出，直至预期交易实际发生或确定承诺履行；如果被套期的未来现金流量预期不再发生的，则累计现金流量套期储备的金额应当从其他综合收益中转出，计入当期损益。



### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 30. 套期会计(续)

##### (3) 套期成本

本集团将期权的内在价值和时间价值分开，只将期权的内在价值变动指定为套期工具；或本集团将远期合同的远期要素和即期要素分开，只将即期要素的价值变动指定为套期工具；或将金融工具的外汇基差单独分拆、只将排除外汇基差后的金融工具指定为套期工具的，本集团将期权的时间价值、远期合同的远期要素以及金融工具的外汇基差的公允价值变动中与被套期项目相关的部分计入其他综合收益，如果被套期项目的性质与交易相关，则按照与现金流量套期储备的金额相同的会计方法进行处理，如果被套期项目的性质与时间段相关，则将上述公允价值变动按照系统、合理的方法在被套期项目影响损益或其他综合收益的期间内摊销，从其他综合收益转出，计入当期损益。

#### 31. 回购股份

回购自身权益工具支付的对价和交易费用，减少股东权益。除股份支付之外，发行(含再融资)、回购、出售或注销自身权益工具，作为权益的变动处理。

#### 32. 安全生产费

本集团根据财政部、国家安全生产监督管理总局《关于印发<企业安全生产费用提取和使用管理办法>的通知》(财企[2012]16号)及《企业安全生产费用提取和使用管理办法》的规定计提安全生产费用。

按照规定提取的安全生产费，计入相关产品的成本或当期损益，同时计入专项储备；使用时区分是否形成固定资产分别进行处理：属于费用性支出的，直接冲减专项储备；形成固定资产的，归集所发生的支出，于达到预定可使用状态时确认固定资产，同时冲减等值专项储备并确认等值累计折旧。

#### 33. 公允价值计量

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本集团对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。



### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 34. 资产证券化

本集团将部分应收款项、合同资产和特许经营权(“信托财产”)证券化,将资产信托给结构化主体,由该主体向投资者发行优先/劣后级资产支持证券。信托财产在支付信托税负和相关费用之后,优先用于偿付优先级资产支持证券的本金及利息,全部本息偿付之后剩余的信托财产作为次级资产支持证券的收益,归次级资产支持证券持有人。

针对金融资产证券化业务,本集团首先根据持有的劣后级份额、享有的业绩报酬以及拥有的权力等分析是否应合并结构化主体。若本集团保留了收取金融资产现金流量的合同权利,但承担了将收取的该现金流量支付给一个或多个最终收款方的合同义务,当且仅当同时符合以下三个条件时,本集团按照附注三、10考虑转移至其他实体的资产的风险和报酬程度确定相关会计处理,否则本集团继续确认被转让金融资产:本集团只有从该金融资产收到对等的现金流量时,才有义务将其支付给最终收款方;转让合同规定禁止本集团出售或抵押该金融资产,但本集团可以将其作为向最终收款方支付现金流量义务的保证;及本集团有义务将代表最终收款方收取的所有现金流量及时划转给最终收款方,且无重大延误。

针对特许经营权证券化业务,本集团首先根据持有的劣后级份额、享有的业绩报酬以及拥有的权力等分析是否应合并结构化主体。其次,本集团按照附注三、6考虑对特许经营权持有主体(“项目公司”)的控制权分析是否应合并项目公司。

#### 35. 重大会计判断和估计

编制财务报表要求管理层作出判断、估计和假设,这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的列报金额及其披露,以及资产负债表日或有负债的披露。这些假设和估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面价值进行重大调整。

##### (1) 判断

在应用本集团的会计政策的过程中,管理层作出了以下对财务报表所确认的金额具有重大影响的判断:

##### 建造合同履行进度的确定方法

本集团按照投入法确定提供建造合同的履约进度,具体而言,本集团按照累计实际发生的建造成本占预计总成本的比例确定履约进度,累计实际发生的成本包括本集团向客户转移商品过程中所发生的直接成本和间接成本。本集团认为,与客户之间的建造合同价款以建造成本为基础确定,实际发生的建造成本占预计总成本的比例能够如实反映建造服务的履约进度。鉴于建造合同存续期间较长,可能跨越若干会计期间,本集团会随着建造合同的推进复核并修订预算,相应调整收入确认金额。



### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 35. 重大会计判断和估计(续)

##### (1) 判断(续)

###### 业务模式

金融资产于初始确认时的分类取决于本集团管理金融资产的商业模式，在判断业务模式时，本集团考虑包括企业评价和向关键管理人员报告金融资产业绩的方式、影响金融资产业绩的风险及其管理方式以及相关业务管理人员获得报酬的方式等。在评估是否以收取合同现金流量为目标时，本集团需要对金融资产到期日前的出售原因、时间、频率和价值等进行分析判断。

###### 合同现金流量特征

金融资产于初始确认时的分类取决于金融资产的合同现金流量特征，需要判断合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金为基础的利息的支付时，包含对货币时间价值的修正进行评估时需要判断与基准现金流量相比是否具有显著差异、对包含提前还款特征的金融资产需要判断提前还款特征的公允价值是否非常小等。

###### 对结构化主体是否拥有控制的判断

本集团参与多个投资于基础设施建设的结构化主体。本集团主要根据《企业会计准则第33号—合并财务报表》判断是否实际控制该结构化主体。在本集团拥有实际控制权的情况下，本集团将该结构化主体纳入合并财务报表范围。在本集团未实际控制该结构化主体但与其他方实施共同控制或仅能对结构化主体实施重大影响的情况下，本集团将该结构主体作为合营企业或联营企业核算。在本集团对该结构化主体既未实际控制也未共同控制且无重大影响的情况下，本集团将该结构化主体于非流动资产科目下的其他非流动金融资产中核算。

当本集团在结构化主体中担任资产管理人时，本集团需要判断本集团是否是该结构化的主要负责人或代理人，以评估本集团是否控制该结构化主体并将其纳入合并范围。在评估和判断时，本集团综合考虑了多方面因素并定期重新评估，例如：资产管理人决策权的范围、其他方持有的实质性权利、资产管理人因提供管理服务而获得的薪酬水平、任何其他安排所带来的面临可变回报的风险敞口等。

###### 权益工具

本集团发行永续债等权益工具无须用本集团自身权益工具进行结算，不包括交付现金或其他金融资产给其他方，或在潜在不利条件下与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务。因此本集团将其作为其他权益工具核算。

###### 合同是否为租赁或包含租赁

本集团就部分工程施工项目签订了设备租赁协议，本集团认为，根据部分租赁协议，不存在已识别资产或资产供应方对相关设备拥有实质性替换权，因此，该租赁协议不包含租赁，本集团将其作为接受服务进行处理。



### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 35. 重大会计判断和估计(续)

##### (1) 判断(续)

###### 租赁期——包含续租选择权的租赁合同

租赁期是本集团有权使用租赁资产且不可撤销的期间，有续租选择权，且合理确定将行使该选择权的，租赁期还包含续租选择权涵盖的期间。本集团部分租赁合同拥有未来几年的续租选择权。本集团在评估是否合理确定将行使续租选择权时，综合考虑与本集团行使续租选择权带来经济利益的所有相关事实和情况，包括自租赁期开始日至选择权行使日之间的事实和情况的预期变化。租赁期开始日，本集团认为，由于与市价相比，续租选择权期间的合同条款和条件更优惠，在合同期内，本集团进行或预期将进行重大租赁资产改良，终止租赁相关成本重大，租赁资产对本集团的运营重要，且不易获取合适的替换资产，与行使选择权相关的条件及满足相关条件的可能性较大，本集团能够合理确定将行使续租选择权，因此，租赁期中包含续租选择权涵盖的期间。租赁期开始日后，如发生本集团可控范围内的重大事件或变化，且影响本集团是否合理确定将行使相应续租选择权的，本集团将对是否行使续租选择权进行重新评估，并根据重新评估结果修改租赁期。

##### (2) 估计的不确定性

以下为于资产负债表日有关未来的关键假设以及估计不确定性的其他关键来源，可能会导致未来会计期间资产和负债账面价值重大调整。

###### 金融工具和合同资产减值

本集团采用预期信用损失模型对金融工具和合同资产的减值进行评估，应用预期信用损失模型需要做出重大判断和估计，需考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。在做出这些判断和估计时，本集团根据历史还款数据结合经济政策、宏观经济指标、行业风险等因素推断债务人信用风险的预期变动。不同的估计可能会影响减值准备的计提，已计提的减值准备可能并不等于未来实际的减值损失金额。

###### 建造及服务合同

确认建造及服务合同的收入及费用需要由管理层做出相关估计。如果预计建造及服务合同将发生损失，则此类损失应确认为当期成本。本集团管理层根据建造及服务合同预算来预计可能发生的损失。由于基建、设计和疏浚业务的特性，导致合同签订日期与项目完成日期往往归属于不同会计期间。在合同进展过程中，本集团持续复核及修订合同预计总收入和合同预计总成本。

本集团依据合同条款，对业主的付款进度进行持续监督，并定期评估业主的资信能力。如果有情况表明业主很可能在全部或部分合同价款的支付方面发生违约，或者业主不能履行合同条款规定的相关义务，本集团将就该项对于合并财务报表的影响进行重新评估，并可能修改合同预计损失的金额。这一修改将反映在本集团重新评估并需修改合同预计损失的当期财务报表中。



### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 35. 重大会计判断和估计(续)

##### (2) 估计的不确定性(续)

###### 特许经营权减值

本集团于资产负债表日评估特许经营权是否存在可能发生减值的迹象。若存在减值迹象，本集团将对其进行减值测试，按可收回金额低于其账面价值的差额计提减值准备并计入减值损失。特许经营权的可收回金额根据公允价值减去处置费用与可使用价值孰高确定。可使用价值一般以特许经营期的未来现金流量的现值为基础，即按照特许经营权在持续使用过程中所产生的预计未来现金流量，并选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。预计未来现金流量以预计提供的特许经营服务收入和其他特许经营收益扣除必要的维护费用和经营成本为基础估计。

###### 商誉减值

本集团至少每年测试商誉是否发生减值。这要求对分配了商誉的资产组或者资产组组合的未来现金流量的现值进行预计。对未来现金流量的现值进行预计时，本集团需要预计未来资产组或者资产组组合产生的现金流量，同时选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

###### 递延所得税资产

在很可能有足够的应纳税所得额用以抵扣可抵扣亏损的限度内，应就所有尚未利用的可抵扣亏损确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

###### 金融工具的公允价值确定

在活跃市场上交易的金融工具的公允价值以资产负债表日的市场报价为基础。若报价可方便及定期向交易所、证券商、经纪、行业团体、报价服务者或监管代理处获得，且该报价代表按公平交易基准进行的实际或常规市场交易时，该市场被视为活跃市场。不存在活跃市场的金融工具的公允价值采用估值方法确认。本集团按其判断选择多种方法，并主要根据于各个资产负债表日的当时市场情况作出假设。

本集团依据资产负债表日的市场情况作出的判断以及采用的估值方法可能受市场情况变化的影响，而导致与下一年度的实际结果有所不同。

###### 固定资产折旧

本集团固定资产的折旧在预计使用寿命内以资产的入账价值减去预计净残值后的金额按直线法计提。本集团定期对预计使用寿命和预计净残值进行评估，以确保折旧方法及折旧率与固定资产的预计经济利益实现模式一致。本集团对固定资产预计使用寿命及净残值的估计是基于历史经验并考虑预期的技术更新而作出的。当预计使用寿命及预计净残值发生重大变化时，可能需要相应调整折旧费用，因此根据现有经验进行估计的结果可能与下一年度的实际结果有所不同，可能导致对固定资产的账面价值和累计折旧金额的重大调整。



### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 35. 重大会计判断和估计(续)

##### (2) 估计的不确定性(续)

###### 离退休员工的补充福利

本集团承担的离退休员工补充福利费用，即设定受益计划责任。其现值取决于多项精算假设，包括折现率。该等假设的任何变动均将影响应付离退休人员福利费负债的账面价值。

本集团于每年对计算离退休员工福利费负债现值时所采用的折现率进行重新评估。本集团重新评估时参考了与未来支付离退休员工补充福利时使用的货币以及支付年限相当的国债利率。

其他精算假设的拟定基于当时市场情况而定，具体请参见附注五、41。

###### 承租人增量借款利率

对于无法确定租赁内含利率的租赁，本集团采用承租人增量借款利率作为折现率计算租赁付款额的现值。确定增量借款利率时，本集团根据所处经济环境，以可观察的利率作为确定增量借款利率的参考基础，在此基础上，根据自身情况、标的资产情况、租赁期和租赁负债金额等租赁业务具体情况对参考利率进行调整以得出适用的增量借款利率。

###### 股份支付

在计算股权激励方案的相关费用时，本集团管理层需要对离职率、可行权条件等事项进行估计，不同的估计可能对财务报表产生重大影响。



#### 四、税项

##### 1. 主要税种及税率

本公司及本公司境内子公司的主要税种及税率如下：

**增值税** 本公司及本公司下属境内子公司凡被认定为增值税一般纳税人，按照应税收入 6%、9%或 13%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额缴纳增值税；其他境内子公司视同为增值税小规模纳税人，按 3%的征收率计缴增值税。

根据 2016 年财政部和国家税务总局颁发的《营业税改征增值税试点有关事项的规定》，本集团建筑老项目等按简易计税方法计税，按应税收入的 3%计算应纳税额。

**城市维护建设税** 按照实际缴纳的增值税税额的 7%、5%或 1%计缴。

**教育费附加** 按照实际缴纳的增值税税额的 3%计缴。

**企业所得税** 本集团内除部分于境内设立的子公司因享受税务优惠及于境外设立的子公司需按其注册当地的所得税法规计提企业所得税以外，企业所得税按应纳税所得额的 25%计缴。

本公司所属企业，以法人单位为企业所得税纳税人，在企业登记注册地缴纳企业所得税。

**房产税** 从价计征房产以房产原值的 70%、80%或 90%为纳税基准，税率为 1.2%；从租计征房产以租金收入为纳税基准，税率为 12%。房产税系由本公司及下属子公司按规定自行申报缴纳。

**土地增值税** 按转让房地产所取得的增值额为纳税基准，按超率累进税率计缴土地增值税。

本公司各境外(包括中华人民共和国香港特别行政区以及澳门特别行政区)子公司按照当地税法要求适用之税种及税率计算并缴纳税款。



#### 四、税项(续)

##### 2. 税收优惠

执行不同企业所得税税率纳税主体如下：

	优惠税率		企业所得税优惠政策
	2025 年	2024 年	
中国港湾工程有限责任公司(注)	15%	15%	享受高新技术企业税收优惠政策，有效期至 2025 年
中交第一航务工程局有限公司	15%	15%	享受高新技术企业税收优惠政策，有效期至 2026 年
中交第二航务工程局有限公司	15%	15%	享受高新技术企业税收优惠政策，有效期至 2027 年
中交第三航务工程局有限公司	15%	15%	享受高新技术企业税收优惠政策，有效期至 2026 年
中交第四航务工程局有限公司	15%	15%	享受高新技术企业税收优惠政策，有效期至 2028 年
中交一公局集团有限公司	15%	15%	享受高新技术企业税收优惠政策，有效期至 2026 年
中交第二公路工程局有限公司	15%	15%	享受西部大开发税收优惠政策，有效期至 2030 年
中交第三公路工程局有限公司	15%	15%	享受高新技术企业税收优惠政策，有效期至 2026 年
中交建筑集团有限公司	15%	15%	享受高新技术企业税收优惠政策，有效期至 2028 年
中交路桥建设有限公司	15%	15%	享受高新技术企业税收优惠政策，有效期至 2028 年
中交天津航道局有限公司	15%	15%	享受高新技术企业税收优惠政策，有效期至 2027 年
中国公路工程咨询集团有限公司	15%	15%	享受高新技术企业税收优惠政策，有效期至 2027 年
中交上海航道局有限公司	15%	15%	享受高新技术企业税收优惠政策，有效期至 2026 年
中交广州航道局有限公司	15%	15%	享受高新技术企业税收优惠政策，有效期至 2028 年
中国路桥工程有限责任公司	15%	15%	享受高新技术企业税收优惠政策，有效期至 2028 年

注：于 2025 年，本公司之子公司中国港湾工程有限责任公司的高新技术企业资质到期，并向有关部门重新递交了申请高新技术企业资质的相关材料，截至本报告日相关认定仍在复审流程中。该子公司于 2025 年使用的税率为本集团根据高新技术企业资质申报进展进行分析后做出的会计判断。



## 五、合并财务报表主要项目注释

### 1. 货币资金

	2025年12月31日	2024年12月31日
库存现金	33,949,113	46,647,861
银行存款	146,152,860,794	138,977,175,047
其他货币资金	<u>4,869,530,382</u>	<u>3,457,139,027</u>
合计	<u>151,056,340,289</u>	<u>142,480,961,935</u>
其中：存放在境外的款项总额	27,601,196,457	24,256,275,776

本集团存放于境外的部分货币资金受有关国家或地区的外汇管制所限而不可自由兑换为外币或从这些国家或地区汇出。于2025年12月31日，本集团存放于这些国家或地区的外币计价的货币资金占本集团合并资产负债表货币资金余额的比例小于3%(2024年12月31日：小于3%)。

### 2. 交易性金融资产

	2025年12月31日	2024年12月31日
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
债务工具投资	425,606,912	167,635,283
权益工具投资	<u>207,879,020</u>	<u>328,870,738</u>
合计	<u>633,485,932</u>	<u>496,506,021</u>

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动损益信息参见附注五、61。

### 3. 衍生金融资产

	2025年12月31日	2024年12月31日
远期外汇合同	<u>13,282,153</u>	<u>41,581,893</u>



五、合并财务报表主要项目注释(续)

4. 应收票据

(1) 应收票据分类列示

	2025年12月31日	2024年12月31日
银行承兑汇票	676,073,676	592,503,779
商业承兑汇票	<u>1,182,399,210</u>	<u>1,169,909,851</u>
	1,858,472,886	1,762,413,630
减：应收票据坏账准备	<u>11,750,599</u>	<u>10,333,999</u>
合计	<u><u>1,846,722,287</u></u>	<u><u>1,752,079,631</u></u>

(2) 按坏账计提方法分类披露

	2025年12月31日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按信用风险特征组 合计提坏账准备	<u>1,858,472,886</u>	100	( <u>11,750,599</u> )	0.63	<u>1,846,722,287</u>

  

	2024年12月31日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按信用风险特征组 合计提坏账准备	<u>1,762,413,630</u>	100	( <u>10,333,999</u> )	0.59	<u>1,752,079,631</u>



五、合并财务报表主要项目注释(续)

4. 应收票据(续)

(3) 坏账准备的情况

应收票据坏账准备的变动如下:

	年初余额	本年计提	本年转回	年末余额
2025年	<u>10,333,999</u>	<u>14,016,238</u>	( <u>12,599,638</u> )	<u>11,750,599</u>
2024年	<u>12,342,251</u>	<u>10,743,540</u>	( <u>12,751,792</u> )	<u>10,333,999</u>

(4) 已背书或贴现但在资产负债表日尚未到期的应收票据

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	终止确认	未终止确认	终止确认	未终止确认
银行承兑汇票	-	81,257,158	-	109,277,924
商业承兑汇票	-	<u>234,402,341</u>	-	<u>157,816,809</u>
合计	-	<u>315,659,499</u>	-	<u>267,094,733</u>

于2025年12月31日,本集团以账面价值为人民币2,935,352,947元(2024年12月31日:人民币113,640,540元)的应收票据(其中账面价值为人民币2,660,300,614元(2024年12月31日:人民币18,924,270元)的应收票据为本集团内部往来已于编制合并报表时抵销)为质押取得借款。

应收票据转移,参见附注十、3。



五、合并财务报表主要项目注释(续)

5. 应收账款

本集团的应收账款主要为工程承包业务应收款项。

(1) 按账龄披露

	2025年12月31日	2024年12月31日
1年以内	108,839,945,439	100,100,579,028
1年至2年	31,363,002,811	25,479,910,381
2年至3年	17,828,390,847	10,872,695,228
3年至4年	10,236,132,932	11,356,994,236
4年至5年	5,944,515,920	4,279,427,356
5年以上	16,647,757,432	14,457,114,658
	<u>190,859,745,381</u>	<u>166,546,720,887</u>
减：应收账款坏账准备	<u>33,130,930,245</u>	<u>28,527,870,614</u>
合计	<u>157,728,815,136</u>	<u>138,018,850,273</u>

(2) 按坏账计提方法分类披露

	2025年12月31日				账面价值
	账面金额		坏账准备		
	金额	比例	金额	计提比例	
		(%)		(%)	
单项计提坏账准备	7,827,622,295	4.10	( 5,508,850,346)	70.38	2,318,771,949
按信用风险特征组					
合计提坏账准备	<u>183,032,123,086</u>	<u>95.90</u>	<u>( 27,622,079,899)</u>	<u>15.09</u>	<u>155,410,043,187</u>
合计	<u>190,859,745,381</u>	<u>100.00</u>	<u>( 33,130,930,245)</u>		<u>157,728,815,136</u>



五、合并财务报表主要项目注释(续)

5. 应收账款(续)

(2) 按坏账计提方法分类披露(续)

	2024年12月31日				账面价值
	账面金额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提 比例 (%)	
单项计提坏账准备	7,639,994,761	4.59	( 5,360,734,393)	70.17	2,279,260,368
按信用风险特征组					
合计计提坏账准备	<u>158,906,726,126</u>	<u>95.41</u>	<u>(23,167,136,221)</u>	14.58	<u>135,739,589,905</u>
合计	<u>166,546,720,887</u>	<u>100.00</u>	<u>(28,527,870,614)</u>		<u>138,018,850,273</u>

于 2025 年 12 月 31 日，单项计提坏账准备的重要应收账款情况如下：

	账面余额	坏账准备	预期信用损失率	计提理由
公司1	567,328,737(	385,263,205)	67.91%	注
公司2	512,779,981(	512,779,981)	100.00%	注

于 2024 年 12 月 31 日，单项计提坏账准备的重要应收账款情况如下：

	账面余额	坏账准备	预期信用损失率	计提理由
公司1	573,328,737(	367,786,945)	64.15%	注
公司2	512,779,981(	512,779,981)	100.00%	注

注：本集团向以上客户提供工程建设服务或销售材料，这些客户由于资金紧张或经营困难，或有违约记录，本集团预计全部或部分应收账款难以收回，因而相应计提坏账准备。



五、合并财务报表主要项目注释(续)

5. 应收账款(续)

(2) 按坏账计提方法分类披露(续)

本集团按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款情况如下：

	2025年12月31日		
	估计发生违约 的账面余额	预期信用损失率 (%)	整个存续期 预期信用损失
1年以内	108,405,145,011	0.82	( 888,489,141)
1年至2年	30,606,482,205	14.40	( 4,407,042,788)
2年至3年	17,249,348,768	25.91	( 4,468,738,289)
3年至4年	9,464,063,754	48.21	( 4,562,163,307)
4年至5年	5,646,685,698	63.65	( 3,594,205,936)
5年以上	11,660,397,650	83.20	( 9,701,440,438)
合计	<u>183,032,123,086</u>		( <u>27,622,079,899</u> )
	2024年12月31日		
	估计发生违约 的账面余额	预期信用损失率 (%)	整个存续期 预期信用损失
1年以内	99,474,993,237	1.59	( 1,586,568,546)
1年至2年	24,766,321,550	14.12	( 3,497,362,917)
2年至3年	10,336,280,444	26.05	( 2,692,964,452)
3年至4年	10,719,467,728	46.48	( 4,982,208,911)
4年至5年	3,812,200,709	63.06	( 2,404,122,808)
5年以上	9,797,462,458	81.69	( 8,003,908,587)
合计	<u>158,906,726,126</u>		( <u>23,167,136,221</u> )



五、合并财务报表主要项目注释(续)

5. 应收账款(续)

(3) 坏账准备的情况

应收账款坏账准备的变动如下：

2025 年

年初余额	本年计提	汇率变动影响	其他增加	本年转回	本年转销/核销(注)	处置子公司	其他减少	年末余额
28,527,870,614	10,598,803,401	( 13,360,656)	77,990,516	( 5,678,922,615)	( 343,515,762)	( 12,666,013)	( 25,269,240)	33,130,930,245

2024 年

年初余额	本年计提	汇率变动影响	其他增加	本年转回	本年转销/核销(注)	处置子公司	其他减少	年末余额
23,975,270,610	10,051,898,855	17,521,564	3,606,403	( 4,927,216,933)	( 490,451,051)	( 319,831)	( 102,439,003)	28,527,870,614

注：部分应收账款因保理、资产支持证券及资产支持票据业务而终止确认，相应转销已计提的坏账损失人民币 321,731,849 元(2024 年：人民币 410,104,451 元)。



五、合并财务报表主要项目注释(续)

5. 应收账款(续)

(3) 坏账准备的情况(续)

于 2025 年，应收账款坏账准备重大的收回、转回的情况如下：

	收回或转回金额	收回或转回原因	收回方式	确定原坏账准备 计提比例的依据
公司 1	1,242,114,897	业主偿还长账龄应 收账款及债务重组	银行存款及债务重组	回收可能性

(4) 按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款和合同资产情况

2025 年 12 月 31 日，应收账款和合同资产金额前五名如下：

	应收账款 年末余额	合同资产 年末余额	应收账款和合同 资产年末余额	占应收账款 和合同资产 年末余额合 计数的比例 (%)	应收账款坏账准 备和合同资产减 值准备年末余额
公司1	3,665,886	2,831,220,750	2,834,886,636	0.65	18,721,616
公司2	1,003,407,163	1,709,198,460	2,712,605,623	0.62	18,249,833
公司3	1,469,628,621	720,603,052	2,190,231,673	0.50	33,655,329
公司4	1,734,760,525	-	1,734,760,525	0.40	686,400,480
公司5	1,473,293,288	140,431,363	1,613,724,651	0.37	807,895,324
合计	5,684,755,483	5,401,453,625	11,086,209,108	2.54	1,564,922,582

应收账款转移，参见附注十、3。

于 2025 年 12 月 31 日，本集团以账面价值为人民币 11,831,084,237 元(2024 年 12 月 31 日：人民币 14,237,749,522 元)的应收账款(其中账面价值为人民币 9,094,797,319 元(2024 年 12 月 31 日：人民币 10,671,649,751 元)的应收账款为本集团内部往来已于编制合并报表时抵销)为质押取得借款。

本集团所有权受到限制的应收账款见附注五、26。



五、合并财务报表主要项目注释(续)

6. 应收款项融资

(1) 应收款项融资分类列示

	2025年12月31日	2024年12月31日
银行承兑汇票	<u>1,090,608,571</u>	<u>1,133,858,653</u>

(2) 已背书或贴现但在资产负债表日尚未到期的应收款项融资

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	终止确认	未终止确认	终止确认	未终止确认
银行承兑汇票	<u>392,832,406</u>	<u>-</u>	<u>265,495,085</u>	<u>-</u>

应收款项融资转移，参见附注十、3。

于2025年12月31日，本集团以账面价值为人民币5,858,482,011元(2024年12月31日：人民币3,441,797,697元)的应收款项融资为质押取得借款，该部分应收款项融资为本集团内部往来，已于编制合并报表时抵销。

7. 预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	17,299,006,563	84.36	16,336,765,994	73.93
1年到2年	1,476,649,462	7.20	3,098,298,520	14.02
2年到3年	760,496,873	3.71	2,221,929,766	10.05
3年以上	<u>968,972,810</u>	<u>4.73</u>	<u>441,870,065</u>	<u>2.00</u>
合计	<u>20,505,125,708</u>	<u>100.00</u>	<u>22,098,864,345</u>	<u>100.00</u>

于2025年12月31日，账龄超过一年的预付款项为人民币3,206,119,145元(2024年12月31日：人民币5,762,098,351元)，主要为预付的项目分包工程款和材料款，由于供应商尚未交货，结算程序未完成，该款项尚未进行最后清算。



五、合并财务报表主要项目注释(续)

7. 预付款项(续)

(2) 按预付对象归集的年末余额前五名的预付款情况

于 2025 年 12 月 31 日，预付款项金额前五名汇总如下：

	金额	占预付款项 余额的比例 (%)
余额前五名的预付款项总额	<u>2,544,954,008</u>	12.41

8. 其他应收款

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
应收利息	7,720,764	679,664
应收股利	687,264,918	610,891,330
其他应收款	<u>48,487,349,223</u>	<u>53,064,404,148</u>
合计	<u>49,182,334,905</u>	<u>53,675,975,142</u>

其他应收款

(1) 按账龄披露

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
1 年以内	29,345,321,667	31,126,853,665
1 年至 2 年	7,623,672,002	10,115,642,494
2 年至 3 年	4,111,064,650	5,099,805,548
3 年至 4 年	3,660,383,281	3,627,499,277
4 年至 5 年	3,203,753,273	2,388,724,692
5 年以上	<u>9,412,936,644</u>	<u>8,181,634,884</u>
	57,357,131,517	60,540,160,560
减：其他应收款坏账准备	<u>8,869,782,294</u>	<u>7,475,756,412</u>
合计	<u>48,487,349,223</u>	<u>53,064,404,148</u>



五、合并财务报表主要项目注释(续)

8. 其他应收款(续)

(2) 按款项性质分类情况

	2025年12月31日	2024年12月31日
代垫款	12,417,304,957	12,377,126,499
借款	11,401,585,250	13,002,930,739
履约保证金	9,101,513,864	8,600,625,760
投标保证金	2,037,380,729	2,117,161,626
其他保证金	8,927,407,978	8,953,863,374
备用金	1,259,776,650	839,969,529
押金	1,642,338,641	1,455,430,000
应收股权转让款	1,131,670,084	3,104,483,762
其他	9,438,153,364	10,088,569,271
	57,357,131,517	60,540,160,560
减：其他应收款坏账准备	8,869,782,294	7,475,756,412
合计	48,487,349,223	53,064,404,148

(3) 坏账准备计提情况

2025年12月31日

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提 比例 (%)	
单项计提坏账准备	6,264,903,807	10.92	(3,745,895,483)	59.79	2,519,008,324
按信用风险特征组合 计提坏账准备	51,092,227,710	89.08	(5,123,886,811)	10.03	45,968,340,899
合计	57,357,131,517	100.00	(8,869,782,294)		48,487,349,223



五、合并财务报表主要项目注释(续)

8. 其他应收款(续)

(3) 坏账准备计提情况(续)

2024年12月31日

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提 比例 (%)	
单项计提坏账准备	5,343,892,590	8.83	( 3,139,392,575)	58.75	2,204,500,015
按信用风险特征组 合计提坏账准备	<u>55,196,267,970</u>	<u>91.17</u>	<u>( 4,336,363,837)</u>	7.86	<u>50,859,904,133</u>
合计	<u>60,540,160,560</u>	<u>100.00</u>	<u>( 7,475,756,412)</u>		<u>53,064,404,148</u>

单项计提坏账准备的其他应收款情况如下：

	2025年			2024年		
	账面余额	坏账准备	计提 比例 (%)	计提理由	账面余额	坏账准备
公司1	614,545,156	( 491,636,124)	80	债务人财务 或经营异常	651,651,336	( 521,321,069)
公司2	408,302,222	( 408,302,222)	100	债务人财务 或经营异常	408,302,222	( 408,302,222)
其他	<u>5,242,056,429</u>	<u>( 2,845,957,137)</u>	54		<u>4,283,939,032</u>	<u>( 2,209,769,284)</u>
合计	<u>6,264,903,807</u>	<u>( 3,745,895,483)</u>			<u>5,343,892,590</u>	<u>( 3,139,392,575)</u>

于2025年12月31日，组合计提坏账准备的其他应收款情况如下：

	账面余额	减值准备	计提比例(%)
账龄组合	<u>51,092,227,710</u>	<u>( 5,123,886,811)</u>	10.03



五、合并财务报表主要项目注释(续)

8. 其他应收款(续)

(3) 坏账准备计提情况(续)

其他应收款按照未来12个月预期信用损失及整个存续期预期信用损失分别计提的坏账准备的变动如下：

	第一阶段 未来12个月 预期信用损失	第二阶段 整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减值)	第三阶段 整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	合计
年初余额	469,401,546	5,444,099,834	1,562,255,032	7,475,756,412
年初余额在本 年阶段转换 (	95,807)	95,807	-	-
本年计提	69,200,317	1,822,987,629	201,935,179	2,094,123,125
本年转回 (	16,858,169)	701,060,963)	26,211,367)	744,130,499)
本年核销	-	8,809,947)	-	8,809,947)
处置子公司 (	37,929)	557)	-	38,486)
其他变动	7,634,837	45,246,852	-	52,881,689
年末余额	<u>529,244,795</u>	<u>6,602,558,655</u>	<u>1,737,978,844</u>	<u>8,869,782,294</u>

本年影响损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动包括：本年新增单位借款、代垫款等其他应收款合计约人民币15,392,587,419元，导致账面余额增加25%，并相应导致整个存续期预期信用损失的增加；本年终止确认应收股权转让款等其他应收款合计约人民币18,520,361,317元，导致账面余额减少31%，并相应导致整个存续期预期信用损失的减少。



五、合并财务报表主要项目注释(续)

8. 其他应收款(续)

(4) 坏账准备的情况

其他应收款坏账准备的变动如下：

2025 年

年初余额	本年计提	其他增加	本年转回	本年核销	处置子公司	其他减少	年末余额
7,475,756,412	2,094,123,125	78,552,545	( 744,130,499)	( 8,809,947)	( 38,486)	( 25,670,856)	8,869,782,294

2024 年

年初余额	本年计提	其他增加	本年转回	本年核销	处置子公司	其他减少	年末余额
7,320,026,536	1,744,426,187	49,398,808	( 1,351,169,858)	( 41,660,136)	( 55,093,507)	( 190,171,618)	7,475,756,412

于 2025 年度，其他应收款坏账准备无重大的收回、转回或核销的情况。



五、合并财务报表主要项目注释(续)

8. 其他应收款(续)

(5) 按欠款方归集的年末余额其他应收款金额前五名

于2025年12月31日,其他应收款金额前五名如下:

	年末余额	占其他应收款 余额合计数 的比例(%)	性质	账龄	坏账准备 年末余额
昭通市高速公路投资 发展有限责任公司	1,375,345,442	2.40	履约保证金	5年以上	76,577,280
中国水利电力对外有 限公司	1,044,630,617	1.82	关联方借款 及其他	1年以内	8,243
北京碧水源科技股份 有限公司	1,000,686,667	1.74	关联方借款	1年以内	-
大连湾海底隧道有限 公司	951,302,996	1.66	关联方借款	1年以内	9,299,532
玉林中交建设投资 有限公司	811,135,423	1.41	关联方借款	1年以内	2,454,886
合计	<u>5,183,101,145</u>	<u>9.03</u>			<u>88,339,941</u>



五、合并财务报表主要项目注释(续)

9. 存货

(1) 存货分类

	2025年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	11,930,252,460	( 10,743,214)	11,919,509,246
在产品	2,181,030,830	( 8,051,815)	2,172,979,015
库存商品	1,469,591,287	( 28,092,261)	1,441,499,026
周转材料	4,222,961,974	-	4,222,961,974
开发成本	(a) 59,698,062,472	( 634,811,441)	59,063,251,031
开发产品	(b) 37,300,563,023	( 1,652,422,143)	35,648,140,880
其他	236,350,771	-	236,350,771
合计	<u>117,038,812,817</u>	<u>( 2,334,120,874)</u>	<u>114,704,691,943</u>
	2024年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	10,988,993,166	( 11,871,344)	10,977,121,822
在产品	1,513,658,520	( 2,589,546)	1,511,068,974
库存商品	1,096,520,392	( 30,627,930)	1,065,892,462
周转材料	4,262,877,270	-	4,262,877,270
开发成本	(a) 59,293,823,351	( 152,320,413)	59,141,502,938
开发产品	(b) 26,045,698,688	( 1,224,838,544)	24,820,860,144
其他	354,918,709	-	354,918,709
合计	<u>103,556,490,096</u>	<u>( 1,422,247,777)</u>	<u>102,134,242,319</u>



五、合并财务报表主要项目注释(续)

9. 存货(续)

(1) 存货分类(续)

(a) 开发成本分析如下:

	2025年	2024年
年初余额	59,293,823,351	51,046,247,846
本年增加	21,834,647,125	20,488,283,918
收购子公司	261,604	2,491,888,322
在建工程转入	-	228,988,551
投资性房地产转入	-	2,035,293,528
转出至开发产品	( 21,337,821,885)	( 15,879,124,239)
转出至在建工程(附注五、19)	( 35,971,858)	( 115,772,065)
转出至投资性房地产	-	( 86,397,999)
处置子公司	-	( 855,966,159)
其他减少	( 56,875,865)	( 59,618,352)
	59,698,062,472	59,293,823,351
减: 跌价准备	634,811,441	152,320,413
年末余额	<u>59,063,251,031</u>	<u>59,141,502,938</u>

(b) 开发产品分析如下:

	2025年	2024年
年初余额	26,045,698,688	19,995,604,214
从开发成本转入	21,337,821,885	15,879,124,239
投资性房地产转入(附注五、17)	416,514,655	210,912,462
收购子公司	1,225,608,083	2,697,652,757
销售	( 11,146,838,842)	( 11,460,031,234)
转出至投资性房地产(附注五、17)	( 232,004,480)	( 1,110,527,315)
转出至固定资产(附注五、18)	( 344,647,160)	( 95,680,935)
转出至在建工程	-	( 71,355,500)
转出至无形资产(附注五、21)	( 1,589,806)	-
	37,300,563,023	26,045,698,688
减: 跌价准备	1,652,422,143	1,224,838,544
年末余额	<u>35,648,140,880</u>	<u>24,820,860,144</u>



五、合并财务报表主要项目注释(续)

9. 存货(续)

(2) 存货跌价准备

2025年

	期初余额	本期增加		本期减少			期末余额
		计提	其他	转回	转销	其他	
原材料	11,871,344	-	-	-	( 1,128,130)	-	10,743,214
在产品	2,589,546	5,764,753	-	-	( 302,484)	-	8,051,815
库存商品	30,627,930	7,656,358	-	-	( 10,192,027)	-	28,092,261
开发成本	152,320,413	588,350,839	4,137,159	-	-	( 109,996,970)	634,811,441
开发产品	1,224,838,544	484,919,380	109,996,970	( 43,105)	( 167,289,646)	-	1,652,422,143
合计	1,422,247,777	1,086,691,330	114,134,129	( 43,105)	( 178,912,287)	( 109,996,970)	2,334,120,874

可变现净值以存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确认，存货跌价准备在存货实现销售或依据履约进度确认建造合同收入时转销。

2025年，本集团购建存货的资金来源包含银行借款，用于确定借款费用资本化金额的年资本化率为 2.35%至 4.65%(2024年：2.74%至 4.85%)。

本集团所有权受到限制的存货参见附注五、26。



五、合并财务报表主要项目注释(续)

10. 合同资产

合同资产主要系本集团的工程承包业务产生。本集团根据与客户签订的工程承包施工合同提供工程施工服务，并根据履约进度在合同期内确认收入。本集团的客户根据合同规定与本集团就工程施工服务履约进度进行结算，并在结算后根据合同规定的信用期支付工程价款。本集团根据履约进度确认的收入金额超过已办理结算价款的部分确认为合同资产，本集团已办理结算价款超过本集团根据履约进度确认的收入金额部分确认为合同负债。

(1) 合同资产情况

	2025年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值
已完工未结算 一年内到期的质保金 及PPP合同资产	224,645,868,094 ( 2,993,672,953)		221,652,195,141
	<u>22,012,593,867</u> ( <u>172,182,654</u> )		<u>21,840,411,213</u>
合计	<u>246,658,461,961</u> ( <u>3,165,855,607</u> )		<u>243,492,606,354</u>
	2024年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值
已完工未结算 一年内到期的质保金 及PPP合同资产	188,940,523,034 ( 2,426,941,094)		186,513,581,940
	<u>19,867,496,006</u> ( <u>141,279,993</u> )		<u>19,726,216,013</u>
合计	<u>208,808,019,040</u> ( <u>2,568,221,087</u> )		<u>206,239,797,953</u>

于 2025 年度，本集团相关建造合同履行进度增加，部分履约进度尚未进行工程结算，导致合同资产账面价值增加。



五、合并财务报表主要项目注释(续)

10. 合同资产(续)

(2) 按合同资产减值准备计提方法分类披露

	2025年12月31日				
	账面余额		减值准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提减值准备 按信用风险特征组合 计提减值准备	2,666,056,644	1	( 766,071,012)	28.73	1,899,985,632
	<u>243,992,405,317</u>	<u>99</u>	<u>( 2,399,784,595)</u>	<u>0.98</u>	<u>241,592,620,722</u>
合计	<u>246,658,461,961</u>	<u>100</u>	<u>( 3,165,855,607)</u>		<u>243,492,606,354</u>

	2024年12月31日				
	账面余额		减值准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提减值准备 按信用风险特征组合 计提减值准备	2,114,743,164	1	( 558,428,597)	26.41	1,556,314,567
	<u>206,693,275,876</u>	<u>99</u>	<u>( 2,009,792,490)</u>	<u>0.97</u>	<u>204,683,483,386</u>
合计	<u>208,808,019,040</u>	<u>100</u>	<u>( 2,568,221,087)</u>		<u>206,239,797,953</u>

单项计提减值准备的合同资产情况如下：

	2025年12月31日				2024年12月31日	
	账面余额	减值准备	计提比例 (%)	计提理由	账面余额	减值准备
项目1	228,955,843	99,759,364	43.57	注	228,903,615	68,671,085
项目2	153,710,039	138,339,035	90.00	注	18,444,020	121,731
项目3	125,096,594	46,569,392	37.23	注	141,922,662	46,569,392
项目4	48,305,012	48,284,003	99.96	注	48,260,792	318,521
其他	<u>2,109,989,156</u>	<u>433,119,218</u>	<u>20.53</u>	注	<u>1,677,212,075</u>	<u>442,747,868</u>
合计	<u>2,666,056,644</u>	<u>766,071,012</u>			<u>2,114,743,164</u>	<u>558,428,597</u>

注：本集团向以上项目业主提供工程建设服务，该些项目由于资金紧张，本集团预计部分合同资产难以收回，因而相应计提减值准备。



五、合并财务报表主要项目注释(续)

10. 合同资产(续)

(2) 按合同资产减值准备计提方法分类披露(续)

组合计提减值准备的合同资产情况如下:

2025年12月31日

	账面余额	减值准备	计提比例(%)
信用风险组合	<u>243,992,405,317</u>	<u>( 2,399,784,595)</u>	0.98

2024年12月31日

	账面余额	减值准备	计提比例(%)
信用风险组合	<u>206,693,275,876</u>	<u>( 2,009,792,490)</u>	0.97

(3) 合同资产减值准备的情况

2025 年

	年初余额	本年计提	本年转回	其他变动	年末余额
已完工未结算	2,426,941,094	1,363,545,955 (	818,431,852)	21,617,756	2,993,672,953
一年内到期的质保金 及PPP合同资产	<u>141,279,993</u>	<u>67,280,442</u> (	<u>36,299,290)</u> (	<u>78,491)</u>	<u>172,182,654</u>
合计	<u>2,568,221,087</u>	<u>1,430,826,397</u> (	<u>854,731,142)</u>	<u>21,539,265</u>	<u>3,165,855,607</u>

2024 年

	年初余额	本年计提	本年转回	其他变动	年末余额
已完工未结算	1,902,601,337	1,267,317,994 (	634,575,896) (	108,402,341)	2,426,941,094
一年内到期的质保金 及PPP合同资产	<u>128,555,226</u>	<u>47,012,179</u> (	<u>33,866,068)</u> (	<u>421,344)</u>	<u>141,279,993</u>
合计	<u>2,031,156,563</u>	<u>1,314,330,173</u> (	<u>668,441,964)</u> (	<u>108,823,685)</u>	<u>2,568,221,087</u>

于 2025 年度, 合同资产减值准备无重大的转回或核销的情况。



五、合并财务报表主要项目注释(续)

11. 其他流动资产

	2025年12月31日	2024年12月31日
预缴税金及待抵扣进项税	28,874,815,413	22,453,277,781
其他	244,984,643	248,958,339
合计	29,119,800,056	22,702,236,120

12. 债权投资

(1) 债权投资情况

	2025年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值
国债投资	185,750,932	-	185,750,932
公司债券投资	355,171,507	-	355,171,507
合计	540,922,439	-	540,922,439
	2024年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值
国债投资	202,138,419	-	202,138,419
公司债券投资	1,120,384,349	-	1,120,384,349
减：一年内到期的债权投资	1,322,522,768	-	1,322,522,768
	920,380,306	-	920,380,306
合计	402,142,462	-	402,142,462



五、合并财务报表主要项目注释(续)

12. 债权投资(续)

(2) 重要的债权投资

于2025年，本集团无重要的债权投资。

2024年

	面值	票面利率	实际利率	到期日	逾期本金
22交房02	300,000,000	4.68%	4.68%	2025-12-13	-
22交房03	300,000,000	4.65%	4.65%	2025-12-29	-

于2025年12月31日，本集团投资的国债票面年利率为1.8%至12.24%(2024年12月31日：1.8%至5%)，本集团投资的公司债券票面年利率为2.4%至3.49%(2024年12月31日：3.49%至7.5%)。

13. 长期应收款

(1) 长期应收款情况

	2025年12月31日	2024年12月31日
PPP项目及BT项目应收款	46,546,151,320	48,704,797,496
土地一级开发项目	47,769,918,878	43,456,200,195
应收工程款	232,982,681,560	221,225,142,427
应收履约保证金	6,478,014,591	5,446,449,757
长期应收借款	34,693,667,028	31,365,081,175
其他	15,315,861,473	14,461,746,459
	<u>383,786,294,850</u>	<u>364,659,417,509</u>
减：长期应收款坏账准备	8,000,246,190	7,348,960,778
	<u>375,786,048,660</u>	<u>357,310,456,731</u>
减：一年内到期的长期应收款	100,418,062,562	97,211,027,807
	<u>275,367,986,098</u>	<u>260,099,428,924</u>
合计	<u>275,367,986,098</u>	<u>260,099,428,924</u>



五、合并财务报表主要项目注释(续)

13. 长期应收款(续)

(1) 长期应收款情况(续)

	2025年12月31日			2024年12月31日		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
PPP项目及BT项目应收款	46,546,151,320	( 561,012,449)	45,985,138,871	48,704,797,496	( 440,196,488)	48,264,601,008
土地一级开发项目	47,769,918,878	( 317,003,328)	47,452,915,550	43,456,200,195	( 287,870,828)	43,168,329,367
应收工程款	232,982,681,560	( 5,842,260,142)	227,140,421,418	221,225,142,427	( 5,520,896,998)	215,704,245,429
应收履约保证金	6,478,014,591	( 147,996,921)	6,330,017,670	5,446,449,757	( 171,400,709)	5,275,049,048
长期应收借款	34,693,667,028	( 708,809,962)	33,984,857,066	31,365,081,175	( 419,222,245)	30,945,858,930
其他	15,315,861,473	( 423,163,388)	14,892,698,085	14,461,746,459	( 509,373,510)	13,952,372,949
合计(包括一年内到期的长期应收款)	<u>383,786,294,850</u>	<u>( 8,000,246,190)</u>	<u>375,786,048,660</u>	<u>364,659,417,509</u>	<u>( 7,348,960,778)</u>	<u>357,310,456,731</u>



五、合并财务报表主要项目注释(续)

13. 长期应收款(续)

(2) 坏账准备计提情况

长期应收款按照未来 12 个月预期信用损失及整个存续期预期信用损失分别计提的坏账准备的变动如下：

	第一阶段 未来12个月 预期信用损失	第二阶段 整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减值)	第三阶段 已发生信用 减值金融资产 (已发生信用减值)	合计
年初余额	3,116,358,604	3,535,989,939	696,612,235	7,348,960,778
年初余额在本年 阶段转换	( 114,406,457)	25,992,106	88,414,351	-
本年计提	1,818,239,430	724,661,112	152,476,670	2,695,377,212
本年转回	( 1,396,264,281)	( 376,522,411)	( 1,663,812)	( 1,774,450,504)
本年核销	( 199,012,354)	( 75,888,623)	-	( 274,900,977)
其他变动	( 25,538,549)	30,798,230	-	5,259,681
年末余额	<u>3,199,376,393</u>	<u>3,865,030,353</u>	<u>935,839,444</u>	<u>8,000,246,190</u>



五、合并财务报表主要项目注释(续)

13. 长期应收款(续)

(3) 坏账准备的情况

2025 年

年初余额	本年计提	其他增加	本年转回	本年核销	其他减少	年末余额
<u>7,348,960,778</u>	<u>2,695,377,212</u>	<u>61,574,729</u>	<u>( 1,774,450,504)</u>	<u>( 274,900,977)</u>	<u>( 56,315,048)</u>	<u>8,000,246,190</u>

2024 年

年初余额	本年计提	其他增加	本年转回	本年核销	其他减少	年末余额
<u>10,409,830,081</u>	<u>2,333,855,241</u>	<u>18,238,785</u>	<u>( 1,717,687,856)</u>	<u>( 229,499,081)</u>	<u>( 3,465,776,392)</u>	<u>7,348,960,778</u>

于 2025 年度，长期应收款坏账准备无重大的收回、转回或核销的情况。



五、合并财务报表主要项目注释(续)

14. 长期股权投资

长期股权投资情况

	2025年12月31日	2024年12月31日
合营企业(1)	54,856,288,671	60,269,874,767
联营企业(2)	<u>54,775,520,900</u>	<u>54,397,922,588</u>
	109,631,809,571	114,667,797,355
减：长期股权投资减值准备	<u>295,733,606</u>	<u>295,733,606</u>
合计	<u>109,336,075,965</u>	<u>114,372,063,749</u>



五、合并财务报表主要项目注释(续)

14. 长期股权投资(续)

长期股权投资情况(续)

(1) 合营企业

	2025年										
	投资成本	年初账面价值	年初减值准备	本年变动						年末账面价值	年末减值准备
追加或减少投资				权益法下投资损益	子公司转为合营企业/(合营企业转为子公司)	宣告现金股利	其他				
中交新疆交通投资发展有限公司	5,269,316,757	5,131,214,701	-	167,163,500	1,836,557	-	-	-	-	5,300,214,758	-
Mota-Engil, SGPS, S.A.	1,887,659,815	2,348,547,694	-	-	332,278,348	-	( 119,795,629)	226,444,376	-	2,787,474,789	-
中交建冀交高速公路投资发展有限公司	3,401,272,118	2,354,420,088	-	77,272,118 (	7,604,566)	-	-	-	-	2,424,087,640	-
成都锦江绿道建设投资集团有限公司	1,950,000,000	2,019,721,683	-	-	8,931,181	-	-	-	-	2,028,652,864	-
重庆渝湘复线高速公路有限公司	1,924,399,948	1,924,399,949	-	- (	57,270,464)	-	-	-	-	1,867,129,485	-
贵州贵金高速公路有限公司	1,999,431,099	1,825,471,042	-	40,865,899 (	166,441,543)	-	-	-	-	1,699,895,398	-
CORE/Related Grand Ave JV, LLC	2,932,543,313	2,134,658,777	-	- (	472,086,224)	-	-	( 40,146,414)	-	1,622,426,139	-
贵州贵黄高速公路有限公司	2,142,465,000	1,622,052,438	-	- (	136,693,121)	-	-	-	-	1,485,359,317	-
贵州中交剑榕高速公路有限公司	2,621,823,000	1,662,431,074	-	- (	182,907,922)	-	-	-	-	1,479,523,152	-
中交成都轨道交通投资建设有限公司	1,311,966,600	1,434,036,632	-	-	67,784,806	-	( 75,600,000)	-	-	1,426,221,438	-
唐山全域治水生态建设集团有限公司	1,699,909,667	1,259,542,393	-	134,049,228 (	6,795)	-	-	-	-	1,393,584,826	-
广西平岑高速公路有限公司	1,376,121,900	1,018,468,672	-	332,287,077 (	38,125,616)	-	-	-	-	1,312,630,133	-
其他		35,243,376,018	291,533,606	1,492,293,058 (	1,078,728,140)	( 5,618,190,170)	( 268,817,062)	( 32,378,578)	-	29,737,555,126	291,533,606
合计		59,978,341,161	291,533,606	2,243,930,880 (	1,729,033,499)	( 5,618,190,170)	( 464,212,691)	153,919,384	-	54,564,755,065	291,533,606



五、合并财务报表主要项目注释(续)

14. 长期股权投资(续)

长期股权投资情况(续)

(2) 联营企业

	投资成本	年初账面价值	年初减值准备	2025年					年末账面价值	年末减值准备
				追加或减少 投资	权益法下 投资损益	子公司转为联营企业 /(联营企业转为子公司)	宣告 现金股利	其他		
上海振华重工(集团)股份有限公司(以下称“振华重工”)	4,349,005,388	4,450,770,174	-	-	118,769,841	-	( 64,165,653)	5,025,719	4,510,400,081	-
中国国有企业结构调整基金二期股份有限公司	2,568,760,773	2,746,544,420	-	( 132,551,227)	109,763,068	-	( 29,039,104)	( 884,168)	2,693,832,989	-
太中银铁路有限责任公司	2,000,000,000	2,115,283,537	-	-	35,438,141	-	-	3,354,811	2,154,076,489	-
海南交投环岛旅游公路投资开发有限公司	1,931,380,000	1,932,589,514	-	-	1,038,439	-	-	-	1,933,627,953	-
永定河流域投资有限公司	1,806,000,000	1,816,818,755	-	-	( 2,346,847)	-	-	-	1,814,471,908	-
江苏张靖皋大桥有限责任公司	1,444,682,969	1,557,930,539	-	57,122,969	116,887	-	-	( 5,251)	1,615,165,144	-
山东高速沾临高速公路有限公司	1,467,000,000	1,447,194,059	-	-	( 45,271,743)	-	-	-	1,401,922,316	-
中交鑫盛贵安新区置业有限公司	1,690,000,000	1,391,929,564	-	-	( 83,574,956)	-	-	-	1,308,354,608	-
云南华丽高速公路投资开发有限公司	1,609,741,751	1,367,841,073	-	80,000,000	( 146,300,681)	-	-	-	1,301,540,392	-
其他		35,566,820,953	4,200,000	620,332,897	( 740,577)	169,132,047	( 408,423,173)	90,806,873	36,037,929,020	4,200,000
合计		54,393,722,588	4,200,000	624,904,639	( 13,108,428)	169,132,047	( 501,627,930)	98,297,984	54,771,320,900	4,200,000



五、合并财务报表主要项目注释(续)

15. 其他权益工具投资

(1) 其他权益工具投资情况

	年初余额	本年计入其他综合 收益的利得	本年计入其他综合 收益的损失	累计计入其他综合 收益的利得	累计计入其他综 合收益的损失	本年股利收入	年末余额
招商银行股份有限公司	15,982,147,427	1,157,878,974	-	15,320,066,102	-	811,405,354	16,692,762,702
招商证券股份有限公司	4,352,100,173	-	( 559,234,748)	2,632,369,414	-	112,271,271	3,084,630,066
鲁南高速铁路有限公司	1,291,887,566	-	( 125,373,586)	-	( 224,007,332)	12,601,326	1,166,513,980
宇通客车股份有限公司	1,078,551,365	258,394,413	-	1,257,759,970	-	61,836,468	1,336,945,778
山东高速淄临高速公路有限 公司	675,473,011	30,002,260	-	42,912,371	-	-	705,475,271
北京实业高速公路有限公司	405,781,500	29,944,800	-	232,514,866	-	-	435,726,300
江苏锡泰隧道有限责任公司	383,648,415	-	-	-	-	-	383,648,415
其他	3,010,112,628	170,086,041	( 18,383,498)	289,457,723	( 1,479,903,082)	29,615,962	3,144,913,653
合计	27,179,702,085	1,646,306,488	( 702,991,832)	19,775,080,446	( 1,703,910,414)	1,027,730,381	26,950,616,165



五、合并财务报表主要项目注释(续)

15. 其他权益工具投资(续)

(2) 终止确认其他权益工具投资的情况

	终止确认时的 公允价值	因终止确认转入留 存收益的累计利得	因终止确认转入留 存收益的累计损失	终止确认 的原因
招商证券股份有限公司	708,235,359	606,326,770	-	处置
招商银行股份有限公司	447,263,699	419,028,325	-	处置
其他	<u>34,780,654</u>	<u>22,704,919</u>	<u>-</u>	处置
合计	<u>1,190,279,712</u>	<u>1,048,060,014</u>	<u>-</u>	

注：本集团持有上述其他权益工具投资非以交易为目的，将其指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的投资。



五、合并财务报表主要项目注释(续)

16. 其他非流动金融资产

	2025年12月31日	2024年12月31日
结构化产品(注1)	15,357,667,229	17,644,635,690
非上市公司股权	4,768,299,040	4,712,586,102
REITs基金份额(注2)	6,244,619,930	2,633,133,873
未来认购权及期权(注3)	<u>1,007,564,138</u>	<u>2,820,794,591</u>
合计	<u>27,378,150,337</u>	<u>27,811,150,256</u>

注 1：本公司若干子公司通过购买基金及信托份额，间接投资合营及联营项目公司，相关投资选择以公允价值计量且其变动计入当期损益，详细信息参见附注八、3。

注 2：本公司若干子公司购入若干 REITs 基金份额，于 2025 年 12 月 31 日，该等 REITs 基金份额的公允价值为人民币 6,244,619,930 元(2024 年 12 月 31 日：人民币 2,633,133,873 元)。

注 3：该项目主要包括：本公司之若干子公司将其持有的部分项目公司股权转让给第三方，同时与第三方股东签署协议，获取在未来一定条件下从第三方股东买入标的股权的权利(简称“未来认购权”)。于 2025 年 12 月 31 日，该未来认购权的公允价值为人民币 731,286,761 元(2024 年 12 月 31 日：人民币 2,443,604,400 元)。



五、合并财务报表主要项目注释(续)

17. 投资性房地产

(1) 采用成本模式的投资性房地产

	房屋及建筑物	土地使用权	合计
原价			
年初余额	9,818,965,996	2,359,981,818	12,178,947,814
从固定资产转入(附注五、18)	1,210,154,082	-	1,210,154,082
从在建工程转入(附注五、19)	2,368,131,669	-	2,368,131,669
从无形资产转入(附注五、21)	-	415,627,986	415,627,986
从存货中转入(附注五、9)	232,004,480	-	232,004,480
处置子公司	( 466,649,068)	-	( 466,649,068)
转出至固定资产(附注五、18)	( 840,681,221)	-	( 840,681,221)
转出至无形资产(附注五、21)	-	( 26,886,327)	( 26,886,327)
转出至存货(附注五、9)	( 538,570,379)	-	( 538,570,379)
其他	( 129,167,783)	26,813,241	( 102,354,542)
年末余额	<u>11,654,187,776</u>	<u>2,775,536,718</u>	<u>14,429,724,494</u>
累计折旧			
年初余额	( 1,576,819,694)	( 471,862,093)	( 2,048,681,787)
计提	( 399,104,847)	( 75,942,282)	( 475,047,129)
从固定资产转入(附注五、18)	( 155,975,876)	-	( 155,975,876)
从无形资产转入(附注五、21)	-	( 72,944,174)	( 72,944,174)
处置子公司	38,044,028	-	38,044,028
转出至固定资产(附注五、18)	32,155,298	-	32,155,298
转出至无形资产(附注五、21)	-	4,492,355	4,492,355
转出至存货(附注五、9)	122,055,724	-	122,055,724
其他	19,912,381	( 1,045,711)	18,866,670
年末余额	<u>( 1,919,732,986)</u>	<u>( 617,301,905)</u>	<u>( 2,537,034,891)</u>
账面价值			
年末	<u>9,734,454,790</u>	<u>2,158,234,813</u>	<u>11,892,689,603</u>
年初	<u>8,242,146,302</u>	<u>1,888,119,725</u>	<u>10,130,266,027</u>

于2025年12月31日,投资性房地产无需计提减值准备。

(2) 未办妥产权证书的投资性房地产

	账面价值	未办妥产权证书原因
房屋及建筑物	<u>262,468,553</u>	办理中



五、合并财务报表主要项目注释(续)

18. 固定资产

(1) 固定资产情况

	房屋及建筑物	船舶	运输工具	机器设备	办公及电子设备	临时设施	合计
原价							
年初余额	32,574,954,471	41,797,999,180	6,911,995,948	40,878,222,304	4,279,307,742	9,449,538,493	135,892,018,138
本年增加							
购置	262,521,851	1,280,484,349	488,487,218	1,757,636,240	430,171,674	493,610,127	4,712,911,459
从在建工程转入(附注五、19)	2,258,933,415	1,112,682,974	65,440,841	1,501,217,747	92,195,802	291,129,943	5,321,600,722
收购子公司	76,000,516	-	144,641	7,845,231	97,944	-	84,088,332
从投资性房地产转入(附注五、17)	840,681,221	-	-	-	-	-	840,681,221
从存货中转入(附注五、9)	344,647,160	-	-	18,715,400	-	5,067,748	368,430,308
从使用权资产中转入(附注五、20)	-	72,557,256	-	248,991,368	-	-	321,548,624
其他	130,734,493	30,166,385	134,729,512	320,303,051	126,081,907	37,464,905	779,480,253
	<u>3,913,518,656</u>	<u>2,495,890,964</u>	<u>688,802,212</u>	<u>3,854,709,037</u>	<u>648,547,327</u>	<u>827,272,723</u>	<u>12,428,740,919</u>
本年减少							
处置及报废	( 152,858,913)	( 1,069,584,588)	( 473,673,122)	( 2,514,393,103)	( 264,069,555)	( 1,308,307,052)	( 5,782,886,333)
处置子公司	( 520,024,724)	-	( 20,779,411)	( 222,419,535)	( 26,094,816)	-	( 789,318,486)
转出至投资性房地产(附注五、17)	( 1,210,154,082)	-	-	-	-	-	( 1,210,154,082)
转出至在建工程(附注五、19)	-	( 72,056,653)	( 162,832)	( 3,148,274)	-	-	( 75,367,759)
其他	( 159,536,677)	( 35,286,570)	( 118,308,481)	( 205,658,432)	( 118,489,125)	( 47,093,934)	( 684,373,219)
	<u>( 2,042,574,396)</u>	<u>( 1,176,927,811)</u>	<u>( 612,923,846)</u>	<u>( 2,945,619,344)</u>	<u>( 408,653,496)</u>	<u>( 1,355,400,986)</u>	<u>( 8,542,099,879)</u>
年末余额	<u>34,445,898,731</u>	<u>43,116,962,333</u>	<u>6,987,874,314</u>	<u>41,787,311,997</u>	<u>4,519,201,573</u>	<u>8,921,410,230</u>	<u>139,778,659,178</u>



五、合并财务报表主要项目注释(续)

18. 固定资产(续)

(1) 固定资产情况(续)

	房屋及建筑物	船舶	运输工具	机器设备	办公及电子设备	临时设施	合计
累计折旧							
年初余额	( 7,936,676,383)	( 21,592,789,724)	( 5,643,448,261)	( 24,551,689,938)	( 2,969,002,277)	( 8,391,324,141)	( 71,084,930,724)
本年增加							
计提	( 1,284,501,264)	( 1,442,633,983)	( 490,931,032)	( 3,813,484,512)	( 453,002,159)	( 866,274,189)	( 8,350,827,139)
从投资性房地产转入(附注五、17)	( 32,155,298)	-	-	-	-	-	( 32,155,298)
从使用权资产中转入(附注五、20)	-	( 72,557,256)	-	( 80,025,797)	-	-	( 152,583,053)
其他	( 46,520,410)	( 381,866)	( 73,042,878)	( 210,479,870)	( 59,621,172)	( 29,634,916)	( 419,681,112)
	( 1,363,176,972)	( 1,515,573,105)	( 563,973,910)	( 4,103,990,179)	( 512,623,331)	( 895,909,105)	( 8,955,246,602)
本年减少							
处置及报废	108,820,319	735,156,492	444,311,878	2,275,145,118	250,018,974	1,304,753,583	5,118,206,364
转出至投资性房地产(附注五、17)	155,975,876	-	-	-	-	-	155,975,876
处置子公司	31,876,760	-	14,442,576	3,461,127	19,490,296	-	69,270,759
转出至在建工程(附注五、19)	-	41,334,461	6,445	1,716,921	-	-	43,057,827
其他	14,322,017	19,966,007	72,094,110	121,350,948	71,424,414	27,391,006	326,548,502
	310,994,972	796,456,960	530,855,009	2,401,674,114	340,933,684	1,332,144,589	5,713,059,328
年末余额	( 8,988,858,383)	( 22,311,905,869)	( 5,676,567,162)	( 26,254,006,003)	( 3,140,691,924)	( 7,955,088,657)	( 74,327,117,998)



五、合并财务报表主要项目注释(续)

18. 固定资产(续)

(1) 固定资产情况(续)

	房屋及建筑物	船舶	运输工具	机器设备	办公及电子设备	临时设施	合计
减值准备							
年初余额	( 579,498)	( 27,957,059)	( 338,564)	( 35,659,715)	( 1,340,040)	-	( 65,874,876)
本年增加							
计提	( 297,473,769)	( 11,649,685)	( 333,429)	( 72,488,347)	( 455,958)	-	( 382,401,188)
其他	( 19,831)	-	-	( 4,702)	( 1,268)	-	( 25,801)
	( 297,493,600)	( 11,649,685)	( 333,429)	( 72,493,049)	( 457,226)	-	( 382,426,989)
本年减少							
处置及报废	-	36,163,910	240,358	30,776,273	107,147	-	67,287,688
其他	-	-	171,230	1,061,357	8	-	1,232,595
	-	36,163,910	411,588	31,837,630	107,155	-	68,520,283
年末余额	( 298,073,098)	( 3,442,834)	( 260,405)	( 76,315,134)	( 1,690,111)	-	( 379,781,582)
账面价值							
年末	25,158,967,250	20,801,613,630	1,311,046,747	15,456,990,860	1,376,819,538	966,321,573	65,071,759,598
年初	24,637,698,590	20,177,252,397	1,268,209,123	16,290,872,651	1,308,965,425	1,058,214,352	64,741,212,538



五、合并财务报表主要项目注释(续)

18. 固定资产(续)

(2) 经营性租出固定资产

	船舶	机器设备	合计
原价			
年初余额	586,409,876	1,794,384,027	2,380,793,903
本年增加	1,856,209,790	906,905,399	2,763,115,189
本年减少	(82,286,251)	(39,059,355)	(121,345,606)
年末余额	<u>2,360,333,415</u>	<u>2,662,230,071</u>	<u>5,022,563,486</u>
累计折旧			
年初余额	(151,696,909)	(519,078,306)	(670,775,215)
本年增加	(936,775,988)	(434,690,714)	(1,371,466,702)
本年减少	49,721,075	18,967,583	68,688,658
年末余额	<u>(1,038,751,822)</u>	<u>(934,801,437)</u>	<u>(1,973,553,259)</u>
账面价值			
年末	<u>1,321,581,593</u>	<u>1,727,428,634</u>	<u>3,049,010,227</u>
年初	<u>434,712,967</u>	<u>1,275,305,721</u>	<u>1,710,018,688</u>

(3) 未办妥产权证书的固定资产

	账面价值	未办妥产权证书原因
房屋建筑物	<u>2,034,143,023</u>	办理中

本集团所有权受到限制的固定资产参见附注五、26。

19. 在建工程

(1) 在建工程情况

	2025年12月31日		2024年12月31日		账面价值	
	账面余额	减值准备	账面余额	减值准备		
在建工程	<u>14,396,394,140</u>	<u>(55,156,910)</u>	<u>14,341,237,230</u>	<u>14,430,505,478</u>	<u>(4,893,207)</u>	<u>14,425,612,271</u>



中国交通建设股份有限公司  
财务报表附注(续)  
2025年度

人民币元

五、合并财务报表主要项目注释(续)

19. 在建工程(续)

(2) 重要的在建工程变动情况

	建安预算		购建	收购子公司	从固定资产转入 (附注五、18)	从存货转入 (附注五、9)	其它增加	转出至固定资产 (附注五、18)	转出至 投资性房地产 (附注五、17)	转出至无形资产 (附注五、21)	其他减少	年末余额	资金来源	工程投入 占预算比例(注)
	(万元)	(注)												
四航局南方总部基地	525,056	1,567,294,586	61,809,213	-	-	-	-	-	( 1,529,189,576 )	-	-	99,914,223	自筹及借款	74%
天和盾构机	200,000	724,798,226	345,988,284	-	-	-	-	-	-	( 952,001 )	-	477,282,128	自筹	95%
天津中交智慧交通运输大数据产业聚集区建设项目	240,000	442,376,626	103,738,748	-	-	7,647,750	-	-	-	-	-	553,763,124	借款	23%
沙特利雅得塞德拉三四五期、利雅得东部项目	60,350	397,789,299	178,882,482	-	-	-	-	-	( 573,069,401 )	-	-	-	自筹及借款	96%
旅顺新港扩建工程	208,685	1,503,092,011	186,279,437	-	-	-	-	-	-	-	-	1,689,371,448	自筹及借款	81%
中交三航大厦	64,400	391,461,578	10,476,057	-	-	-	-	-	( 399,347,871 )	-	( 2,589,764 )	-	借款	62%
阳江矿山项目	204,832	236,293,345	15,900,590	-	-	85,846,127	-	-	-	-	-	338,040,062	自筹及借款	17%
矿井及矿山专用道路修建	182,739	170,407,222	88,333,759	-	-	-	-	-	-	-	-	258,740,981	自筹	14%
矿山资源开采项目	162,400	147,200,972	163,122,582	-	-	-	-	-	-	-	-	310,323,554	自筹及借款	19%
天航局 30000m3 舱容等级耙吸挖泥船建造	139,370	499,459,136	255,956,375	-	-	-	-	-	-	-	-	755,415,511	借款	54%
中交广州航道局 30000m3 舱容等级耙吸船建造项目	150,000	397,447,177	321,308,723	-	-	-	-	-	-	-	-	718,755,900	自筹	48%
10000 方等级 LNG 清洁能源耙吸挖泥船	57,522	486,306,356	88,914,883	-	-	-	( 575,221,239 )	-	-	-	-	-	借款	100%
中交武汉冷链智慧产业园项目	98,000	627,958,121	113,044,315	-	-	-	( 741,002,436 )	-	-	-	-	-	自筹	87%
中交重庆冷链智慧产业园项目	120,000	491,331,069	421,016,122	-	-	8,952,066	( 561,250,200 )	-	-	( 8,952,066 )	-	351,096,991	自筹	77%
中交和美新城	312,497	552,676,954	235,136,406	-	-	-	-	-	-	-	-	787,813,360	借款	57%
陇南祁连山水泥有限公司循环经济产业建设项目	149,390	154,162,429	212,576,116	-	-	-	( 32,448 )	-	-	-	-	366,706,097	自筹	25%
25000m3 舱容等级耙吸船项目	100,000	-	581,636,824	-	-	-	-	-	-	-	-	581,636,824	自筹	58%
其他		5,640,450,371	5,220,368,087	9,096,354	32,309,932	35,971,858	46,729,007	( 2,278,472,617 )	( 439,594,222 )	( 804,162,314 )	( 355,162,519 )	7,107,533,937		
		14,430,505,478	8,604,489,003	9,096,354	32,309,932	35,971,858	149,174,950	( 5,321,600,722 )	( 2,368,131,669 )	( 804,162,314 )	( 371,258,730 )	14,396,394,140		
减：在建工程减值准备		4,893,207										55,156,910		
账面价值		14,425,612,271										14,341,237,230		



五、合并财务报表主要项目注释(续)

19. 在建工程(续)

(2) 重要的在建工程变动情况(续)

于 2025 年，在建工程资本化利息人民币 212,748,832 元(2024 年:人民币 174,044,547 元)，资本化率 2.46%至 3.80% (2024 年: 2.62%至 3.87%)。

本集团所有权受到限制的在建工程参见附注五、26。

注：工程预算随在建工程量变化进行调整，工程进度以预算及累计投入为基础进行计算。



五、合并财务报表主要项目注释(续)

20. 使用权资产

(1) 使用权资产情况

	房屋及建筑物	船舶	运输工具	机器设备	其他	合计
成本						
年初余额	4,841,278,605	853,487,787	37,158,362	1,231,010,947	63,067,693	7,026,003,394
本年增加						
增加	1,216,199,365	632,802,407	19,206,812	282,192,571	25,914,992	2,176,316,147
其他增加	<u>305,276,450</u>	<u>6,990,514</u>	<u>1,636</u>	<u>8,927,692</u>	<u>1,519,927</u>	<u>322,716,219</u>
小计	<u>1,521,475,815</u>	<u>639,792,921</u>	<u>19,208,448</u>	<u>291,120,263</u>	<u>27,434,919</u>	<u>2,499,032,366</u>
本年减少						
转出至固定资产(附注五、18)	- ( 72,557,256)	- ( 248,991,368)	- ( 321,548,624)			
处置	( 1,431,201,505)	( 100,669,029)	( 13,507,394)	( 113,178,778)	( 1,606,925)	( 1,660,163,631)
处置子公司	( 7,590,226)	-	-	-	-	( 7,590,226)
其他减少	( 290,038,513)	( 71,115)	( 5,243,338)	( 10,803,525)	( 8,782,972)	( 314,939,463)
小计	<u>( 1,728,830,244)</u>	<u>( 173,297,400)</u>	<u>( 18,750,732)</u>	<u>( 372,973,671)</u>	<u>( 10,389,897)</u>	<u>( 2,304,241,944)</u>
年末余额	<u>4,633,924,176</u>	<u>1,319,983,308</u>	<u>37,616,078</u>	<u>1,149,157,539</u>	<u>80,112,715</u>	<u>7,220,793,816</u>



五、合并财务报表主要项目注释(续)

20. 使用权资产(续)

(1) 使用权资产情况(续)

	房屋及建筑物	船舶	运输工具	机器设备	其他	合计
累计折旧						
年初余额	( 2,507,492,062 )	( 146,449,991 )	( 22,536,190 )	( 459,800,292 )	( 24,835,758 )	( 3,161,114,293 )
本年增加						
计提	( 1,016,783,798 )	( 171,790,087 )	( 13,113,170 )	( 393,742,799 )	( 14,537,111 )	( 1,609,966,965 )
其他	( 88,227,239 )	( 18,155,932 )	( 219,935 )	( 7,268,175 )	( 970,745 )	( 114,842,026 )
小计	( 1,105,011,037 )	( 189,946,019 )	( 13,333,105 )	( 401,010,974 )	( 15,507,856 )	( 1,724,808,991 )
本年减少						
转出至固定资产(附注五、18)	-	72,557,256	-	80,025,797	-	152,583,053
处置	1,326,922,853	98,092,534	12,733,402	110,732,709	1,606,925	1,550,088,423
处置子公司	5,367,667	-	-	-	-	5,367,667
其他	178,123,023	-	4,339,803	6,872,718	7,233,757	196,569,301
小计	1,510,413,543	170,649,790	17,073,205	197,631,224	8,840,682	1,904,608,444
年末余额	( 2,102,089,556 )	( 165,746,220 )	( 18,796,090 )	( 663,180,042 )	( 31,502,932 )	( 2,981,314,840 )
账面价值						
年末	2,531,834,620	1,154,237,088	18,819,988	485,977,497	48,609,783	4,239,478,976
年初	2,333,786,543	707,037,796	14,622,172	771,210,655	38,231,935	3,864,889,101



五、合并财务报表主要项目注释(续)

21. 无形资产

(1) 无形资产情况

	土地使用权	特许经营权	软件	商标、专利权专有 技术及版权	其他	合计
原价						
年初余额	18,058,046,087	196,417,383,984	2,339,797,526	1,413,324,822	7,516,059,897	225,744,612,316
本年增加						
购置	439,526,514	18,819,790,373	241,634,517	224,761,846	238,192,436	19,963,905,686
收购子公司	-	-	-	-	73,437,029	73,437,029
收购资产(附注七、3)	-	28,746,991,835	-	-	-	28,746,991,835
内部研发(附注六)	-	-	340,089,733	7,681,815	24,805,176	372,576,724
由在建工程转入(附注五、19)	-	423,868,404	1,415,094	-	378,878,816	804,162,314
由投资性房地产转入(附注五、17)	26,886,327	-	-	-	-	26,886,327
由存货转入(附注五、9)	1,589,806	-	-	-	-	1,589,806
外币报表折算差	-	-	-	25,213,401	6,929,753	32,143,154
小计	<u>468,002,647</u>	<u>47,990,650,612</u>	<u>583,139,344</u>	<u>257,657,062</u>	<u>722,243,210</u>	<u>50,021,692,875</u>
本年减少						
处置或报废	( 732,239,280)	( 45,332,518)	( 21,403,695)	( 16,974,103)	( 49,140,018)	( 865,089,614)
处置子公司	( 133,933,158)	( 17,321,283,283)	( 1,950,972)	-	( 2,242,084)	( 17,459,409,497)
转出至投资性房地产(附注五、17)	( 415,627,986)	-	-	-	-	( 415,627,986)
其他	( 209,122,010)	( 25,843,561)	-	-	-	( 234,965,571)
小计	<u>( 1,490,922,434)</u>	<u>( 17,392,459,362)</u>	<u>( 23,354,667)</u>	<u>( 16,974,103)</u>	<u>( 51,382,102)</u>	<u>( 18,975,092,668)</u>
年末余额	<u>17,035,126,300</u>	<u>227,015,575,234</u>	<u>2,899,582,203</u>	<u>1,654,007,781</u>	<u>8,186,921,005</u>	<u>256,791,212,523</u>



五、合并财务报表主要项目注释(续)

21. 无形资产(续)

(1) 无形资产情况(续)

	土地使用权	特许经营权	软件	商标、专利权专 有技术及版权	其他	合计
累计摊销						
年初余额	( 2,078,871,709 )	( 13,631,457,752 )	( 1,400,804,555 )	( 326,711,316 )	( 474,774,531 )	( 17,912,619,863 )
本年增加						
计提	( 225,750,265 )	( 3,494,458,319 )	( 301,090,459 )	( 33,292,108 )	( 38,931,062 )	( 4,093,522,213 )
由投资性房地产转入(附注五、17)	( 4,492,355 )	-	-	-	-	( 4,492,355 )
外币报表折算差	( 1,369,715 )	-	-	-	( 5,847,637 )	( 7,217,352 )
小计	( 231,612,335 )	( 3,494,458,319 )	( 301,090,459 )	( 33,292,108 )	( 44,778,699 )	( 4,105,231,920 )
本年减少						
处置或报废	179,159,997	766,868	11,850,061	12,750,106	27,983,130	232,510,162
处置子公司	10,648,332	2,492,702,336	1,102,400	-	2,242,084	2,506,695,152
转出至投资性房地产(附注五、17)	72,944,174	-	-	-	-	72,944,174
小计	262,752,503	2,493,469,204	12,952,461	12,750,106	30,225,214	2,812,149,488
年末余额	( 2,047,731,541 )	( 14,632,446,867 )	( 1,688,942,553 )	( 347,253,318 )	( 489,328,016 )	( 19,205,702,295 )



五、合并财务报表主要项目注释(续)

21. 无形资产(续)

(1) 无形资产情况(续)

	土地使用权	特许经营权	软件	商标、专利权专 有技术及版权	其他	合计
减值准备						
年初余额	( 35,077,985 )	( 299,000,000 )	-	-	-	( 334,077,985 )
年末余额	( 35,077,985 )	( 299,000,000 )	-	-	-	( 334,077,985 )
账面价值						
年末	14,952,316,774	212,084,128,367	1,210,639,650	1,306,754,463	7,697,592,989	237,251,432,243
年初	15,944,096,393	182,486,926,232	938,992,971	1,086,613,506	7,041,285,366	207,497,914,468



五、合并财务报表主要项目注释(续)

21. 无形资产(续)

(1) 无形资产情况(续)

截至2025年12月31日，本集团无形资产特许经营权账面价值包含处于建设期PPP项目合同资产账面价值为人民币25,300,817,408元(截至2024年12月31日：人民币20,949,903,072元)。

涉及借款费用资本化的无形资产主要为特许经营权项目，其中本年借款费用资本化的主要项目分析如下：

	利息资本化 累计金额	本年利息 资本化	本年利息 资本化率
全州-容县公路(平乐-昭平段)PPP项目	229,898,710	107,647,595	2.60%
广西全州至容县高速公路(平南至容县 段)高速公路特许经营权	167,071,185	101,538,269	1.79%

于2025年12月31日，本年无正在办理土地使用权属证明的无形资产。

本集团所有权或使用权受到限制的无形资产见附注五、26。



五、合并财务报表主要项目注释(续)

21. 无形资产(续)

(2) 确认为无形资产的数据资源

		自主研发的数据 资源无形资产
原值		
年初余额		7,116,423
内部研发		24,805,176
年末余额		<u>31,921,599</u>
累计摊销		
年初余额	(	410,047)
本年增加	(	<u>2,313,143</u> )
年末余额	(	<u>2,723,190</u> )
账面价值		
年末		<u>29,198,409</u>
年初		<u>6,706,376</u>



五、合并财务报表主要项目注释(续)

22. 开发支出

参见附注六。

23. 商誉

(1) 商誉原值

	年初余额	其他变动 (注)	年末余额
John Holland Group Pty Ltd.(以下称“John Holland”)	4,404,886,763	205,290,016	4,610,176,779
Friede Goldman United, Ltd.(以下称“F&G”)	295,665,532	-	295,665,532
Concremat Engenharia e Tecnologia S.A.	252,267,548	-	252,267,548
清远市智源绿色建材有限公司	200,904,461	-	200,904,461
其他	441,777,449	-	441,777,449
小计	<u>5,595,501,753</u>	<u>205,290,016</u>	<u>5,800,791,769</u>
减：减值准备	<u>295,665,532</u>	<u>654,643</u>	<u>296,320,175</u>
合计	<u>5,299,836,221</u>	<u>204,635,373</u>	<u>5,504,471,594</u>

注：其他变动主要为汇率变动。



五、合并财务报表主要项目注释(续)

23. 商誉(续)

(2) 商誉减值准备

	年初余额	年末余额
F&G	<u>295,665,532</u>	<u>295,665,532</u>

企业合并取得的商誉已经分配至各被投资单位进行减值测试，与以前年度减值测试时所确定的资产组组合一致。可收回金额依据管理层批准的五年期预算，按照预计未来现金流量的现值确定。超过该五年期的现金流量依据以下所述的增长率作出推算。

就John Holland资产组，管理层在确定现金流量预测时作出的关键假设如下：

	2025年12月31日	2024年12月31日
收入增长率	2%	2%
折现率	11.1%	11.1%

收入增长率——超过五年期的年平均收入增长率，管理层根据历史经验及对市场发展的预测确定预算收入增长率。

折现率——管理层采用能够反映相关资产组的特定风险的税前利率为折现率。



五、合并财务报表主要项目注释(续)

24. 递延所得税资产/负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	可抵扣暂时性差异及 可抵扣亏损	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异及 可抵扣亏损	递延所得税资产
资产减值准备及信用减值准备	53,994,998,939	9,613,652,677	45,621,928,928	8,068,186,607
累计未弥补亏损	24,106,703,637	5,898,438,260	21,541,432,134	5,237,329,040
预提费用	6,150,186,948	1,423,910,603	6,075,969,560	1,412,956,778
公允价值变动	4,620,167,522	766,742,982	4,369,420,194	729,154,733
长期应收款项折现	3,451,107,779	583,120,784	2,974,593,923	473,207,403
离退休及内退人员福利费	832,462,782	133,559,493	939,290,945	150,947,699
其他	11,555,855,080	2,278,464,040	11,594,097,782	2,297,066,710
合计	<u>104,711,482,687</u>	<u>20,697,888,839</u>	<u>93,116,733,466</u>	<u>18,368,848,970</u>



五、合并财务报表主要项目注释(续)

24. 递延所得税资产/负债(续)

(2) 未经抵销的递延所得税负债

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
PPP项目利息收入	31,570,335,395	7,807,776,751	28,005,796,520	6,960,776,228
公允价值变动	18,614,054,950	4,052,842,568	18,427,125,059	4,037,667,034
海外子公司未分回利润	15,436,848,518	2,315,527,278	12,463,918,811	1,869,587,821
折旧税会差异	635,942,354	101,167,404	580,861,927	96,486,819
其他	8,843,629,449	1,664,003,049	7,582,450,385	1,417,604,343
合计	<u>75,100,810,666</u>	<u>15,941,317,050</u>	<u>67,060,152,702</u>	<u>14,382,122,245</u>



五、合并财务报表主要项目注释(续)

24. 递延所得税资产/负债(续)

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	抵销金额	抵销后金额	抵销金额	抵销后金额
递延所得税资产	7,873,648,266	12,824,240,573	6,833,378,564	11,535,470,406
递延所得税负债	7,873,648,266	8,067,668,784	6,833,378,564	7,548,743,681

就上述存在累计未弥补亏损并确认了递延所得税资产的法人，根据其业务性质和规划，管理层估计未来很可能产生足够的应纳税所得额。

(4) 未确认递延所得税资产明细

	2025年12月31日	2024年12月31日
可抵扣亏损	27,155,560,130	26,197,515,239
可抵扣暂时性差异	11,720,456,999	10,129,584,435
合计	38,876,017,129	36,327,099,674

(5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的到期日分析

	2025年12月31日	2024年12月31日
1年以内	3,517,032,092	3,456,262,435
1至2年	3,238,469,220	3,521,719,755
2至3年	3,612,486,052	3,397,873,442
3至4年	2,255,600,668	3,774,396,761
4年以上	14,531,972,098	12,047,262,846
合计	27,155,560,130	26,197,515,239



五、合并财务报表主要项目注释(续)

25. 其他非流动资产

(1) 其他非流动资产情况

	2025年12月31日	2024年12月31日
PPP项目合同资产(不含已计入合同资产部分)	293,875,233,221	267,445,501,235
工程质量保证金	51,023,475,894	42,534,270,564
待抵扣进项税	7,041,480,336	6,878,453,742
预付土地、房屋及设备款	3,652,106,112	3,359,829,664
其他	3,689,932,341	2,487,804,029
	<u>359,282,227,904</u>	<u>322,705,859,234</u>
减：工程质量保证金及PPP项目合同资产减值准备	<u>2,672,759,110</u>	<u>2,473,622,932</u>
	356,609,468,794	320,232,236,302
减：一年内到期的其他非流动资产	<u>149,106,436</u>	<u>18,834,263</u>
合计	<u>356,460,362,358</u>	<u>320,213,402,039</u>

(2) 按工程质量保证金及PPP项目合同资产减值准备计提方法分类披露

	2025年12月31日			
	账面余额		减值准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
单项计提减值准备	958,628,945	0.28	( 305,583,431)	31.88
按信用风险组合计提减值准备	<u>343,940,080,170</u>	<u>99.72</u>	<u>( 2,367,175,679)</u>	<u>0.69</u>
合计	<u>344,898,709,115</u>	<u>100.00</u>	<u>( 2,672,759,110)</u>	



五、合并财务报表主要项目注释(续)

25. 其他非流动资产(续)

(2) 按工程质量保证金及 PPP 项目合同资产减值准备计提方法分类披露(续)

	2024年12月31日			
	账面余额		减值准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
单项计提减值准备	1,508,503,817	0.49	( 321,702,951)	21.33
按信用风险组合计提减值准备	308,471,267,982	99.51	( 2,151,919,981)	0.70
合计	<u>309,979,771,799</u>	<u>100.00</u>	<u>( 2,473,622,932)</u>	



五、合并财务报表主要项目注释(续)

25. 其他非流动资产(续)

(3) 工程质量保证金及 PPP 项目合同资产减值准备的情况

2025 年

	年初余额	本年计提	其他增加	本年转回	其他减少	年末余额
工程质量保证金减值准备的变动	656,790,893	177,360,762	3,363,557	( 155,680,306)	( 3,893,662)	677,941,244
PPP 项目合同资产减值准备的变动	<u>1,816,832,039</u>	<u>256,600,929</u>	<u>110,719,387</u>	<u>( 187,196,952)</u>	<u>( 2,137,537)</u>	<u>1,994,817,866</u>
合计	<u>2,473,622,932</u>	<u>433,961,691</u>	<u>114,082,944</u>	<u>( 342,877,258)</u>	<u>( 6,031,199)</u>	<u>2,672,759,110</u>

2024 年

	年初余额	本年计提	其他增加	本年转回	其他减少	年末余额
工程质量保证金减值准备的变动	572,491,438	202,295,974	3,932,892	( 116,784,084)	( 5,145,327)	656,790,893
PPP 项目合同资产减值准备的变动	<u>1,657,673,492</u>	<u>259,998,043</u>	<u>7,676,739</u>	<u>( 81,917,961)</u>	<u>( 26,598,274)</u>	<u>1,816,832,039</u>
合计	<u>2,230,164,930</u>	<u>462,294,017</u>	<u>11,609,631</u>	<u>( 198,702,045)</u>	<u>( 31,743,601)</u>	<u>2,473,622,932</u>

于 2025 年度，其他非流动资产减值准备无重大的转回或核销的情况。



五、合并财务报表主要项目注释(续)

26. 所有权或使用权受到限制的资产

2025年12月31日

	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	10,919,637,950	10,919,637,950	使用权或所有权受限	注1
应收票据	276,250,979	275,052,333	质押	注2
应收账款	3,243,687,342	2,736,286,918	质押	注2
存货	33,482,275,420	32,369,155,280	抵押	注2
长期应收工程款	31,379,372,945	30,927,303,294	质押	注2
土地使用权	10,855,701,587	10,830,127,525	抵押	注2
在建工程	1,833,838,458	1,833,838,458	抵押	注2
固定资产	3,347,337,817	3,170,565,203	抵押	注2
特许经营权无形资产、PPP合同资产及长期应收款	<u>416,144,130,968</u>	<u>395,031,318,986</u>	抵押/质押	注2
合计	<u>511,482,233,466</u>	<u>488,093,285,947</u>		



五、合并财务报表主要项目注释(续)

26. 所有权或使用权受到限制的资产(续)

2024年12月31日

	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	6,705,275,066	6,705,275,066	使用权或所 有权受限	注1
应收票据	94,778,740	94,716,270	质押	注2
应收账款	4,453,080,757	3,566,099,771	质押	注2
存货	20,864,636,295	20,805,856,492	抵押	注2
长期应收工程款	37,508,505,944	36,754,159,340	质押	注2
土地使用权	9,437,993,758	9,388,420,453	抵押	注2
在建工程	867,254,576	867,254,576	抵押	注2
固定资产	2,937,143,956	2,812,378,339	抵押	注2
特许经营权无形资 产、PPP合同资 产及长期应收款	<u>370,901,934,560</u>	<u>353,892,717,211</u>	抵押/质押	注2
合计	<u>453,770,603,652</u>	<u>434,886,877,518</u>		

注1： 这些货币资金用作存放中央银行款项、银行承兑汇票保证金存款、履约保证金存款及信用证存款等而所有权或使用权受到限制。

注2： 该等资产用于抵押或质押以取得借款或资产支持计划而所有权或使用权受到限制。



五、合并财务报表主要项目注释(续)

27. 短期借款

	2025年12月31日	2024年12月31日
信用借款	85,139,495,824	56,761,537,258
质押借款(注1)	20,255,610,348	16,799,613,171
保证借款(注2)	521,311,606	648,064,450
抵押借款(注3)	491,484,182	1,000,000
合计	<u>106,407,901,960</u>	<u>74,210,214,879</u>

注1：于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团为取得短期借款所质押的资产情况如下：

	2025年12月31日	2024年12月31日
应收账款	7,027,387,213	8,800,877,368
长期应收工程款	2,197,836,159	3,170,679,931
其他应收款	7,726,377,576	4,056,383,301
应收款项融资	5,858,482,011	3,441,797,697
应收票据	2,935,352,947	113,640,540
PPP合同资产及长期应收款	-	119,208,000
合计	<u>25,745,435,906</u>	<u>19,702,586,837</u>

其中，本集团上述短期质押借款的部分质押资产为本集团内部往来款项，于编制合并报表时已进行抵消，具体情况如下：

	2025年12月31日	2024年12月31日
应收账款	6,339,898,993	8,690,632,505
长期应收工程款	99,340,000	639,040,028
其他应收款	7,726,377,576	4,056,383,301
应收款项融资	5,858,482,011	3,441,797,697
应收票据	2,660,300,614	18,924,270
合计	<u>22,684,399,194</u>	<u>16,846,777,801</u>



五、合并财务报表主要项目注释(续)

27. 短期借款(续)

注2：于2025年12月31日，无本公司之子公司互为担保的保证借款(2024年12月31日：人民币148,064,450元由本公司之子公司互为担保)。保证借款人民币500,293,056元(2024年12月31日：500,000,000元)由本公司为子公司担保。

注3：于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团为取得短期抵押借款抵押的资产情况如下：

	2025年12月31日	2024年12月31日
存货	923,881,257	-
土地使用权	83,274,948	-
固定资产	49,070,000	60,000
合计	<u>1,056,226,205</u>	<u>60,000</u>

于2025年12月31日，上述短期借款无逾期情况(2024年12月31日：无)。

28. 衍生金融负债

	2025年12月31日	2024年12月31日
外汇衍生工具	<u>34,336,875</u>	<u>253,613</u>

29. 应付票据

	2025年12月31日	2024年12月31日
银行承兑汇票	23,908,816,381	26,871,541,924
商业承兑汇票	<u>2,342,509,673</u>	<u>2,783,383,764</u>
合计	<u>26,251,326,054</u>	<u>29,654,925,688</u>

于2025年12月31日，本集团无到期未付的应付票据。



五、合并财务报表主要项目注释(续)

30. 应付账款

(1) 应付账款列示

	2025年12月31日	2024年12月31日
1年以内	353,630,552,445	339,277,749,507
1年至2年	41,790,280,215	38,353,762,109
2年至3年	12,677,362,231	10,475,274,669
3年以上	10,765,396,740	8,017,610,303
合计	<u>418,863,591,631</u>	<u>396,124,396,588</u>

于2025年12月31日，账龄超过一年的应付账款为人民币65,233,039,186元(2024年12月31日：人民币56,846,647,081元)主要为应付工程及材料款，鉴于债权债务双方仍继续发生业务往来，该款项尚未结清，无金额重大或严重逾期的账龄超过一年的应付账款。

(2) 应付账款按性质列示

	2025年12月31日	2024年12月31日
应付工程款	288,692,965,162	276,435,417,266
应付材料款	102,800,182,683	96,411,067,870
应付工程机械使用费	12,025,196,059	10,974,161,045
应付设备采购款	1,817,976,550	1,996,927,345
应付修理费	349,340,114	324,593,711
其他	13,177,931,063	9,982,229,351
合计	<u>418,863,591,631</u>	<u>396,124,396,588</u>



五、合并财务报表主要项目注释(续)

31. 合同负债

(1) 合同负债列示

	2025年12月31日	2024年12月31日
预收工程款	54,153,394,724	46,971,733,936
已结算未完工	36,188,629,387	28,327,375,488
预收销货款	12,223,855,175	9,970,396,588
合计	<u>102,565,879,286</u>	<u>85,269,506,012</u>

合同负债账面价值本年增加主要是在向客户转让商品或服务之前，已收客户对价或取得无条件收取对价权利而应向客户转让商品或服务的义务。

(2) 账龄超过1年的重要合同负债

	年末余额	未结转原因
项目1	2,736,255,749	未到合同约定的结算时点
项目2	1,123,055,726	未到合同约定的交付时点
合计	<u>3,859,311,475</u>	



五、合并财务报表主要项目注释(续)

32. 应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

	年初余额	本年增加	收购子公司	其他合并范围变动	本年减少	处置子公司	年末余额
短期薪酬	1,924,185,123	46,252,532,682	6,865,413	3,593,828	(46,310,349,758)	(2,616,967)	1,874,210,321
设定提存计划	476,544,883	6,494,524,795	-	-	(6,420,078,657)	-	550,991,021
一年内到期的设定受益计划(附注五、41)	95,010,000	88,220,000	-	-	(95,010,000)	-	88,220,000
合计	2,495,740,006	52,835,277,477	6,865,413	3,593,828	(52,825,438,415)	(2,616,967)	2,513,421,342

注：应付职工薪酬包括在职员工、境外属地雇员和劳务派遣人员等全体从业员工工资、社会保险、住房公积金和劳动保护费等所有人工成本费用。



五、合并财务报表主要项目注释(续)

32. 应付职工薪酬(续)

(2) 短期薪酬列示

	年初余额	本年增加	收购子公司	其他合并范围变动	本年减少	处置子公司	年末余额
工资、奖金、津贴及 补贴	617,004,836	33,058,360,029	6,865,413	3,593,828	( 33,226,246,279)	( 2,616,967)	456,960,860
职工福利费	4,507,913	2,775,972,789	-	-	( 2,778,141,684)	-	2,339,018
社会保险费	64,418,381	2,596,161,320	-	-	( 2,594,133,806)	-	66,445,895
其中：医疗保险费	59,530,061	2,336,776,891	-	-	( 2,336,841,090)	-	59,465,862
工伤保险费	3,071,293	232,182,909	-	-	( 230,727,258)	-	4,526,944
生育保险费	1,817,027	27,201,520	-	-	( 26,565,458)	-	2,453,089
住房公积金	53,255,845	3,270,901,685	-	-	( 3,268,154,105)	-	56,003,425
工会经费和职工教育 经费	333,251,657	896,831,469	-	-	( 902,484,882)	-	327,598,244
短期带薪缺勤	721,477,666	685,582,946	-	-	( 653,595,390)	-	753,465,222
其他短期薪酬	130,268,825	2,968,722,444	-	-	( 2,887,593,612)	-	211,397,657
合计	<u>1,924,185,123</u>	<u>46,252,532,682</u>	<u>6,865,413</u>	<u>3,593,828</u>	<u>( 46,310,349,758)</u>	<u>( 2,616,967)</u>	<u>1,874,210,321</u>

注：应付职工薪酬包括在职员工、境外属地雇员和劳务派遣人员等全体从业员工工资、社会保险、住房公积金和劳动保护费等所有人工成本费用。



五、合并财务报表主要项目注释(续)

32. 应付职工薪酬(续)

(3) 设定提存计划列示

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
补充养老保险	413,194,056	1,992,917,794 ( 1,932,269,910)		473,841,940
基本养老保险	58,197,837	4,343,569,218 ( 4,329,942,920)		71,824,135
失业保险费	5,152,990	158,037,783 ( 157,865,827)		5,324,946
合计	<u>476,544,883</u>	<u>6,494,524,795 ( 6,420,078,657)</u>		<u>550,991,021</u>

33. 应交税费

	2025年12月31日	2024年12月31日
增值税	5,041,443,947	5,243,863,209
企业所得税	4,366,636,205	5,552,762,447
土地增值税	1,875,223,706	1,754,359,541
个人所得税	732,177,505	653,900,425
城市建设维护税	78,635,894	51,865,374
教育费附加	52,983,364	47,414,879
关税	666,640	76,370,664
其他	399,972,113	522,982,523
合计	<u>12,547,739,374</u>	<u>13,903,519,062</u>

34. 其他应付款

	2025年12月31日	2024年12月31日
应付股利	4,164,488,499	4,931,735,792
其他应付款	<u>136,237,169,779</u>	<u>132,349,334,707</u>
合计	<u>140,401,658,278</u>	<u>137,281,070,499</u>



五、合并财务报表主要项目注释(续)

34. 其他应付款(续)

应付股利

	2025年12月31日	2024年12月31日
永续债利息	1,938,514,575	2,357,379,910
普通股股利	1,886,291,731	2,279,819,530
其他股利	339,682,193	294,536,352
合计	<u>4,164,488,499</u>	<u>4,931,735,792</u>

于2025年12月31日，由于股东未要求支付股利等原因，超过一年未支付的应付股利为人民币143,773,457元(2024年12月31日：人民币121,918,352元)。

其他应付款

(1) 按款项性质分类情况

	2025年12月31日	2024年12月31日
应付押金	28,793,828,648	26,787,171,851
借款(注)	21,177,333,255	23,187,446,530
中交财务有限公司吸收存款	15,939,768,344	20,966,277,291
应付履约和投标保证金	20,578,575,122	20,918,008,393
应付代垫款	18,211,062,507	15,836,274,583
其他	31,536,601,903	24,654,156,059
合计	<u>136,237,169,779</u>	<u>132,349,334,707</u>

于2025年12月31日，账龄超过一年的其他应付款为人民币25,543,972,838元(2024年12月31日：人民币21,859,862,696元)，主要为本集团收取的押金和保证金，鉴于交易双方仍继续发生业务往来，该款项尚未结清，无金额重大或严重逾期的账龄超过一年的其他应付款。

注：于2025年12月31日，本集团以账面价值为人民币2,828,016,230元(2024年12月31日：人民币3,497,522,086元)的应收账款，以账面价值为人民币1,938,415,547元长期应收工程款(2024年12月31日：人民币1,873,284,899元)为质押取得借款。其中账面价值为人民币2,754,898,326元(2024年12月31日：人民币1,149,258,546元)的应收账款，账面价值为人民币108,000,000元(2024年12月31日：人民币104,630,385元)的长期应收款为本集团内部往来已于编制合并报表时抵销。



五、合并财务报表主要项目注释(续)

35. 一年内到期的非流动负债

	2025年12月31日	2024年12月31日
一年内到期的长期借款(附注五、37)	67,714,402,494	50,120,313,660
一年内到期的长期应付款(附注五、40)	29,546,390,250	28,009,531,156
一年内到期的应付债券(附注五、38)	11,117,226,188	6,455,026,563
一年内到期的租赁负债(附注五、39)	1,004,045,127	1,418,588,997
一年内到期的其他非流动负债(附注五、44)	147,547,500	22,792,257
合计	<u>109,529,611,559</u>	<u>86,026,252,633</u>

36. 其他流动负债

	2025年12月31日	2024年12月31日
增值税待转销项税	39,519,502,087	35,220,217,070
短期融资券(1)	14,036,131,530	7,521,807,361
待赎回的可续期公司债券	-	1,100,000,000
合计	<u>53,555,633,617</u>	<u>43,842,024,431</u>



五、合并财务报表主要项目注释(续)

36. 其他流动负债(续)

(1) 短期融资券

于 2025 年 12 月 31 日，短期融资券信息列示如下：

债券名称	面值	发行日期	债券期限	年利率	年初余额	本年发行	本年偿还	本年计提利息	年末余额
25中交建SCP001	100	2025/1/2	180天	1.60%	-	3,000,000,000 (	3,023,671,233)	23,671,233	-
25中交建SCP002	100	2025/1/8	180天	1.61%	-	3,000,000,000 (	3,023,819,178)	23,819,178	-
25中交建SCP003	100	2025/10/23	62天	1.43%	-	3,000,000,000 (	3,007,287,123)	7,287,123	-
25中交建SCP004	100	2025/10/24	60天	1.44%	-	3,000,000,000 (	3,007,101,370)	7,101,370	-
24中交一公SCP007	100	2024/11/6	180天	2.09%	2,006,298,630	- (	2,020,613,699)	14,315,069	-
24中交一公SCP008	100	2024/12/6	211天	1.87%	2,002,356,712	- (	2,021,620,274)	19,263,562	-
25中交一公SCP001(科创票据)	100	2025/1/3	211天	1.70%	-	2,000,000,000 (	2,019,654,795)	19,654,795	-
25中交一公SCP002	100	2025/1/7	19天	1.68%	-	2,000,000,000 (	2,001,749,041)	1,749,041	-
25中交一公SCP003	100	2025/6/13	90天	1.55%	-	2,000,000,000 (	2,007,643,836)	7,643,836	-
25中交一公SCP004	100	2025/7/2	100天	1.53%	-	1,000,000,000 (	1,004,191,781)	4,191,781	-
25中交一公SCP005(科创债)	100	2025/7/2	181天	1.59%	-	1,000,000,000 (	1,007,884,658)	7,884,658	-
25中交一公SCP006(科创债)	100	2025/7/22	184天	1.56%	-	1,000,000,000	-	6,881,097	1,006,881,097
25中交一公SCP007(科创债)	100	2025/7/16	183天	1.53%	-	1,000,000,000	-	7,000,274	1,007,000,274
25中交一公SCP008	100	2025/8/5	66天	1.61%	-	1,000,000,000 (	1,002,911,233)	2,911,233	-
25中交一公SCP009	100	2025/9/8	109天	1.57%	-	2,000,000,000 (	2,009,376,986)	9,376,986	-
25中交一公SCP010	100	2025/9/22	99天	1.59%	-	2,000,000,000 (	2,008,625,205)	8,625,205	-
25中交一公SCP011	100	2025/10/14	77天	1.65%	-	1,000,000,000 (	1,003,480,822)	3,480,822	-
25中交一公SCP012(科创债)	100	2025/10/27	182天	1.68%	-	1,000,000,000	-	2,945,753	1,002,945,753
25中交一公SCP013(科创债)	100	2025/10/29	182天	1.67%	-	1,000,000,000	-	2,836,712	1,002,836,712
25中交一公SCP014	100	2025/12/25	104天	1.79%	-	2,000,000,000	-	490,411	2,000,490,411



五、合并财务报表主要项目注释(续)

36. 其他流动负债(续)

(1) 短期融资券(续)

于 2025 年 12 月 31 日, 短期融资券信息列示如下: (续)

债券名称	面值	发行日期	债券期限	年利率	年初余额	本年发行	本年偿还	本年计提利息	年末余额
25中交一航SCP001(科创票据)	100	2025/1/10	270天	1.73%	-	1,000,000,000 (	1,012,797,260)	12,797,260	-
25中交一航SCP003(科创债)	100	2025/5/12	180天	1.70%	-	500,000,000 (	504,191,781)	4,191,781	-
25中交一航SCP004	100	2025/7/16	166天	1.54%	-	500,000,000 (	503,501,918)	3,501,918	-
25中交二航SCP001(科创票据)	100	2025/1/2	270天	1.75%	-	2,000,000,000 (	2,025,890,411)	25,890,411	-
25中交二航SCP002(科创票据)	100	2025/3/6	55天	2.06%	-	2,000,000,000 (	2,006,208,219)	6,208,219	-
25中交二航SCP003(科创债)	100	2025/5/16	90天	1.69%	-	1,000,000,000 (	1,004,167,123)	4,167,123	-
25中交二航SCP004(科创债)	100	2025/6/17	195天	1.73%	-	500,000,000 (	504,621,233)	4,621,233	-
25中交二航SCP005	100	2025/7/4	144天	1.69%	-	500,000,000 (	503,333,699)	3,333,699	-
25中交二航SCP006	100	2025/8/6	141天	1.51%	-	1,000,000,000 (	1,005,833,151)	5,833,151	-
25中交二航SCP007	100	2025/8/26	125天	1.65%	-	1,000,000,000 (	1,005,650,685)	5,650,685	-
25中交三航SCP001(科创票据)	100	2025/1/14	90天	1.78%	-	500,000,000 (	502,194,521)	2,194,521	-
25中交三航SCP002(科创票据)	100	2025/1/16	91天	1.85%	-	500,000,000 (	502,306,164)	2,306,164	-
25中交三航SCP003(科创票据)	100	2025/1/21	90天	2.01%	-	500,000,000 (	502,478,082)	2,478,082	-
25中交三航SCP004(科创票据)	100	2025/1/22	90天	1.99%	-	750,000,000 (	753,680,137)	3,680,137	-
25中交三航SCP005(科创票据)	100	2025/1/23	90天	2.02%	-	750,000,000 (	753,735,616)	3,735,616	-
25中交三航SCP006(科创票据)	100	2025/4/2	90天	1.83%	-	500,000,000 (	502,256,164)	2,256,164	-
25中交三航SCP007(科创票据)	100	2025/4/2	90天	1.83%	-	500,000,000 (	502,256,164)	2,256,164	-
25中交三航SCP008(科创票据)	100	2025/4/14	90天	1.70%	-	1,000,000,000 (	1,004,191,781)	4,191,781	-
25中交三航SCP009(科创票据)	100	2025/4/22	90天	1.70%	-	1,000,000,000 (	1,004,191,781)	4,191,781	-
25中交三航SCP010(科创票据)	100	2025/4/27	88天	1.68%	-	500,000,000 (	502,025,205)	2,025,205	-
25中交三航SCP011(科创票据)	100	2025/4/27	88天	1.68%	-	500,000,000 (	502,025,205)	2,025,205	-
25中交三航SCP012(科创债)	100	2025/5/29	90天	1.65%	-	500,000,000 (	502,034,247)	2,034,247	-



五、合并财务报表主要项目注释(续)

36. 其他流动负债(续)

(1) 短期融资券(续)

于 2025 年 12 月 31 日，短期融资券信息列示如下：(续)

债券名称	面值	发行日期	债券期限	年利率	年初余额	本年发行	本年偿还	本年计提利息	年末余额
25中交三航SCP013(科创债)	100	2025/5/29	90天	1.65%	-	500,000,000 (	502,034,247)	2,034,247	-
25中交三航SCP014	100	2025/7/8	93天	1.55%	-	1,000,000,000 (	1,003,949,315)	3,949,315	-
25中交三航SCP015	100	2025/7/17	90天	1.55%	-	1,000,000,000 (	1,003,821,918)	3,821,918	-
25中交三航SCP016	100	2025/7/23	159天	1.59%	-	1,000,000,000 (	1,006,926,301)	6,926,301	-
25中交三航SCP017	100	2025/7/28	87天	1.62%	-	1,000,000,000 (	1,003,861,370)	3,861,370	-
25中交三航SCP018	100	2025/9/25	96天	1.63%	-	500,000,000 (	502,143,562)	2,143,562	-
25中交三航SCP019	100	2025/9/25	96天	1.72%	-	500,000,000 (	502,261,918)	2,261,918	-
25中交三航SCP020	100	2025/9/26	87天	1.73%	-	1,000,000,000 (	1,004,123,562)	4,123,562	-
25中交三航SCP021	100	2025/10/14	63天	1.53%	-	1,000,000,000 (	1,002,640,822)	2,640,822	-
25中交三航SCP022	100	2025/10/16	63天	1.52%	-	1,000,000,000 (	1,002,623,562)	2,623,562	-
25中交三航SCP023	100	2025/11/13	46天	1.50%	-	800,000,000 (	801,512,329)	1,512,329	-
25中交三航SCP024	100	2025/11/17	42天	1.49%	-	800,000,000 (	801,371,616)	1,371,616	-
25中交三航SCP025	100	2025/11/18	41天	1.47%	-	400,000,000 (	400,660,493)	660,493	-
25中交路桥SCP001(科创票据)	100	2025/1/3	263天	1.74%	-	2,000,000,000 (	2,025,075,068)	25,075,068	-
25中交路桥SCP002(科创票据)	100	2025/1/21	177天	2.00%	-	1,000,000,000 (	1,009,698,630)	9,698,630	-
25中交路桥SCP003(科创债)	100	2025/7/2	181天	1.69%	-	2,000,000,000 (	2,016,761,096)	16,761,096	-
25中交路桥SCP004	100	2025/8/5	142天	1.54%	-	2,000,000,000 (	2,011,982,466)	11,982,466	-
24中交建筑SCP005(科创票据)	100	2024/12/23	210天	1.81%	1,000,347,123	- (	1,010,413,699)	10,066,576	-
25中交建筑SCP001(科创票据)	100	2025/1/3	137天	1.63%	-	2,000,000,000 (	2,012,236,164)	12,236,164	-



五、合并财务报表主要项目注释(续)

36. 其他流动负债(续)

(1) 短期融资券(续)

于 2025 年 12 月 31 日，短期融资券信息列示如下：(续)

债券名称	面值	发行日期	债券期限	年利率	年初余额	本年发行	本年偿还	本年计提利息	年末余额
25中交建筑SCP002(科创债)	100	2025/5/19	180天	1.63%	-	2,000,000,000 (	2,016,076,712)	16,076,712	-
25中交建筑SCP003	100	2025/7/9	150天	1.49%	-	2,000,000,000 (	2,012,246,575)	12,246,575	-
25中交建筑SCP004	100	2025/11/7	150天	1.65%	-	2,000,000,000	-	4,665,753	2,004,665,753
25中交建筑SCP005	100	2025/12/2	180天	1.69%	-	2,000,000,000	-	2,592,877	2,002,592,877
24中交投SCP002	100	2024/8/28	211天	2.09%	1,007,157,534	- (	1,012,081,918)	4,924,384	-
25中交投SCP001	100	2025/4/16	162天	1.89%	-	1,000,000,000 (	1,008,388,493)	8,388,493	-
25中交投SCP002	100	2025/4/30	191天	1.86%	-	2,000,000,000 (	2,019,466,301)	19,466,301	-
25中交投SCP003	100	2025/9/15	67天	1.69%	-	1,000,000,000 (	1,003,102,192)	3,102,192	-
25中交投SCP004	100	2025/10/24	179天	1.72%	-	1,000,000,000	-	3,110,137	1,003,110,137
25中交投SCP005	100	2025/12/18	132天	1.76%	-	1,000,000,000	-	626,849	1,000,626,849
25中交城投SCP001	100	2025/2/12	198天	2.00%	-	1,000,000,000 (	1,010,849,315)	10,849,315	-
25中交城投SCP002	100	2025/7/22	158天	1.70%	-	1,000,000,000 (	1,007,358,904)	7,358,904	-
24中交疏浚SCP001	100	2024/12/24	120天	1.85%	500,179,862	- (	503,083,334)	2,903,472	-
25中交疏浚SCP001	100	2025/4/15	120天	1.79%	-	500,000,000 (	502,983,333)	2,983,333	-
25中交疏浚SCP002	100	2025/6/27	116天	1.63%	-	1,000,000,000 (	1,005,252,222)	5,252,222	-
25中交疏浚SCP003	100	2025/10/14	147天	1.70%	-	1,000,000,000	-	3,636,111	1,003,636,111
25中交上航SCP001(科创票据)	100	2025/1/10	89天	1.56%	-	500,000,000 (	501,901,918)	1,901,918	-
25中交上航SCP002(科创票据)	100	2025/1/16	90天	1.74%	-	500,000,000 (	502,145,205)	2,145,205	-
25中交上航SCP003(科创票据)	100	2025/4/8	90天	1.66%	-	500,000,000 (	502,046,575)	2,046,575	-
25中交上航SCP004(科创票据)	100	2025/4/14	87天	1.66%	-	500,000,000 (	501,978,356)	1,978,356	-
25中交上航SCP005	100	2025/7/2	176天	1.61%	-	500,000,000 (	503,881,644)	3,881,644	-
25中交上航SCP006	100	2025/7/8	174天	1.54%	-	500,000,000 (	503,670,685)	3,670,685	-



五、合并财务报表主要项目注释(续)

36. 其他流动负债(续)

(1) 短期融资券(续)

于 2025 年 12 月 31 日，短期融资券信息列示如下：(续)

债券名称	面值	发行日期	债券期限	年利率	年初余额	本年发行	本年偿还	本年计提利息	年末余额
25中交广航SCP001(科创债)	100	2025/12/10	19天	1.55%	-	1,000,000,000	( 1,000,806,849)	806,849	-
24中交租赁SCP002	100	2024/10/10	270天	2.43%	1,005,467,500	-	( 1,017,975,342)	12,507,842	-
25中交租赁SCP001	100	2025/7/4	157天	1.59%	-	1,000,000,000	( 1,006,839,178)	6,839,178	-
25中交租赁SCP002	100	2025/12/3	105天	1.73%	-	1,000,000,000	-	1,345,556	1,001,345,556
合计					<u>7,521,807,361</u>	<u>93,500,000,000</u>	<u>( 87,545,434,970)</u>	<u>559,759,139</u>	<u>14,036,131,530</u>



五、合并财务报表主要项目注释(续)

37. 长期借款

	2025年12月31日	2024年12月31日
信用借款	148,287,489,237	121,189,257,386
质押借款(注1)	303,471,319,472	282,838,937,874
保证借款(注2)	15,981,188,532	18,533,534,961
抵押借款(注3)	25,266,063,236	20,504,799,941
	<u>493,006,060,477</u>	<u>443,066,530,162</u>
减：一年内到期的长期借款(附注五、35)	<u>67,714,402,494</u>	<u>50,120,313,660</u>
合计	<u>425,291,657,983</u>	<u>392,946,216,502</u>

于2025年12月31日，本集团附有契约条件的银行借款账面价值约为人民币213,578,129,092元，该类契约条件涉及资产负债率、流动比率、信用等级、净资产以及净利润等财务信息。

注1：于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团为取得长期质押借款质押的资产情况如下：

	2025年12月31日	2024年12月31日
无形资产、PPP合同资产 及长期应收款	391,729,349,606	350,182,506,543
长期应收工程款	23,423,986,047	25,321,053,661
股权投资	-	1,596,580,070
应收账款	262,978,973	57,948,330
合计	<u>415,416,314,626</u>	<u>377,158,088,604</u>

其中，本集团上述长期质押借款的部分质押资产为本集团内部往来款项，于编制合并报表时已进行抵消，具体情况如下：

	2025年12月31日	2024年12月31日
长期应收工程款	597,129,565	1,096,484,215
股权投资	-	1,596,580,070
合计	<u>597,129,565</u>	<u>2,693,064,285</u>



五、合并财务报表主要项目注释(续)

37. 长期借款(续)

注 2: 于 2025 年 12 月 31 日, 保证借款中人民币 6,436,197,962 元(2024 年 12 月 31 日: 人民币 7,598,293,754 元)系由本公司为下属子公司提供保证担保, 人民币 9,544,990,570 元(2024 年 12 月 31 日: 人民币 10,935,241,207 元)由本公司之子公司互为担保。

注 3: 于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日, 本集团为取得长期抵押借款抵押的资产情况如下:

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
存货	31,445,274,023	20,805,856,492
土地使用权	10,746,852,577	9,388,420,453
固定资产	3,121,495,203	2,812,318,339
在建工程	1,833,838,458	867,254,576
无形资产、PPP 合同资产及 长期应收款	2,479,980,864	3,066,609,969
合计	49,627,441,125	36,940,459,829

于 2025 年 12 月 31 日, 本集团一家哥伦比亚子公司银行借款的利率为 5.62%至 15.27% (2024 年 12 月 31 日: 5.62%至 15.27%), 本公司及子公司其他借款年利率为 0.89%至 8.76% (2024 年 12 月 31 日: 0.75%至 8.23%)。

38. 应付债券

(1) 应付债券

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
公司债券	40,826,103,764	36,046,938,563
非公开定向债务融资工具	29,041,632,770	20,694,143,472
减: 一年内到期的应付债券(附注五、35)	69,867,736,534 11,117,226,188	56,741,082,035 6,455,026,563
合计	58,750,510,346	50,286,055,472



五、合并财务报表主要项目注释(续)

38. 应付债券(续)

(2) 应付债券的具体情况

于 2025 年 12 月 31 日，公司债券余额列示如下：

	面值	发行日期	债券 期限	票面利率	发行金额 (万元)	年初余额	按面值 计提利息	本年发行/(偿还)	折/溢价 摊销	年末余额	是否违约
本公司 2012 年第五期公司债券（注 1）	100	2012 年 8 月 9 日	15 年	5.15%	400,000	4,102,217,242	206,000,000	( 206,000,000)	706,570	4,102,923,812	否
本公司 2019 年第二期公司债券(品种二)	100	2019 年 8 月 14 日	10 年	4.35%	200,000	2,032,930,261	87,000,000	( 87,000,000)	42,097	2,032,972,358	否
本公司 2024 年面向专业机构投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）(品种一)	100	2024 年 8 月 16 日	2 年	1.98%	50,000	503,715,891	9,900,000	( 9,900,000)	-	503,715,891	否
本公司 2024 年面向专业机构投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）(品种二)	100	2024 年 8 月 16 日	3 年	2.05%	150,000	1,511,541,780	30,750,000	( 30,750,000)	-	1,511,541,780	否
中国交通建设股份有限公司 2025 年面向专业机构投资者公开发行“一带一路”科技创新公司债券（第一期）品种一	100	2025 年 12 月 18 日	10 年	2.45%	60,000	-	523,562	600,000,000	-	600,523,562	否
中国交通建设股份有限公司 2025 年面向专业机构投资者公开发行“一带一路”科技创新公司债券（第一期）品种二	100	2025 年 12 月 18 日	20 年	2.67%	40,000	-	380,384	400,000,000	-	400,380,384	否
中交投资有限公司 2022 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）	100	2022 年 10 月 26 日	3 年	2.69%	90,000	904,510,356	19,765,973	( 924,210,000)	( 66,329)	-	否



五、合并财务报表主要项目注释(续)

38. 应付债券(续)

(2) 应付债券的具体情况(续)

于 2025 年 12 月 31 日，公司债券余额列示如下：(续)

	面值	发行日期	债券 期限	票面利率	发行金额 (万元)	年初余额	按面值 计提利息	本年发行/(偿还)	折/溢价 摊销	年末余额	是否违约
中交投资有限公司 2022 年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	100	2022 年 10 月 26 日	5 年	3.20%	110,000	1,106,557,808	35,200,000	( 35,200,000)	-	1,106,557,808	否
中交投资有限公司 2024 年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	100	2024 年 1 月 17 日	3 年	2.79%	50,000	513,376,712	13,950,000	( 13,950,000)	-	513,376,712	否
中交投资有限公司 2024 年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	100	2024 年 1 月 17 日	5 年	3.10%	150,000	1,544,589,041	46,500,000	( 46,500,000)	-	1,544,589,041	否
中交投资有限公司 2024 年面向专业机构投资者公开发行科技创新公司债券(第二期)(品种一)	100	2024 年 10 月 24 日	5 年	2.53%	150,000	1,507,070,137	37,950,000	( 37,950,000)	-	1,507,070,137	否
中交投资有限公司 2025 年面向专业机构投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)(品种一)	100	2025 年 4 月 22 日	3 年	2.03%	60,000	-	8,475,945	600,000,000	( 33,370)	608,442,575	否
中交投资有限公司 2025 年面向专业机构投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)(品种二)	100	2025 年 4 月 22 日	5 年	2.17%	90,000	-	13,590,740	900,000,000	( 53,507)	913,537,233	否



五、合并财务报表主要项目注释(续)

38. 应付债券(续)

(2) 应付债券的具体情况(续)

于 2025 年 12 月 31 日，公司债券余额列示如下：(续)

	面值	发行日期	债券 期限	票面利率	发行金额 (万元)	年初余额	按面值 计提利息	本年发行/(偿还)	折/溢价 摊销	年末余额	是否违约
中交疏浚(集团)股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行 绿色公司债券(第一期)	100	2022 年 6 月 16 日	3 年	2.88%	100,000	1,015,836,531	13,098,082 (	1,028,800,000) (	134,613)	-	否
中交疏浚(集团)股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行 科技创新公司债券(第一期)	100	2023 年 8 月 8 日	3 年	2.85%	150,000	1,516,624,571	42,750,000 (	42,750,000)	226,789	1,516,851,360	否
中交疏浚(集团)股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行 科技创新公司债券(第二期)	100	2023 年 9 月 7 日	3 年	2.89%	150,000	1,513,284,726	43,350,000 (	43,350,000)	226,274	1,513,511,000	否
中交疏浚(集团)股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行 科技创新公司债券(第一期)	100	2024 年 3 月 28 日	3 年	2.55%	100,000	1,019,494,687	25,500,000 (	25,500,000)	148,693	1,019,643,380	否
中交一公局集团有限公司 2024 年面 向专业机构投资者公开发行公司 债券(第一期)(品种一)	100	2024 年 11 月 8 日	5 年	2.43%	100,000	1,003,595,068	24,300,000 (	24,300,000)	-	1,003,595,068	否
中交国际(香港)控股有限公司 2024 年第一期绿色担保债券	100	2024 年 8 月 9 日	3 年	2.90%	210,000	2,124,529,167	60,900,000 (	59,847,702) (	1,360,401)	2,124,221,064	否
中交国际(香港)控股有限公司 2024 年第二期绿色担保债券	100	2024 年 8 月 20 日	3 年	2.88%	280,000	2,830,016,000	80,640,000 (	79,253,240) (	1,768,273)	2,829,634,487	否
中交国际(香港)控股有限公司 2024 年第三期绿色担保债券	100	2024 年 10 月 25 日	3 年	2.46%	220,000	2,210,222,667	54,120,000 (	53,258,444) (	1,059,170)	2,210,025,053	否



五、合并财务报表主要项目注释(续)

38. 应付债券(续)

(2) 应付债券的具体情况(续)

于 2025 年 12 月 31 日，公司债券余额列示如下：(续)

	面值	发行日期	债券 期限	票面利率	发行金额 (万元)	年初余额	按面值 计提利息	本年发行/(偿还)	折/溢价 摊销	年末余额	是否违约
中交城市投资控股有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	100	2023 年 6 月 20 日	3 年	3.20%	100,000	1,016,227,945	32,000,000	( 32,000,000 )	-	1,016,227,945	否
中交城市投资控股有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	100	2024 年 8 月 27 日	5 年	2.45%	80,000	806,712,329	19,600,000	( 19,600,000 )	-	806,712,329	否
中交城市投资控股有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)	100	2024 年 9 月 24 日	5 年	2.35%	70,000	704,371,644	16,450,000	( 16,450,000 )	-	704,371,644	否
中交城市投资控股有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	100	2025 年 8 月 12 日	3 年	1.99%	100,000	-	7,741,918	1,000,000,000	52,249	1,007,794,167	否
中交资本控股有限公司 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第一期)	100	2023 年 8 月 4 日	5 年	3.05%	100,000	1,012,534,247	30,500,000	( 30,501,525 )	-	1,012,532,722	否
中交资本控股有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	100	2024 年 8 月 26 日	3 年	2.25%	150,000	1,511,835,616	33,750,000	( 33,751,687 )	-	1,511,833,929	否
中交资本控股有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	100	2024 年 8 月 26 日	5 年	2.35%	50,000	504,120,548	11,750,000	( 11,750,587 )	-	504,119,961	否



五、合并财务报表主要项目注释(续)

38. 应付债券(续)

(2) 应付债券的具体情况(续)

于 2025 年 12 月 31 日，公司债券余额列示如下：(续)

	面值	发行日期	债券 期限	票面利率	发行金额 (万元)	年初余额	按面值 计提利息	本年发行/(偿还)	折/溢价 摊销	年末余额	是否违约
中交融资租赁有限公司 2023 年面向 专业投资者公开发行公司债券 (第一期)	100	2023 年 6 月 7 日	3 年	3.08%	100,000	1,018,223,333	30,972,283	( 30,800,000 )	-	1,018,395,616	否
中交融资租赁有限公司 2024 年面 向专业投资者公开发行乡村振兴 公司债券(第一期)	100	2024 年 6 月 6 日	3 年	2.25%	50,000	506,468,750	11,161,387	( 11,250,563 )	-	506,379,574	否
中交融资租赁有限公司 2024 年面向 专业投资者公开发行公司债券 (第一期)(品种一)	100	2024 年 9 月 13 日	3 年	2.20%	100,000	1,006,355,556	22,000,000	( 21,999,438 )	67,047	1,006,423,165	否
中交融资租赁有限公司 2024 年面向 专业投资者公开发行公司债券 (第一期)(品种二)	100	2024 年 9 月 13 日	5 年	2.33%	50,000	503,365,556	11,650,000	( 11,650,000 ) (	46,104 )	503,319,452	否
中交融资租赁有限公司 2025 年面向 专业投资者公开发行科技创新公 司债券(第一期)	100	2025 年 11 月 21 日	3 年	1.95% 1.84%至	100,000	-	2,030,137	1,000,000,000 (	71,233 )	1,001,958,904	否
中交租赁 4 期资产支持专项计划	100	2025 年 9 月 16 日	2.36 年	1.88%	119,200	-	6,607,740	949,978,060	-	956,585,800	否



五、合并财务报表主要项目注释(续)

38. 应付债券(续)

(2) 应付债券的具体情况(续)

于 2025 年 12 月 31 日，公司债券余额列示如下：(续)

	面值	发行日期	债券 期限	票面利率	发行金额 (万元)	年初余额	按面值 计提利息	本年发行/(偿还)	折/溢价 摊销	年末余额	是否违约
中国交建 PPP 项目 1 期资产支持专项计划 (注 2)	100	2021 年 12 月 23 日	8 年	2.90%至 8.10%	93,777	-	-	389,085,494	( 26,049,606 )	363,035,888	否
中国交建 PPP 项目 7 期资产支持专项计划 (注 2)	100	2023 年 1 月 12 日	15 年	4.10%	56,000	496,610,394	24,234,715	( 56,602,840 )	171,527	464,413,796	否
中国公路工程咨询集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行 科技创新公司债券 (第一期)	100	2025 年 5 月 29 日	3 年	2.10%	86,800	-	10,836,921	868,000,000	49,246	878,886,167	否
合计					<u>36,046,938,563</u>	<u>1,125,929,787</u>	<u>3,682,187,528</u>	<u>( 28,952,114 )</u>	<u>40,826,103,764</u>		

注 1：本公司于 2012 年 8 月 9 日发行面值人民币 4,000,000,000 元的公司债券，系由本公司之母公司中交集团提供全额条件不可撤销连带责任担保。

注 2：本集团以 PPP 项目的未来收款权作为基础资产发行的资产支持专项计划。



五、合并财务报表主要项目注释(续)

38. 应付债券(续)

(2) 应付债券的具体情况(续)

于 2025 年 12 月 31 日，非公开定向债务融资工具余额列示如下：

	面值	发行日期	债券 期限	票面利率	发行金额 (万元)	年初余额	按面值 计提利息	本年发行/(减少)	折/溢价摊销	年末余额	是否违约
中国交通建设股份有限公司 2022 年 度第一期中期票据	100	2022 年 6 月 15 日	3 年	2.70%	200,000	2,026,578,929	24,558,904 (	2,054,000,000)	2,862,167	-	否
中国交通建设股份有限公司 2023 年 度第一期中期票据	100	2023 年 7 月 19 日	3 年	2.68%	200,000	2,023,936,438	53,600,000 (	53,600,000)	-	2,023,936,438	否
中国交通建设股份有限公司 2025 年 度第一期中期票据	100	2025 年 9 月 26 日	3 年	1.96%	300,000	-	15,626,301	3,000,000,000 (	161,096)	3,015,465,205	否
中国交通建设股份有限公司 2025 年 度第二期中期票据	100	2025 年 12 月 10 日	2 年	1.87%	400,000	-	4,508,493	4,000,000,000 (	204,932)	4,004,303,561	否
中交第一航务工程局有限公司 2024 年度第一期中期票据	100	2024 年 9 月 26 日	5 年	2.30%	100,000	995,163,232	23,000,000 (	22,387,716) (	81,393)	995,694,123	否
中交第四航务工程局有限公司 2024 年度第二期中期票据 (科创票据)	100	2024 年 11 月 20 日	5 年	2.49%	150,000	1,504,150,000	37,350,000 (	37,350,000)	-	1,504,150,000	否
中交投资有限公司 2023 年度第一 期中期票据(品种一)	100	2023 年 7 月 17 日	3 年	2.90%	90,000	912,013,151	26,100,000 (	26,100,000)	-	912,013,151	否
中交投资有限公司 2023 年度第一 期中期票据 (品种二)	100	2023 年 7 月 17 日	5 年	3.37%	60,000	588,031,092	20,220,000 (	19,951,139)	-	588,299,953	否
中交投资有限公司 2024 年度第一 期中期票据 (品种一)	100	2024 年 2 月 5 日	3 年	2.70%	50,000	512,242,466	13,500,000 (	13,500,000)	-	512,242,466	否
中交投资有限公司 2024 年度第一 期中期票据 (品种二)	100	2024 年 2 月 5 日	10 年	3.25%	150,000	1,544,208,904	48,750,000 (	352,921,323)	-	1,240,037,581	否



五、合并财务报表主要项目注释(续)

38. 应付债券(续)

(2) 应付债券的具体情况(续)

于 2025 年 12 月 31 日，非公开定向债务融资工具余额列示如下：(续)

	面值	发行日期	债券 期限	票面利率	发行金额 (万元)	年初余额	按面值 计提利息	本年发行 /(减少)	折/溢价摊销	年末余额	是否违约
中交投资有限公司 2024 年度第二期中期票据	100	2024 年 3 月 8 日	5 年	2.78%	100,000	1,022,468,493	27,800,000 (	27,800,000)	-	1,022,468,493	否
中交投资有限公司 2024 年度第三期中期票据(品种一)	100	2024 年 6 月 17 日	10 年	2.67%	80,000	779,928,453	21,360,000 (	62,333,041)	-	738,955,412	否
中交投资有限公司 2024 年度第三期中期票据(品种二)	100	2024 年 6 月 17 日	15 年	2.78%	70,000	710,449,754	19,460,000 (	40,091,995)	-	689,817,759	否
中交投资有限公司 2025 年度第三期中期票据	100	2025 年 11 月 13 日	3 年	1.92%	100,000	-	2,577,534	1,000,000,000 (	52,603)	1,002,524,931	否
中交城市投资控股有限公司 2023 年度第一期中期票据(可持续挂钩)	100	2023 年 11 月 3 日	3 年	3.20%	100,000	1,004,211,086	32,000,000 (	32,000,000)	-	1,004,211,086	否
中交城市投资控股有限公司 2024 年度第一期中期票据	100	2024 年 2 月 21 日	3 年	2.70%	150,000	1,533,572,235	40,500,000 (	40,500,000)	-	1,533,572,235	否
中交城市投资控股有限公司 2024 年度第三期中期票据(品种一)	100	2024 年 7 月 25 日	5 年	2.25%	100,000	1,009,554,795	22,500,000 (	42,575,125)	-	989,479,670	否
中交城市投资控股有限公司 2024 年度第三期中期票据(品种二)	100	2024 年 7 月 25 日	10 年	2.49%	50,000	444,503,236	12,450,000 (	53,038,182)	-	403,915,054	否
中交城市投资控股有限公司 2025 年度第一期中期票据	100	2025 年 4 月 8 日	3 年	2.09%	100,000	-	15,345,753	1,000,000,000	97,024	1,015,442,777	否
中交城市投资控股有限公司 2025 年度第三期中期票据	100	2025 年 7 月 15 日	3 年	1.93%	100,000	-	8,989,041	1,000,000,000	17,626	1,009,006,667	否



五、合并财务报表主要项目注释(续)

38. 应付债券(续)

(2) 应付债券的具体情况(续)

于 2025 年 12 月 31 日，非公开定向债务融资工具余额列示如下：(续)

	面值	发行日期	债券 期限	票面利率	发行金额 (万元)	年初余额	按面值 计提利息	本年发行/(减少)	折/溢价摊销	年末余额	是否违约
中交资本控股有限公司 2023 年 度第一期中期票据	100	2023 年 9 月 13 日	2 年	2.93%	80,000	806,999,890	16,375,890 (	823,440,000)	64,220	-	否
中交资本控股有限公司 2025 年 度第一期中期票据	100	2025 年 8 月 29 日	3 年	1.99%	80,000	-	5,408,438	800,000,000 (	87,233)	805,321,205	否
中交融资租赁有限公司 2022 年 度第一期中期票据	100	2022 年 6 月 8 日	3 年	2.90%	100,000	1,017,319,443	12,553,425 (	1,029,000,000) (	872,868)	-	否
中交融资租赁有限公司 2024 年 度第一期中期票据	100	2024 年 10 月 30 日	3 年	2.43%	200,000	2,008,235,000	48,600,000 (	48,600,000) (	112,807)	2,008,122,193	否
中交融资租赁有限公司 2024 年 度第二期中期票据	100	2024 年 11 月 21 日	2 年	2.13%	25,000	250,576,875	5,325,000 (	5,325,000) (	7,901)	250,568,974	否
中交融资租赁有限公司 2025 年 度第一期绿色中期票据	100	2025 年 4 月 10 日	3 年	1.97%	75,000	-	10,767,534	750,000,000 (	80,958)	760,686,576	否
中交融资租赁有限公司 2025 年 度第二期中期票据	100	2025 年 6 月 5 日	3 年	2.00%	100,000	-	11,506,849	1,000,000,000 (	109,589)	1,011,397,260	否
合计						<u>20,694,143,472</u>	<u>580,733,162</u>	<u>7,765,486,479</u>	<u>1,269,657</u>	<u>29,041,632,770</u>	



五、合并财务报表主要项目注释(续)

39. 租赁负债

	2025年12月31日	2024年12月31日
房屋及建筑物	2,423,167,844	2,269,088,665
船舶及机器设备	1,677,880,585	1,371,858,238
其他	62,832,588	41,975,737
	<u>4,163,881,017</u>	<u>3,682,922,640</u>
减：一年内到期的租赁负债(附注五、35)	<u>1,004,045,127</u>	<u>1,418,588,997</u>
合计	<u>3,159,835,890</u>	<u>2,264,333,643</u>

40. 长期应付款

	2025年12月31日	2024年12月31日
应付工程款和质保金	74,051,647,334	61,659,711,446
其他保证金	13,110,584,834	10,892,493,146
借款(注)	8,961,109,264	8,234,112,718
其他	9,437,592,896	9,492,287,794
	<u>105,560,934,328</u>	<u>90,278,605,104</u>
减：一年内到期的长期应付款(附注五、35)	<u>29,546,390,250</u>	<u>28,009,531,156</u>
	<u>76,014,544,078</u>	<u>62,269,073,948</u>

注：于2025年12月31日，本集团以账面价值为1,712,701,821元(2024年12月31日：1,881,401,738元)的应收账款为质押取得借款，其中，账面价值为零元(2024年12月31日：831,758,700元)的应收工程款为本集团内部往来，已于编制合并报表时抵销。于2025年12月31日，本集团以账面价值为4,171,535,106元的长期应收工程款(2024年12月31日：8,229,295,477元)为质押取得借款。



五、合并财务报表主要项目注释(续)

41. 长期应付职工薪酬

(1) 长期应付职工薪酬列示

	2025年12月31日	2024年12月31日
设定受益计划—补充退休福利、内退福利	832,462,782	939,290,945
减：一年内到期的补充退休福利、内退福利 (附注五、32)	<u>88,220,000</u>	<u>95,010,000</u>
合计	<u>744,242,782</u>	<u>844,280,945</u>

补充退休福利仅提供给本集团在 2005 年 12 月 31 日前退休的职工，该等职工退休后领取的福利取决于其退休时的职位、工龄以及工资等并受到通货膨胀等因素的影响。

(2) 设定受益计划义务变动情况

设定受益计划义务现值变动如下：

	2025年	2024年
年初余额	939,290,945	1,008,702,817
计入当期损益		
过去服务成本	6,481,183	11,904,595
利息净额	11,290,000	19,640,000
计入其他综合收益		
由于财务假设变动产生的精算(利得)/损失	( 12,290,000 )	51,440,000
由于经验差异产生的精算损失/(利得)	28,210,000 (	3,610,000)
已支付福利	<u>( 140,519,346 )</u>	<u>( 148,786,467 )</u>
年末余额	<u>832,462,782</u>	<u>939,290,945</u>
减：一年内到期的补充退休福利、内退福利 (附注五、32)	<u>88,220,000</u>	<u>95,010,000</u>
合计	<u>744,242,782</u>	<u>844,280,945</u>



五、合并财务报表主要项目注释(续)

41. 长期应付职工薪酬(续)

(2) 设定受益计划义务变动情况(续)

在损益中确认的有关计划如下：

	2025 年	2024 年
过去服务成本	6,481,183	11,904,595
利息净额	<u>11,290,000</u>	<u>19,640,000</u>
补充退休福利成本净额	<u>17,771,183</u>	<u>31,544,595</u>
计入管理费用	6,481,183	11,904,595
计入财务费用	<u>11,290,000</u>	<u>19,640,000</u>
合计	<u>17,771,183</u>	<u>31,544,595</u>

(3) 设定受益计划重大精算假设及敏感性分析结果

下表为资产负债表日所使用的主要精算假设：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
折现率	1.75%	1.50%
医疗费用增长率	4.00% - 8.00%	4.00%-8.00%

下表为所使用的重大假设的定量敏感性分析：

2025年

	增加	设定受益计划 义务增加/(减少)	减少	设定受益计划 义务增加/(减少)
折现率	0.25%	( 13,475,891)	0.25%	13,906,576
医疗费用增长率	1.00%	9,633,732	1.00%	( 8,613,690)



五、合并财务报表主要项目注释(续)

41. 长期应付职工薪酬(续)

(3) 设定受益计划重大精算假设及敏感性分析结果(续)

2024年

	增加	设定受益计划 义务增加/(减少)	减少	设定受益计划 义务增加/(减少)
折现率	0.25%	( 15,779,337)	0.25%	16,327,069
医疗费用增长率	1.00%	10,092,250	1.00%	( 8,961,824)

上述敏感性分析，系根据关键假设在资产负债表日发生合理变动时对设定受益计划义务的影响的推断。敏感性分析，是在其他假设保持不变的前提下，根据重大假设的变动作出的。由于因为假设的变化往往并非彼此孤立，敏感性计划分析可能不代表设定受益义务的实际变动。

42. 预计负债

	年初余额	本年增加	收购增加	本年减少	处置减少	年末余额
合同预计损失	1,330,327,157	984,853,845	-	( 628,811,280)	-	1,686,369,722
大修基金	1,604,062,117	336,120,580	336,650,662	( 15,983,789)	( 178,453,153)	2,082,396,417
未决诉讼	88,146,061	2,570,108	-	( 1,850,494)	-	88,865,675
其他	328,034,058	184,918,662	-	( 68,098,279)	-	444,854,441
合计	<u>3,350,569,393</u>	<u>1,508,463,195</u>	<u>336,650,662</u>	<u>( 714,743,842)</u>	<u>( 178,453,153)</u>	<u>4,302,486,255</u>

43. 递延收益

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
政府补助	1,125,249,108	127,510,157	( 85,979,015)	1,166,780,250
其他	<u>18,905,536</u>	<u>-</u>	<u>( 1,363,053)</u>	<u>17,542,483</u>
合计	<u>1,144,154,644</u>	<u>127,510,157</u>	<u>( 87,342,068)</u>	<u>1,184,322,733</u>



五、合并财务报表主要项目注释(续)

44. 其他非流动负债

	2025年12月31日	2024年12月31日
待转增值税销项税	582,962,154	597,293,727
预收租金	571,416,999	369,062,603
其他	51,559,557	52,705,776
	<u>1,205,938,710</u>	<u>1,019,062,106</u>
减：一年内到期的其他非流动负债 (附注五、35)	<u>147,547,500</u>	<u>22,792,257</u>
合计	<u>1,058,391,210</u>	<u>996,269,849</u>

45. 股本

	年初余额	本年增减变动(注)	年末余额
无限售条件股份			
人民币普通股	11,747,235,425	31,201,800	11,778,437,225
境外上市外资股	4,418,476,000	-	4,418,476,000
有限售条件股份			
人民币普通股	<u>112,900,000</u>	<u>(35,169,000)</u>	<u>77,731,000</u>
合计	<u>16,278,611,425</u>	<u>(3,967,200)</u>	<u>16,274,644,225</u>

注：2025年6月13日，公司第五届董事会第五十次会议审议通过了《关于回购注销中国交建2022年限制性股票激励计划部分限制性股票的议案》，同意回购注销公司2022年限制性股票激励计划部分限制性股票。截至2025年12月31日，实际回购注销限制性股票3,967,200股，减少股本、资本公积及库存股分别人民币3,967,200元、人民币17,083,476元、人民币21,050,676元。

公司第五届董事会第五十次会议审议通过了《关于中国交建2022年限制性股票激励计划首次授予部分第一批次解除限售的议案》。根据2022年限制性股票激励计划的相关规定，激励计划首次授予部分第一个解除限售期可解除限售的激励对象人数为625人，可解除限售的限制性股票数量为31,201,800股，授予价为每股人民币5.33元，减少库存股人民币166,305,594元。可解除限售的限制性股票于2025年7月18日上市流通。



五、合并财务报表主要项目注释(续)

46. 其他权益工具

	年初余额		本年增加		本年减少		年末余额	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值
永续债	<u>210,000,000</u>	<u>31,000,000,000</u>	<u>155,000,000</u>	<u>15,500,000,000</u>	<u>143,000,000</u>	<u>24,300,000,000</u>	<u>222,000,000</u>	<u>22,200,000,000</u>



五、合并财务报表主要项目注释(续)

46. 其他权益工具(续)

于2025年12月31日, 本公司发行在外的永续债具体情况如下:

	发行时间	股利率或利息率	发行价格	数量	发行金额	账面金额	到期日或 续期情况	转股 条件	转换 情况
中国交通建设股份有限公司 2021年面向专业投资者公开发行可续期公司债券(第一期)	(注) 2021年7月20日	3.60%	100	8,000,000	800,000,000	800,000,000	未到期	无	否
中国交通建设股份有限公司 2021年面向专业投资者公开发行可续期公司债券(第二期)	(注) 2021年12月17日	3.53%	100	5,000,000	500,000,000	500,000,000	未到期	无	否
中国交通建设股份有限公司 2022年面向专业投资者公开发行可续期公司债券(第一期)	(注) 2022年2月17日	3.45%	100	9,000,000	900,000,000	900,000,000	未到期	无	否
中国交通建设股份有限公司 2023年面向专业机构投资者公开发行科技创新可续期公司债券(第二期)	(注) 2023年12月7日	3.13%	100	15,000,000	1,500,000,000	1,500,000,000	未到期	无	否
中国交通建设股份有限公司 2024年面向专业机构投资者公开发行科技创新可续期公司债券(第一期)	(注) 2024年11月28日	品种一: 2.13%(15亿元) 品种二: 2.17%(15亿元)	100	30,000,000	3,000,000,000	3,000,000,000	未到期	无	否
中国交通建设股份有限公司 2025年面向专业机构投资者公开发行科技创新可续期公司债券(第一期)	(注) 2025年5月16日	品种一: 1.85%(5亿元) 品种二: 1.99%(15亿元)	100	20,000,000	2,000,000,000	2,000,000,000	未到期	无	否
中国交通建设股份有限公司 2025年面向专业机构投资者公开发行科技创新可续期公司债券(第二期)	(注) 2025年6月13日	品种一: 1.84%(20亿元) 品种二: 1.89%(10亿元)	100	30,000,000	3,000,000,000	3,000,000,000	未到期	无	否
中国交通建设股份有限公司 2025年面向专业机构投资者公开发行科技创新可续期公司债券(第三期)	(注) 2025年7月9日	品种一: 1.74%(20亿元) 品种二: 1.80%(10亿元)	100	30,000,000	3,000,000,000	3,000,000,000	未到期	无	否
中国交通建设股份有限公司 2025年面向专业机构投资者公开发行科技创新可续期公司债券(第四期)	(注) 2025年7月18日	品种一: 1.74%(15亿元) 品种二: 1.82%(15亿元)	100	30,000,000	3,000,000,000	3,000,000,000	未到期	无	否
中国交通建设股份有限公司 2025年面向专业机构投资者公开发行科技创新可续期公司债券(第五期)	(注) 2025年8月5日	1.90%	100	20,000,000	2,000,000,000	2,000,000,000	未到期	无	否
中国交通建设股份有限公司 2025年面向专业机构投资者公开发行科技创新可续期公司债券(第六期)	(注) 2025年9月19日	品种一: 1.95%(10亿元) 品种二: 2.09%(15亿元)	100	25,000,000	2,500,000,000	2,500,000,000	未到期	无	否
合计				<u>222,000,000</u>	<u>22,200,000,000</u>	<u>22,200,000,000</u>			



## 五、合并财务报表主要项目注释(续)

### 46. 其他权益工具(续)

于2025年12月31日，本公司发行在外的永续债具体情况如下：(续)

注：根据永续期债的发行条款，本公司附有按年利率每年派发现金利息的权利，并无偿还本金或支付任何利息的合约义务，除非发生强制付息事件，永续期债的每个付息日，本公司可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制。本债券以每 2 或 3 或 5 个计息年度为一个重新定价周期，在每个重新定价周期末附发行人续期选择权，发行人续期选择权的行使不受次数的限制。本公司认为该永续期债不符合金融负债的定义，因而将其作为权益计入其他权益工具，宣告派发利息则作为利润分配处理。

截至 2025 年 12 月 31 日，归属于母公司其他权益工具持有者的权益为人民币 22,067,463,271 元(2024 年 12 月 31 日：人民币 30,508,046,164 元)。

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司的子公司发行在外与本公司类似条款的永续债面值共计人民币 102,744,460,000 元(2024 年 12 月 31 日：人民币 88,106,500,000 元)。于 2025 年 12 月 31 日，归属于少数股东其他权益工具持有者的权益为人民币 102,341,724,257 元(2024 年 12 月 31 日：人民币 87,660,786,754 元)。



五、合并财务报表主要项目注释(续)

47. 资本公积

	年初余额	本年增加/(减少)	年末余额
股本溢价			
股本溢价(附注五、45)	38,479,493,385	( 17,083,476)	38,462,409,909
股份支付			
限制性股票激励计划	386,277,139	( 147,928,559)	238,348,580
与少数股东的交易			
换股吸收合并路桥建设	404,643,110	-	404,643,110
与少数股东权益性交易	( 4,647,578,163)	( 3,745,979,681)	( 8,393,557,844)
同一控制下企业合并	( 254,636,149)	-	( 254,636,149)
设计院分拆上市	4,663,144,743	-	4,663,144,743
其他	( 446,417,276)	( 14,903,542)	( 461,320,818)
其他资本公积			
原制度资本公积转入	294,118,676	-	294,118,676
其他	131,411,997	56,841,153	188,253,150
合计	<u>39,010,457,462</u>	<u>( 3,869,054,105)</u>	<u>35,141,403,357</u>

48. 库存股

项目	年初余额	本年增加/(减少)	年末余额
限制性股票激励计划			
(附注五、45)	597,315,500	( 187,356,270)	409,959,230
股份回购(注)	-	257,300,839	257,300,839
合计	<u>597,315,500</u>	<u>69,944,569</u>	<u>667,260,069</u>

注：2025年6月16日，公司召开的2024年年度股东会审议通过了《关于回购公司A股股份方案的议案》，同意公司使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司已发行的部分人民币普通股（A股）股票，回购的资金总额不低于人民币5亿元，不超过人民币10亿元，回购价格上限为13.58元/股，回购的股份将全部予以注销并减少公司注册资本，回购期限为自股东会审议通过回购方案之日起12个月内。截至2025年12月31日，累计已回购A股股份数量为29,345,900股，成交总金额为人民币257,300,839元。



五、合并财务报表主要项目注释(续)

49. 其他综合收益

2025年

	资产负债表中其他综合收益				2025年利润表中其他综合收益			
	2025年 1月1日	税后归属 于母公司	其他综合收益 转留存收益	2025年 12月31日	本年所得税前 发生额	所得税费用	税后归属 于母公司	税后归属于 少数股东
不能重分类进损益的其他综合收益								
重新计量设定受益计划变动额	( 99,899,897)	( 12,945,299)	-	( 112,845,196)	( 15,920,000)	2,706,400	( 12,945,299)	( 268,301)
权益法下不可转损益的其他综合收益	447,830	( 7,511,562)	-	( 7,063,732)	( 7,511,562)	-	( 7,511,562)	-
其他权益工具投资公允价值变动	14,035,759,671	839,195,313	( 786,987,341)	14,087,967,643	943,314,656	( 111,230,165)	839,195,313	( 7,110,822)
将重分类进损益的其他综合收益								
权益法下可转损益的其他综合收益	( 271,126,068)	10,876,814	-	( 260,249,254)	10,033,471	-	10,876,814	( 843,343)
现金流量套期储备	29,968,155	( 21,695,968)	-	8,272,187	( 30,994,240)	9,298,272	( 21,695,968)	-
外币财务报表折算差额	( 619,555,274)	( 356,274,711)	-	( 975,829,985)	( 340,111,972)	-	( 356,274,711)	16,162,739
合计	<u>13,075,594,417</u>	<u>451,644,587</u>	<u>( 786,987,341)</u>	<u>12,740,251,663</u>	<u>558,810,353</u>	<u>( 99,225,493)</u>	<u>451,644,587</u>	<u>7,940,273</u>



五、合并财务报表主要项目注释(续)

49. 其他综合收益(续)

2024年

	资产负债表中其他综合收益			2024年利润表中其他综合收益				
	2024年 1月1日	税后归属 于母公司	其他综合收益 转留存收益	2024年 12月31日	本年所得税前 发生额	所得税费用	税后归属 于母公司	税后归属于 少数股东
不能重分类进损益的其他综合收益								
重新计量设定受益计划变动额	( 65,067,170)	( 34,832,727)	-	( 99,899,897)	( 47,830,000)	8,131,100	( 34,832,727)	( 4,866,173)
权益法下不可转损益的其他综合收益	9,231,474	( 8,783,644)	-	447,830	( 8,783,644)	-	( 8,783,644)	-
其他权益工具投资公允价值变动	9,854,342,495	5,306,963,137	( 1,125,545,961)	14,035,759,671	6,727,411,895	( 1,421,208,000)	5,306,963,137	( 759,242)
将重分类进损益的其他综合收益								
权益法下可转损益的其他综合收益	3,172,177	( 274,298,245)	-	( 271,126,068)	( 274,298,245)	-	( 274,298,245)	-
现金流量套期储备	( 3,914,937)	33,883,092	-	29,968,155	48,404,417	( 14,521,325)	33,883,092	-
外币财务报表折算差额	281,863,934	( 901,419,208)	-	( 619,555,274)	( 913,298,975)	-	( 901,419,208)	( 11,879,767)
合计	<u>10,079,627,973</u>	<u>4,121,512,405</u>	<u>( 1,125,545,961)</u>	<u>13,075,594,417</u>	<u>5,531,605,448</u>	<u>( 1,427,598,225)</u>	<u>4,121,512,405</u>	<u>( 17,505,182)</u>



五、合并财务报表主要项目注释(续)

50. 专项储备

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
安全生产费	<u>5,321,288,424</u>	<u>11,946,629,265</u>	<u>( 11,702,825,530)</u>	<u>5,565,092,159</u>

51. 盈余公积

	年初余额	本年增加	年末余额
法定盈余公积金	<u>12,764,782,884</u>	<u>1,777,797,042</u>	<u>14,542,579,926</u>

根据《中华人民共和国公司法》及本公司章程，本公司按年度净利润的 10%提取法定盈余公积。当法定盈余公积累计额达到股本的 50%以上时，可不再提取。法定盈余公积经批准后可用于弥补亏损，或增加股本。

52. 未分配利润

	2025 年	2024 年
上年年末未分配利润	195,148,570,841	181,289,461,670
加：同一控制下企业合并	<u>-</u>	<u>( 6,391,728)</u>
本年年初未分配利润	195,148,570,841	181,283,069,942
加：归属于母公司股东的净利润	14,751,374,779	23,384,093,178
减：提取法定盈余公积	1,731,506,201	1,420,270,898
(转回)/提取一般风险准备(注 1)	<u>( 90,677,579)</u>	<u>550,229,859</u>
分配普通股股利(注 2)	4,544,482,535	7,042,240,525
分配永续债利息(注 3)	658,691,222	1,569,810,000
加：其他综合收益结转留存收益	<u>740,696,500</u>	<u>1,063,959,003</u>
年末未分配利润	<u>203,796,639,741</u>	<u>195,148,570,841</u>

本公司可供股东分配利润为按中国企业会计准则编制的报表数与按国际财务报告准则编制的报表数两者孰低的金额。



五、合并财务报表主要项目注释(续)

52. 未分配利润(续)

注 1: 本公司之子公司中交财务有限公司(简称“财务公司”)及中交资本控股有限公司为金融服务企业, 根据财金[2012]20 号《金融企业准备金计提管理办法》的要求按风险资产年末余额的 1.5%计提一般风险准备。

注 2: 根据 2025 年 6 月 16 日股东大会决议, 本公司以已发行总股本 16,278,611,425 股为基数, 向全体股东派发现金股利, 每股人民币 0.16161 元, 所派发现金股利共计人民币 2,630,786,392 元, 于 2025 年 12 月 31 日, 该现金股利已支付。2025 年 11 月 10 日公司第五届董事会第五十五次会议审议通过公司 2025 年度预分红方案, 本公司以已发行总股本扣除公司回购专用证券账户中股份后 16,245,298,325 股为基数, 向全体股东派发现金股利, 每股人民币 0.11780 元, 所派发现金股利共计人民币 1,913,696,143 元, 于 2025 年 12 月 31 日, 该现金股利未全部支付。

注 3: 上述普通股股利分配触发永续中期票据的强制付息条件, 2025 年本公司派发永续债利息人民币 658,691,222 元。

53. 营业收入和营业成本

(1) 营业收入和营业成本情况

	2025 年		2024 年	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	725,398,825,909	643,385,959,405	766,936,370,472	673,534,291,560
其他业务	5,709,925,434	4,589,055,650	5,007,888,238	3,567,838,069
合计	<u>731,108,751,343</u>	<u>647,975,015,055</u>	<u>771,944,258,710</u>	<u>677,102,129,629</u>

主营业务收入和成本列示如下:

	2025 年		2024 年	
	收入	成本	收入	成本
基建建设	649,025,386,560	583,089,023,725	681,434,923,120	605,842,851,230
基建设计	36,416,548,599	29,677,003,532	36,263,170,300	28,992,874,547
疏浚工程	54,175,521,012	47,890,619,695	59,395,905,755	51,801,043,735
其他	24,278,176,387	21,162,490,087	26,011,579,138	22,985,571,881
分部间抵销	( 38,496,806,649 )	( 38,433,177,634 )	( 36,169,207,841 )	( 36,088,049,833 )
合计	<u>725,398,825,909</u>	<u>643,385,959,405</u>	<u>766,936,370,472</u>	<u>673,534,291,560</u>



五、合并财务报表主要项目注释(续)

53. 营业收入和营业成本(续)

(1) 营业收入和营业成本情况(续)

其他业务收入和成本列示如下:

	2025年		2024年	
	收入	成本	收入	成本
副产品销售	526,210,002	457,178,113	440,232,834	427,979,910
材料销售	711,270,336	489,262,350	866,525,626	464,121,787
资产出租	1,367,793,960	1,003,730,708	1,271,969,940	913,381,414
咨询服务	543,093,548	249,553,567	695,652,380	240,921,684
其他	2,561,557,588	2,389,330,912	1,733,507,458	1,521,433,274
合计	<u>5,709,925,434</u>	<u>4,589,055,650</u>	<u>5,007,888,238</u>	<u>3,567,838,069</u>

(2) 营业收入分解信息

报告分部	基建建设	基建设计	疏浚工程	其他	合计
商品类型					
工程建设	606,866,714,158	14,498,786,470	8,949,311,874	431,628,217	630,746,440,719
设计及咨询服务	2,494,971,188	16,357,611,865	401,116,907	-	19,253,699,960
疏浚吹填	-	-	38,630,135,472	-	38,630,135,472
其他	31,221,053,870	466,827,839	3,274,538,347	7,516,055,136	42,478,475,192
合计	<u>640,582,739,216</u>	<u>31,323,226,174</u>	<u>51,255,102,600</u>	<u>7,947,683,353</u>	<u>731,108,751,343</u>
经营地区					
中国(除港澳台地区)	493,210,068,468	26,985,527,176	43,160,828,396	7,784,712,343	571,141,136,383
其他国家和地区	147,372,670,748	4,337,698,998	8,094,274,204	162,971,010	159,967,614,960
合计	<u>640,582,739,216</u>	<u>31,323,226,174</u>	<u>51,255,102,600</u>	<u>7,947,683,353</u>	<u>731,108,751,343</u>
商品转让的时间					
在某一时点转让	27,817,661,660	409,069,056	2,384,244,467	5,933,811,866	36,544,787,049
在某一时段内转让	612,765,077,556	30,914,157,118	48,870,858,133	2,013,871,487	694,563,964,294
合计	<u>640,582,739,216</u>	<u>31,323,226,174</u>	<u>51,255,102,600</u>	<u>7,947,683,353</u>	<u>731,108,751,343</u>



五、合并财务报表主要项目注释(续)

53. 营业收入和营业成本(续)

(3) 营业成本分解信息

报告分部	基建建设	基建设计	疏浚工程	其他	合计
商品类型					
工程建设	547,018,895,181	11,793,531,937	7,293,923,021	409,076,926	566,515,427,065
设计及咨询服务	1,453,670,567	12,356,634,886	274,601,233	-	14,084,906,686
疏浚吹填	-	-	34,592,511,174	-	34,592,511,174
其他	23,850,986,735	388,180,524	2,824,780,966	5,718,221,905	32,782,170,130
合计	<u>572,323,552,483</u>	<u>24,538,347,347</u>	<u>44,985,816,394</u>	<u>6,127,298,831</u>	<u>647,975,015,055</u>
经营地区					
中国(除港澳台地区)	439,510,706,908	20,613,684,958	37,364,879,378	6,095,342,606	503,584,613,850
其他国家和地区	132,812,845,575	3,924,662,389	7,620,937,016	31,956,225	144,390,401,205
合计	<u>572,323,552,483</u>	<u>24,538,347,347</u>	<u>44,985,816,394</u>	<u>6,127,298,831</u>	<u>647,975,015,055</u>
商品转让的时间					
在某一时点转让	21,068,162,006	372,791,334	2,105,677,681	3,694,947,860	27,241,578,881
在某一时段内转让	551,255,390,477	24,165,556,013	42,880,138,713	2,432,350,971	620,733,436,174
合计	<u>572,323,552,483</u>	<u>24,538,347,347</u>	<u>44,985,816,394</u>	<u>6,127,298,831</u>	<u>647,975,015,055</u>

(4) 履约义务

确认的收入来源于：

	2025年	2024年
合同负债年初账面价值	<u>34,118,456,175</u>	<u>28,018,241,724</u>



五、合并财务报表主要项目注释(续)

54. 税金及附加

	2025年	2024年
城市维护建设税	497,785,541	487,973,331
教育费附加	414,045,912	407,851,436
土地增值税	365,676,068	310,156,633
其他	1,238,301,722	1,223,016,384
合计	<u>2,515,809,243</u>	<u>2,428,997,784</u>

55. 销售费用

	2025年	2024年
人员费用	1,667,962,128	1,448,144,300
差旅交通费	206,419,076	188,440,260
业务费	82,761,674	101,953,146
运输费	5,144,730	31,774,480
其他	1,337,138,076	1,321,092,384
合计	<u>3,299,425,684</u>	<u>3,091,404,570</u>

56. 管理费用

	2025年	2024年
人员费用	10,461,430,647	11,184,763,276
资产折旧与摊销	1,369,524,993	1,361,223,078
办公费	996,135,373	993,865,261
差旅交通费	947,189,491	995,185,707
咨询费	285,965,367	265,378,084
专业机构服务费	200,015,122	241,444,211
其他	1,915,700,602	2,945,981,765
合计	<u>16,175,961,595</u>	<u>17,987,841,382</u>



五、合并财务报表主要项目注释(续)

57. 研发费用

	2025年	2024年
材料费	15,766,579,006	15,822,217,395
人员费用	5,794,803,941	6,277,938,413
机械使用费及租赁费	729,313,065	1,192,153,699
资产折旧与摊销	322,458,080	190,478,557
其他	2,090,167,942	2,514,975,944
合计	<u>24,703,322,034</u>	<u>25,997,764,008</u>

58. 财务费用

	2025年	2024年
利息支出	22,093,950,002	23,288,967,027
减：利息收入	22,845,348,877	24,241,021,826
减：利息资本化	1,421,150,109	1,287,179,539
汇兑损失/(收益)	185,795,390	( 595,021,788)
其他	1,894,863,442	2,121,787,092
合计	<u>( 91,890,152)</u>	<u>( 712,469,034)</u>

资本化利息明细如下：

	2025年	2024年
计入无形资产	533,576,250	395,308,726
计入在建工程	212,748,832	174,044,547
计入存货	674,825,027	717,826,266
合计	<u>1,421,150,109</u>	<u>1,287,179,539</u>



五、合并财务报表主要项目注释(续)

58. 财务费用(续)

利息收入明细如下：

	2025 年	2024 年
银行存款	975,031,788	921,715,186
财务公司存放央行及同业利息收入	456,934,327	456,672,845
资金拆借	4,425,928,363	5,352,767,806
政府与社会资本合作项目及土地一级开发项目利息收入	14,434,613,011	15,387,715,586
其他	2,552,841,388	2,122,150,403
合计	<u>22,845,348,877</u>	<u>24,241,021,826</u>

59. 其他收益

	2025 年	2024 年
税收返还	57,382,441	56,120,250
增值税加计抵减	5,923,128	22,337,173
项目培育发展资金	22,118,437	23,375,226
其他	450,389,987	417,924,573
合计	<u>535,813,993</u>	<u>519,757,222</u>



五、合并财务报表主要项目注释(续)

60. 投资收益/(损失)

	2025 年	2024 年
权益法核算的长期股权投资收益(附注五、14)	( 1,742,141,927)	( 2,346,472,176)
处置长期股权投资产生的投资收益	1,029,133,783	273,327,729
仍持有的其他非流动金融资产的股利收入	351,034,523	239,985,760
交易性金融资产在持有期间取得的投资收益	11,921,217	97,026,477
债权投资在持有期间取得的利息收入	95,938,547	196,241,078
仍持有的其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	1,027,730,381	1,072,892,944
处置交易性金融资产取得的投资收益	2,295,686	42,381,256
处置子公司产生的投资收益(附注七、2)	1,252,560,844	2,218,782,930
以摊余成本计量的金融资产及合同资产终止确认损失	( 2,548,050,744)	( 3,221,107,085)
处置其他非流动金融资产的投资收益/(损失)	547,738,712	( 51,339,142)
其他	( 4,021,042)	( 29,520,682)
合计	<u>24,139,980</u>	<u>( 1,507,800,911)</u>

61. 公允价值变动(损失)/收益

	2025 年	2024 年
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
其中：交易性权益工具投资	( 925,146,359)	( 1,089,075,298)
债务工具投资	19,984,659	5,580,591
衍生金融工具	( 93,981,221)	6,813,632
合计	<u>( 999,142,921)</u>	<u>( 1,076,681,075)</u>



五、合并财务报表主要项目注释(续)

62. 信用减值损失

	2025年	2024年
应收账款坏账损失	4,919,880,786	5,124,681,922
其他应收款坏账损失	1,349,992,626	393,256,329
长期应收款坏账损失	920,926,708	616,167,385
应收票据坏账损失/(转回)	<u>1,416,600</u>	<u>(2,008,252)</u>
合计	<u>7,192,216,720</u>	<u>6,132,097,384</u>

63. 资产减值损失

	2025年	2024年
存货跌价损失及合同履约成本减值损失	1,086,648,225	790,021,918
合同资产预期信用损失(含分类为其他非流动 资产部分)	667,179,688	909,480,181
固定资产减值损失	382,401,188	29,646,247
在建工程减值损失	50,263,703	-
商誉减值损失	<u>654,643</u>	<u>-</u>
合计	<u>2,187,147,447</u>	<u>1,729,148,346</u>

64. 资产处置收益

	2025年	2024年
固定资产处置收益	126,114,469	178,520,546
处置其他长期资产收益	<u>92,681,189</u>	<u>127,566,534</u>
合计	<u>218,795,658</u>	<u>306,087,080</u>



五、合并财务报表主要项目注释(续)

65. 营业外收入

	2025年	2024年	计入2025年 非经常性损益
保险赔款收入	234,795,913	185,585,209	234,795,913
违约金收入	36,972,851	44,537,587	36,972,851
政府补助	16,312,470	18,338,302	16,312,470
其他	432,932,800	351,685,419	432,932,800
合计	<u>721,014,034</u>	<u>600,146,517</u>	<u>721,014,034</u>

66. 营业外支出

	2025年	2024年	计入2025年 非经常性损益
对外捐赠	223,957,679	240,949,399	223,957,679
其他	449,602,378	407,384,834	449,602,378
合计	<u>673,560,057</u>	<u>648,334,233</u>	<u>673,560,057</u>

67. 费用按性质分类

本集团营业成本、销售费用、管理费用、研发费用按照性质分类的补充资料如下：

	2025年	2024年
工程分包费	293,685,856,414	311,461,897,322
材料费	210,676,297,643	223,914,380,469
人工费	62,594,341,996	64,142,663,236
机械使用费及租赁费	17,634,041,280	17,692,074,200
商品销售成本	15,587,900,418	15,646,340,699
折旧与摊销	14,906,064,680	13,397,176,089
燃料费	3,246,200,819	3,563,919,921
水电费	2,593,855,250	2,249,664,939
保险费	2,127,534,664	2,022,079,748
维护修理费	2,065,692,585	2,407,707,260
运输费	551,021,303	535,770,658
招投标费	423,876,357	622,675,621
其他	66,061,040,959	66,522,789,427
合计	<u>692,153,724,368</u>	<u>724,179,139,589</u>



五、合并财务报表主要项目注释(续)

68. 所得税费用

	2025年	2024年
当期所得税费用	6,929,243,743	7,015,178,168
递延所得税费用	( 754,570,663)	( 981,267,165)
合计	<u>6,174,673,080</u>	<u>6,033,911,003</u>

所得税费用与利润总额的关系列示如下：

	2025年	2024年
利润总额	26,978,804,404	36,380,519,241
按法定税率(25%)计算的所得税费用	6,744,701,101	9,095,129,810
子公司适用不同税率的影响	( 1,669,360,514)	( 2,376,250,097)
来源于合营企业和联营企业的损益	435,535,482	586,618,044
非应税收入的影响	( 380,933,566)	( 370,751,187)
研发支出加计扣除	( 994,380,539)	( 1,400,885,301)
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	361,499,804	274,231,667
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异的影响	( 28,141,896)	( 12,809,638)
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	( 155,309,651)	( 275,915,108)
本年未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异的影响	425,860,037	159,137,413
本年未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	1,169,394,597	868,426,882
调整以前期间所得税的影响	379,088,638	( 149,933,376)
其他	( 113,280,413)	( 363,088,106)
按本集团实际税率计算的所得税费用	<u>6,174,673,080</u>	<u>6,033,911,003</u>

注：中国大陆所得税费用根据在中国大陆利润及税率计算，其他地区所得税费用根据经营所在国家或地区利润及税率计算。



五、合并财务报表主要项目注释(续)

69. 每股收益

	2025年 元/股	2024年 元/股
基本每股收益		
持续经营	0.85	1.37
稀释每股收益		
持续经营	0.85	1.37

基本每股收益按照归属于本公司普通股股东的当期净利润，除以发行在外普通股的加权平均数计算。

稀释每股收益的分子以归属于本公司普通股股东的当期净利润，调整预计可解锁的限制性股票股利的影响后确定；稀释每股收益的分母等于下列两项之和：基本每股收益中母公司已发行普通股的加权平均数，及假定稀释性潜在普通股转换为普通股而增加的普通股的加权平均数。

基本每股收益与稀释每股收益的具体计算如下：

	2025年	2024年
收益		
归属于本公司普通股股东的当期净利润	14,751,374,779	23,384,093,178
持续经营	14,751,374,779	23,384,093,178
减：永续债利息	1,018,108,329	1,230,988,632
减：限制性股票股利影响	<u>1,517,485</u>	<u>47,032,900</u>
归属于本公司普通股股东的当期净利润	13,731,748,965	22,106,071,646
持续经营	<u>13,731,748,965</u>	<u>22,106,071,646</u>
加：预计可解锁的限制性股票股利的影响	<u>1,517,485</u>	<u>不适用(注)</u>
调整后归属于本公司普通股股东的当年净利润	13,733,266,450	22,106,071,646
持续经营	<u>13,733,266,450</u>	<u>22,106,071,646</u>



五、合并财务报表主要项目注释(续)

69. 每股收益(续)

	2025年	2024年
股份		
本公司发行在外普通股的加权平均数	16,177,945,026	16,165,711,425
稀释效应——普通股的加权平均数		
限制性股票激励计划	<u>2,232,141</u>	<u>不适用(注)</u>
调整后本公司发行在外普通股的加权平均数	<u>16,180,177,167</u>	<u>16,165,711,425</u>

注：稀释每股收益应当考虑到已授予限制性股票解锁后摊薄每股收益的影响，于2024年，在综合考虑预计未来可解锁的限制性股票股利和调整增加的普通股股数后每股收益大于基本每股收益，本公司授予的限制性股票激励计划具有反稀释性，因此稀释每股收益等于基本每股收益。



五、合并财务报表主要项目注释(续)

70. 现金流量表项目注释

(1) 与经营活动有关的现金

	2025年	2024年
收到其他与经营活动有关的现金		
中交财务有限公司收回贷款	4,091,505,232	4,738,739,350
收到保证金及押金净增加	3,647,359,640	5,924,729,822
投资类项目投资回报流入	2,716,797,110	3,527,089,865
政府补助	461,901,815	520,873,274
中交财务有限公司吸收存款增加	-	7,436,545,000
其他	<u>20,269,624,996</u>	<u>17,732,091,640</u>
合计	<u>31,187,188,793</u>	<u>39,880,068,951</u>
支付其他与经营活动有关的现金		
研究开发支出	18,586,060,014	19,529,347,038
中交财务有限公司吸收存款减少	5,026,508,947	-
中交财务有限公司发放贷款	2,105,132,197	3,764,793,098
差旅交通费	1,153,608,567	1,183,625,967
办公费	996,135,373	993,865,261
手续费	728,422,580	840,408,996
专业机构服务费及咨询费	485,980,489	506,822,295
招投标费	423,876,357	622,623,227
其他	<u>12,578,440,714</u>	<u>9,327,820,016</u>
合计	<u>42,084,165,238</u>	<u>36,769,305,898</u>



五、合并财务报表主要项目注释(续)

70. 现金流量表项目注释(续)

(2) 与投资活动有关的现金

	2025年	2024年
收到重要的投资活有关的现金		
持有及处置长期股权投资的现金流入	6,517,713,917	3,015,738,812
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	6,157,134,495	5,558,716,985
持有及处置其他非流动金融资产的现金流入	5,158,719,837	3,465,646,479
持有及处置交易性金融资产的现金流入	4,814,685,805	10,689,586,366
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收 到的现金	1,448,767,391	1,557,966,655
收回借款	5,060,146,770	5,610,533,655
特许经营权对价	3,627,401,977	2,122,472,871
持有及处置其他权益工具投资的现金流入	2,647,290,304	2,554,002,493
收回三个月以上的定期存款	494,813,354	2,809,434,181
合计	<u>35,926,673,850</u>	<u>37,384,098,497</u>
支付重要的投资活动有关的现金		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产 支付的现金	36,846,820,737	27,268,101,484
购买长期股权投资的现金流出	8,037,039,334	8,375,448,674
借出款项	9,605,390,751	14,506,965,416
购买其他非流动金融资产的现金流出	5,754,170,549	5,772,855,266
购买交易性金融资产的现金流出	4,973,851,048	10,210,406,443
垫付土地征拆款支付的现金	1,689,062,911	108,942,831
合计	<u>66,906,335,330</u>	<u>66,242,720,114</u>



五、合并财务报表主要项目注释(续)

70. 现金流量表项目注释(续)

(2) 与投资活动有关的现金(续)

	2025年	2024年
收到其他投资活动有关的现金		
收回借款	5,060,146,770	5,610,533,655
特许经营权对价	3,627,401,977	2,122,472,871
收回三个月以上的定期存款	494,813,354	2,809,434,181
利息收入	177,657,253	322,602,541
其他	1,168,668,390	1,293,004,037
合计	<u>10,528,687,744</u>	<u>12,158,047,285</u>
支付其他投资活动有关的现金		
借出款项	9,605,390,751	14,506,965,416
垫付土地征拆款支付的现金	1,689,062,911	108,942,831
其他合并范围变动	-	6,513,472
合计	<u>11,294,453,662</u>	<u>14,622,421,719</u>



五、合并财务报表主要项目注释(续)

70. 现金流量表项目注释(续)

(3) 与筹资活动有关的现金

	2025年	2024年
收到其他与筹资活动有关的现金		
自关联方及第三方取得借款	<u>15,638,699,925</u>	<u>13,475,634,489</u>
支付其他与筹资活动有关的现金		
偿还关联方及第三方借款	19,431,255,464	10,623,091,954
少数股东撤资	16,971,110,281	15,048,863,049
租金支出	1,846,516,016	1,607,111,393
回购库存股	257,300,839	7,995,000
购买少数股权	86,775,362	85,752,285
同一控制下企业合并	-	30,592,499
合计	<u>38,592,957,962</u>	<u>27,403,406,180</u>

筹资活动产生的各项负债的变动如下：

	年初余额	本年增加		本年减少		年末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
借款	548,698,304,289	276,339,729,273	57,709,543,706	( 245,018,021,600 )	( 8,177,150,712 )	629,552,404,956
租赁负债	3,682,922,640	-	2,329,512,473	( 1,846,516,016 )	( 2,038,080 )	4,163,881,017
应付债券	56,741,082,035	18,637,624,718	2,042,016,380	( 7,525,304,142 )	( 27,682,457 )	69,867,736,534
其他流动负债- 短期融资券及 其他短期债券	8,621,807,361	93,800,000,000	552,175,304	( 88,937,851,135 )	-	14,036,131,530
应付股利	4,931,735,792	-	10,974,503,753	( 11,741,751,046 )	-	4,164,488,499
回购库存股义务	597,315,500	257,300,839	-	-	( 187,356,270 )	667,260,069
合计	<u>623,273,167,617</u>	<u>389,034,654,830</u>	<u>73,607,751,616</u>	<u>( 355,069,443,939 )</u>	<u>( 8,394,227,519 )</u>	<u>722,451,902,605</u>

(4) 不涉及当期现金收支的重大活动

于 2025 年，本集团以销售商品、提供劳务收到的银行承兑汇票背书转让用于支付购买商品、接受劳务的金额为人民币 1,250,132,893 元(2024 年：人民币 639,990,475 元)。本集团不涉及现金收支的重大投资和筹资活动参见附注五、71(2)。



五、合并财务报表主要项目注释(续)

71. 现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

将净利润调节为经营活动现金流量：

	2025 年	2024 年
净利润	20,804,131,324	30,346,608,238
加：信用减值准备	7,192,216,720	6,132,097,384
资产减值损失	2,187,147,447	1,729,148,346
固定资产折旧	8,350,827,139	7,510,334,001
使用权资产折旧	1,609,966,965	1,514,811,084
无形资产摊销	4,093,522,213	3,621,288,841
投资性房地产折旧	475,047,129	363,094,932
长期待摊费用摊销	376,701,234	387,647,231
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的收益	( 218,795,658)	( 306,087,080)
公允价值变动损失	999,142,921	1,076,681,075
财务费用	20,739,334,443	20,676,714,204
股份支付的费用	( 147,928,559)	240,206,979
投资收益	( 2,572,190,724)	( 1,713,306,174)
递延所得税资产增加	( 2,171,814,496)	( 2,706,332,980)
递延所得税负债增加	1,417,243,833	1,725,065,815
存货的增加	( 11,631,853,257)	( 9,115,177,843)
合同资产的增加	( 37,999,659,219)	( 41,507,065,110)
经营性应收及 PPP 合同资产项目的增加	( 62,634,931,135)	( 98,496,452,053)
经营性应付项目的增加	<u>64,464,933,822</u>	<u>91,027,139,888</u>
经营活动产生的现金流量净额	<u>15,333,042,142</u>	<u>12,506,416,778</u>

(2) 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动

	2025 年	2024 年
使用权资产增加	<u>2,176,316,147</u>	<u>2,436,817,663</u>



五、合并财务报表主要项目注释(续)

71. 现金流量表补充资料(续)

(3) 现金及现金等价物的构成

	2025年12月31日	2024年12月31日
现金	151,056,340,289	142,480,961,935
其中：库存现金	33,949,113	46,647,861
银行存款	146,152,860,794	138,977,175,047
其他货币资金	4,869,530,382	3,457,139,027
减：受到限制的货币资金及三个月以上的定期存款	11,226,111,615	7,506,562,085
年末现金及现金等价物余额	<u>139,830,228,674</u>	<u>134,974,399,850</u>

(4) 不属于现金及现金等价物的货币资金

	2025年	2024年	理由
受到限制的货币资金	10,919,637,950	6,705,275,066	使用权或所有权受限
三个月以上的定期存款	<u>306,473,665</u>	<u>801,287,019</u>	属于投资项目
合计	<u>11,226,111,615</u>	<u>7,506,562,085</u>	

(5) 供应商融资安排

本集团通过商业银行办理反向保理业务，向相关供应商提供保理服务，银行同意受让指定的供应商因向本集团销售商品、提供服务等原因对本集团的应收款项，同时向相关供应商提供融资服务。供应商可自行决定是否保理，参与的供应商可提前从银行收到融资款。本集团与供应商的付款条件没有因该反向保理安排而改变。

本集团通过商业银行提供的供应链金融服务平台办理反向保理业务。原始债权人（本集团供应商）通过平台发起申请，并提供应收款项信息和贸易背景资料，经平台审核，生成电子债权凭证后通过平台提交本集团确认。本集团在电子债权凭证项下的付款义务的履行是无条件且不可撤销的，不受电子债权凭证流转相关方之间商业纠纷的影响，本集团不就该付款责任主张抵销或进行抗辩。本集团将根据平台业务规则于付款日划付等额于电子债权凭证项下的金额。



五、合并财务报表主要项目注释(续)

71. 现金流量表补充资料(续)

(5) 供应商融资安排(续)

本集团也发起供应链资产证券化业务。原始债权人(本集团供应商)将因向本集团出售货物、提供服务等而对本集团享有基础交易合同项下的应收账款债权作为基础资产，通过资产专项支持计划载体向投资者发行。本集团向资产专项支持计划出具付款确认函，确认本集团对其持有的应收账款债权负有到期清偿义务。本集团无条件不可撤销地在各应收账款债权到期前履行到期清付目标应收账款债权的义务。

供应商融资相关金融负债的信息如下：

	2025年12月31日		2024年12月31日
	账面金额	其中： 供应商已收到金额	账面金额
应付账款	89,195,876,949	71,508,225,570	81,156,791,144
其他应付款	4,261,115,269	4,023,071,639	4,620,905,289
合计	<u>93,456,992,218</u>	<u>75,531,297,209</u>	<u>85,777,696,433</u>



五、合并财务报表主要项目注释(续)

72. 外币货币性项目

	2025年12月31日			2024年12月31日		
	原币	汇率	折合人民币	原币	汇率	折合人民币
货币资金						
美元	2,491,984,941	7.0288	17,515,663,753	2,201,387,907	7.1884	15,824,456,831
澳元	1,185,677,565	4.6892	5,559,879,238	1,513,588,953	4.5070	6,821,745,411
欧元	473,819,244	8.2355	3,902,138,384	525,585,349	7.5257	3,955,397,661
港币	1,347,786,878	0.9032	1,217,321,108	2,080,143,356	0.9260	1,926,212,748
马来西亚林吉特	366,072,385	1.7319	634,000,764	326,891,333	1.6199	529,531,270
其他			14,890,316,350			10,384,571,363
			<u>43,719,319,597</u>			<u>39,441,915,284</u>
应收账款						
美元	1,077,395,215	7.0288	7,572,795,487	1,068,316,762	7.1884	7,679,488,212
中非法郎	69,819,030,000	0.0126	879,719,778	63,520,187,232	0.0112	711,426,097
澳元	92,082,241	4.6892	431,792,044	37,991,549	4.5070	171,227,911
其他			6,389,485,027			4,687,093,267
			<u>15,273,792,336</u>			<u>13,249,235,487</u>
其他应收款						
美元	262,547,070	7.0288	1,845,390,846	190,824,368	7.1884	1,371,721,887
港币	348,334,136	0.9032	314,615,392	424,859,973	0.9260	393,420,335
沙特里尔	46,324,220	1.8680	86,533,643	18,661,142	1.9284	35,986,146
其他			2,584,142,132			3,637,617,050
			<u>4,830,682,013</u>			<u>5,438,745,418</u>
长期应收款						
美元	374,440,302	7.0288	2,631,865,995	271,790,114	7.1884	1,953,736,055
港币	484,150,094	0.9032	437,284,365	91,842,081	0.9260	85,045,767
澳门元	21,727,609	0.8763	19,039,904	45,191,580	0.8985	40,604,635
中非法郎	138,680,318,016	0.0126	1,747,372,007	161,781,942,411	0.0112	1,811,957,755
其他			3,308,892,282			1,714,079,666
			<u>8,144,454,553</u>			<u>5,605,423,878</u>



五、合并财务报表主要项目注释(续)

72. 外币货币性项目(续)

	2025年12月31日			2024年12月31日		
	原币	汇率	折合人民币	原币	汇率	折合人民币
短期借款						
美元	88,748,225	7.0288	623,793,524	237,730,130	7.1884	1,708,899,266
日元	5,652,387,545	0.0448	253,226,962	703,579,502	0.0462	32,505,373
欧元	59,761,227	8.2355	492,163,585	85,045,611	7.5257	640,027,755
港币	505,000,000	0.9032	456,116,000	97,502,484	0.9260	90,287,300
其他			<u>3,481,720,852</u>			<u>1,490,646,313</u>
			<u>5,307,020,923</u>			<u>3,962,366,007</u>
应付账款						
美元	1,056,807,646	7.0288	7,428,089,582	1,914,693,201	7.1884	13,763,580,606
港币	2,604,190,319	0.9032	2,352,104,696	5,255,400,370	0.9260	4,866,500,743
澳元	1,153,705,856	4.6892	5,409,957,500	1,173,671,298	4.5070	5,289,736,540
澳门元	526,815,739	0.8763	461,648,632	669,599,427	0.8985	601,635,085
其他			<u>12,047,989,781</u>			<u>12,468,699,152</u>
			<u>27,699,790,191</u>			<u>36,990,152,126</u>
其他应付款						
美元	151,471,730	7.0288	1,064,664,496	172,601,628	7.1884	1,240,729,543
科威特第纳尔	893,689	22.8249	20,398,362	31,765,252	23.3329	741,175,448
澳门元	343,689,759	0.8763	301,175,336	347,301,669	0.8985	312,050,550
其他			<u>1,818,413,899</u>			<u>1,579,115,367</u>
			<u>3,204,652,093</u>			<u>3,873,070,908</u>
长期借款						
美元	547,606,128	7.0288	3,849,013,952	1,840,922,066	7.1884	13,233,284,179
欧元	210,440,054	8.2355	1,733,079,065	221,891,922	7.5257	1,669,892,037
澳门元	-	0.8763	-	461,363,617	0.8985	414,535,210
其他			<u>6,551,795,134</u>			<u>4,727,561,346</u>
			<u>12,133,888,151</u>			<u>20,045,272,772</u>
长期应付款						
美元	336,314,303	7.0288	2,363,885,973	292,915,151	7.1884	2,105,591,271
澳门元	155,699,133	0.8763	136,439,150	167,037,194	0.8985	150,082,919
欧元	12,832,637	8.2355	105,683,182	12,428,746	7.5257	93,535,014
其他			<u>3,865,265,374</u>			<u>2,727,333,803</u>
			<u>6,471,273,679</u>			<u>5,076,543,007</u>



## 五、合并财务报表主要项目注释(续)

### 73. 租赁

#### (1) 作为承租人

	2025年	2024年
租赁负债利息费用	210,915,694	199,926,113
计入当期损益的采用简化处理的短期租赁费用	3,408,907,966	2,531,933,824
计入当期损益的采用简化处理的低价值资产租 赁费用(短期租赁除外)	191,775	1,755,180
未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	5,296,365	878,387
与租赁相关的总现金流出	<u>4,346,355,804</u>	<u>3,705,231,722</u>

本集团承租的租赁资产包括经营过程中使用的房屋及建筑物、机器设备、运输设备和其他设备，房屋及建筑物租赁期通常为1至10年，船舶租赁期通常为1至10年，机器设备的租赁期通常为1至5年，运输设备的租赁期通常为1至5年和其他设备的租赁期通常为1至5年。租赁合同通常约定本集团不能将租赁资产进行转租，部分租赁合同要求本集团财务指标保持在一定水平。少数租赁合同包含续租选择权、终止选择权、可变租金的条款。

#### 未纳入租赁负债计量的未来潜在现金流出

本集团未纳入租赁负债计量的未来潜在现金流出主要来源于可变租赁付款额，租赁合同中的续租选择权与终止选择权，已承诺但尚未开始的租赁等风险敞口。

#### 可变租赁付款额

本集团的部分运输设备、船舶包含与施工完成进度的可变租赁付款额条款。在可能的情况下，本集团使用这些条款的目的是将租赁的付款额与实际产生现金流相匹配。

#### 续租选择权与终止租赁选择权

于2025年，本集团无因续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行使情况发生变化而导致租赁期变化(2024年：无)。

#### 已承诺但尚未开始的租赁

于2025年，本集团无已承诺但尚未开始的租赁预计未来年度现金流出的情况(2024年：无)。



五、合并财务报表主要项目注释(续)

73. 租赁(续)

(2) 作为出租人

本集团将部分房屋及建筑物用于出租，租赁期为 1 至 20 年，形成经营租赁。部分租赁合同包含续租选择权、终止选择权和可变租金的条款。因预计存在二手市场，租赁资产余值风险不重大。

本集团还将部分闲置机器设备、船舶、运输设备用于出租，租赁期为 1 至 10 年，形成经营租赁。

经营租赁

与经营租赁有关的损益列示如下：

	2025 年	2024 年
租赁收入	<u>1,367,793,960</u>	<u>1,271,969,940</u>

根据与承租人签订的租赁合同，未折现最低租赁收款额如下：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
1 年以内(含 1 年)	1,011,423,656	728,265,482
1 年至 2 年(含 2 年)	522,482,553	495,021,504
2 年至 3 年(含 3 年)	320,233,511	321,661,399
3 年至 4 年(含 4 年)	143,831,082	161,281,343
4 年至 5 年(含 5 年)	86,357,351	168,947,231
5 年以上	<u>147,182,398</u>	<u>387,970,478</u>
合计	<u>2,231,510,551</u>	<u>2,263,147,437</u>

经营租出固定资产，参见附注五、18。



五、合并财务报表主要项目注释(续)

73. 租赁(续)

(2) 作为出租人(续)

融资租赁

与融资租赁有关的损益列示如下:

	2025 年	2024 年
租赁投资净额的融资收益	<u>3,184,985,869</u>	<u>3,054,924,900</u>

根据与承租人签订的租赁合同，未折现最低租赁收款额如下:

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
1 年以内(含 1 年)	35,632,097,975	30,823,651,343
1 年至 2 年(含 2 年)	19,095,363,644	20,952,760,522
2 年至 3 年(含 3 年)	6,883,634,830	7,866,941,750
3 年至 4 年(含 4 年)	1,539,203,811	2,327,771,316
4 年至 5 年(含 5 年)	822,367,982	925,370,674
5 年以上	<u>314,812,813</u>	<u>341,484,775</u>
	64,287,481,055	63,237,980,380
减: 未实现融资收益	<u>4,413,078,895</u>	<u>4,380,518,460</u>
租赁投资净额	<u><u>59,874,402,160</u></u>	<u><u>58,857,461,920</u></u>



## 六、研发支出

### (1) 按性质列示

	2025年	2024年
人员费用	5,794,803,941	6,277,938,413
材料费	15,766,579,006	15,822,217,395
资产折旧与摊销	322,458,080	190,478,557
机械使用费及租赁费	729,313,065	1,192,153,699
其他	2,415,479,517	2,910,706,622
合计	<u>25,028,633,609</u>	<u>26,393,494,686</u>
其中：费用化研发支出	24,703,322,034	25,997,764,008
资本化研发支出	325,311,575	395,730,678

### (2) 符合资本化条件的研发项目开发支出

	年初金额	本年增加 内部开发	本年减少 确认无形资产	年末余额
数据资源	-	24,805,176	( 24,805,176)	-
软件	373,736,128	276,817,400	( 340,089,733)	310,463,795
商标、专利权专 有技术及版权	<u>5,131,425</u>	<u>23,688,999</u>	<u>( 7,681,815)</u>	<u>21,138,609</u>
合计	<u>378,867,553</u>	<u>325,311,575</u>	<u>( 372,576,724)</u>	<u>331,602,404</u>



## 七、合并范围的变更

### 1. 非同一控制下企业合并

本公司若干子公司以收购股权的方式取得上海欣江楠建设发展有限公司、邯郸鹏毅建设有限公司、中交宏禹(湖南)水利工程有限公司等若干标的公司的股权，交易完成后，本公司之子公司获得该些公司控制权，将其纳入合并范围。

被收购公司于购买日可辨认资产和负债于购买日的公允价值和账面价值合计如下：

	购买日 公允金额	购买日 账面金额
流动资产	6,429,309,428	6,425,956,488
非流动资产	14,251,761,202	14,209,139,174
流动负债	( 5,058,500,551)	( 5,058,500,551)
非流动负债	<u>( 9,658,085,857)</u>	<u>( 9,658,085,857)</u>
收购日可辨认净资产公允价值	<u>5,964,484,222</u>	<u>5,918,509,254</u>
减：少数股东权益	540,220,658	
加：合并成本小于取得的可辨认净资产 公允价值份额的金额	<u>( 13,861,073)</u>	
收购对价	<u>5,410,402,491</u>	
取得子公司取得的现金净额		2025年
取得子公司于本年支付的现金和现金等价物		3,425,253,312
减：购买日子公司持有的现金和现金等价物		<u>208,046,608</u>
取得子公司支付的现金净额		<u>3,217,206,704</u>



七、合并范围的变更(续)

2. 处置子公司

本公司若干子公司以股权转让方式处置包括 Lekki Port Investment Holding Inc.、浙江海港水运规划设计有限公司、中交(扬州)城市投资有限公司及中交二公局第七工程有限公司等在内的若干子公司，交易完成后本集团不再拥有该些项目公司的控制权，不再将该些公司纳入合并范围。

本公司若干子公司以将项目公司股权转让给资产支持专项计划的方式处置包括武汉中交沌口长江大桥投资有限公司、佛山广明高速有限公司、中交华中武汉置业发展有限公司等在内的若干子公司，交易完成后本集团不再拥有该些项目公司的控制权，不再将该些公司纳入合并范围。

上述公司的相关财务信息列示如下：

	处置日 账面价值
流动资产	2,236,626,366
非流动资产	19,716,408,087
流动负债	( 6,954,646,448)
非流动负债	( 7,771,887,906)
	<u>7,226,500,099</u>
减：少数股东权益	1,231,490,859
减：原计入其他综合收益的外币报表折算差额	244,692,327
加：处置收益(附注五、60)	1,252,560,844
减：剩余股权公允价值	<u>1,266,821,405</u>
处置对价	<u>5,736,056,352</u>
处置子公司的信息	
	2025年
本年处置子公司于本年收到的现金和现金等价物	5,736,056,352
减：丧失控制权日子公司持有的现金和现金等价物	817,357,857
加：以前年度处置子公司于本年收到的现金和现金等价物	<u>1,238,436,000</u>
处置子公司收到的现金净额(附注五、70(2))	<u>6,157,134,495</u>



## 七、合并范围的变更(续)

### 3. 其他合并范围变动

于 2025 年度，本集团从第三方分别取得广西中交贵隆高速公路有限公司(“贵隆高速”)，和贵州中交沿印松高速公路发展有限公司(“沿印松”)的控制权。

就上述交易，管理层通过集中度测试，以资产收购核算该等交易。收购时点的相关资产财务信息列示如下：

	购买日公允价值
无形资产(附注五、21)	28,746,991,835
其他资产	4,580,920,221
负债总额	<u>26,198,687,353</u>
收购日可辨认净资产公允价值	<u>7,129,224,703</u>
收购对价	<u>7,129,224,703</u>
其中：现金对价	2,100,000,000
原持有股权账面价值	<u>5,029,224,703</u>

收购资产的信息如下：

	2025 年
收购资产支付的现金和现金等价物	2,100,000,000
减：收购资产持有的现金和现金等价物	<u>34,304,528</u>
收购资产支付的现金净额	<u>2,065,695,472</u>



八、在其他主体中的权益

1. 在子公司中的权益

(1) 企业集团的构成

通过设立或投资等方式取得的子公司

	主要经营地	注册地	业务性质	实收资本(万元)	持股比例(%)		表决权比例(%)
					直接	间接(注)	
中交投资有限公司	中国	北京市	投资控股	1,250,000	100.00	-	100.00
中国交通建设印度尼西亚有限公司	印度尼西亚	印度尼西亚	投资控股	美元695	100.00	-	100.00
中交公路长大桥建设国家工程研究中心有限公司	中国	北京市	研发设计及咨询	13,000	5.00	83.00	88.00
中交路桥建设有限公司	中国	北京市	基建建设	397,393	84.57	-	84.57
中交机电工程局有限公司	中国	北京市	基建建设	83,333	60.00	40.00	100.00
中交海西投资有限公司	中国	厦门市	投资控股	100,000	100.00	-	100.00
财务公司	中国	北京市	金融服务	700,000	95.00	-	95.00
			基金管理、融资租				
中交资本控股有限公司	中国	北京市	赁及商业保理	1,000,000	100.00	-	100.00
中交云南高速公路发展有限公司	中国	昆明市	基建建设	100,000	83.00	-	83.00
中交疏浚(集团)股份有限公司	中国	上海市	疏浚工程	1,177,545	99.90	0.10	100.00
中交海峡建设投资发展有限公司	中国	福州市	投资控股	100,000	100.00	-	100.00
中国交建基础设施开发有限公司	中国	香港	基建建设	美元1,446	59.37	40.63	100.00
中交城市投资控股有限公司	中国	广州市	投资控股	1,000,000	100.00	-	100.00
中交资产管理有限公司	中国	北京市	投资控股	2,073,261	35.37	64.63	100.00
中国交通建设(美国)有限公司	美国	美国	投资控股	美元4,574	40.07	36.08	76.15
中交铁道设计研究总院有限公司	中国	北京市	基建设计	49,879	57.30	42.70	100.00
中交泉州高速公路有限责任公司	中国	泉州市	基建建设	5,000	78.00	-	78.00
中交云南曲靖大昌高速公路投资建设有限公司	中国	昆明市	基建建设	10,000	83.00	-	83.00
中交海洋投资控股有限公司	中国	三亚市	基建建设	357,000	100.00	-	100.00
中交泰州投资建设有限公司	中国	泰州市	基建建设	50,000	90.00	-	90.00



八、在其他主体中的权益(续)

1. 在子公司中的权益(续)

(1) 企业集团的构成(续)

通过设立或投资等方式取得的子公司(续)

	主要经营地	注册地	业务性质	实收资本(万元)	持股比例(%)		表决权比例(%)
					直接	间接(注)	
中交泰兴投资发展有限公司	中国	泰兴市	基建建设	40,000	60.00	29.90	89.90
中国交建南部拉美区域公司	巴西	卢森堡大公国	投资控股	美元19,358	47.00	53.00	100.00
北京中交建壹期股权投资基金合伙企业(有限合伙) (以下简称“北京中交建壹期股权投资基金合伙企业”)	中国	北京市	投资控股	195,245	59.90	40.10	100.00
中交(天津)轨道交通投资建设有限公司	中国	天津市	基建建设	490,434	45.00	6.00	51.00
中交(成都)市政建设有限公司	中国	成都市	基建建设	10,000	100.00	-	100.00
中交(天津)轨道交通投资发展有限公司	中国	天津市	基建建设	59,690	48.00	3.00	51.00
中交黑龙江建设发展有限公司	中国	哈尔滨市	基建建设	5,000	100.00	-	100.00
荷兰新时代资本投资公司	荷兰	荷兰	投资控股	欧元4,710	100.00	-	100.00
中交财资管理(香港)有限公司	中国	香港	投资控股	美元10,000	95.00	5.00	100.00
中国交建阿曼有限公司	阿曼	马斯喀特	基建建设	阿曼里亚尔25	100.00	-	100.00
中交西部投资有限公司	中国	成都市	投资控股	440,000	100.00	-	100.00
中交设计咨询集团股份有限公司	中国	甘肃省	基建设计	229,460	48.41	2.33	50.74
甘肃祁连山水泥集团有限公司	中国	甘肃省	建材产销	120,000	85.00	-	85.00
ForseaHoldingsPTE.LTD.	新加坡	新加坡	基建建设	新加坡元30	100.00	-	100.00
广西中交贵隆高速公路发展有限公司	中国	南宁市	基建建设	10,000	-	100.00	100.00
辽宁中交秦沈高速公路有限公司	中国	沈阳市	基建建设	112,500	26.01	24.99	51.00



八、在其他主体中的权益(续)

1. 在子公司中的权益(续)

(1) 企业集团的构成(续)

同一控制下的企业合并取得的子公司

	主要经营地	注册地	业务性质	实收资本(万元)	持股比例(%)		表决权比例(%)
					直接	间接(注)	
中国港湾工程有限责任公司	中国	北京市	基建建设	600,000	50.10	49.90	100.00
中国路桥工程有限责任公司	中国	北京市	基建建设	600,000	99.64	0.36	100.00
中交第一航务工程局有限公司	中国	天津市	基建建设	729,484	91.20	-	91.20
中交第二航务工程局有限公司	中国	武汉市	基建建设	532,855	87.76	-	87.76
中交第三航务工程局有限公司	中国	上海市	基建建设	602,095	92.87	-	92.87
中交第四航务工程局有限公司	中国	广州市	基建建设	496,568	100.00	-	100.00
中交一公局集团有限公司	中国	北京市	基建建设	765,888	81.54	-	81.54
中交第二公路工程局有限公司	中国	西安市	基建建设	394,220	88.63	-	88.63
中交第三公路工程局有限公司	中国	北京市	基建建设	215,619	70.00	-	70.00
中交建筑集团有限公司	中国	北京市	基建建设	217,686	83.70	-	83.70
中交水运规划设计院有限公司	中国	北京市	基建设计	81,805	100.00	-	100.00
中交第一航务工程勘察设计院有限公司	中国	天津市	基建设计	72,280	100.00	-	100.00
中交第二航务工程勘察设计院有限公司	中国	武汉市	基建设计	42,836	100.00	-	100.00
中交第三航务工程勘察设计院有限公司	中国	上海市	基建设计	73,050	100.00	-	100.00
中交第四航务工程勘察设计院有限公司	中国	广州市	基建设计	63,037	100.00	-	100.00



八、在其他主体中的权益(续)

1. 在子公司中的权益(续)

(1) 企业集团的构成(续)

同一控制下的企业合并取得的子公司(续)

	主要经营地	注册地	业务性质	实收资本(万元)	持股比例(%)		表决权比例(%)
					直接	间接(注)	
中国公路工程咨询集团有限公司	中国	北京市	基建设计	74,976	100.00	-	100.00
中交西安筑路机械有限公司	中国	西安市	机械制造	43,312	54.31	45.69	100.00
中国公路车辆机械有限公司	中国	北京市	汽车设备销售	16,839	100.00	-	100.00
中和物产株式会社	中国	日本	贸易销售	日元 10,000	99.94	-	99.94
中交上海装备工程有限公司	中国	上海市	机械设计制造	1,000	55.00	-	55.00
中交国际(香港)控股有限公司	中国	香港	投资控股	港元 388,152	71.36	28.64	100.00
中国交通物资有限公司	中国	北京市	贸易销售	173,443	100.00	-	100.00
中交建设(马来西亚)有限公司	马来西亚	吉隆坡	基建建设	林吉特 100	100.00	-	100.00
中交天和机械设备制造有限公司	中国	常熟市	机械制造	127,741	81.52	11.74	93.26
贵州省沿德高速公路投资建设有限公司	中国	铜仁市	基建建设	177,550	51.00	49.00	100.00
重庆永江高速公路投资建设有限公司	中国	重庆市	基建建设	151,793	51.00	49.00	100.00
中交华南建设发展有限公司	中国	深圳市	基建建设	92,257	100.00	-	100.00
中交长江建设发展集团有限公司	中国	重庆市	基建建设	266,746	51.00	23.98	74.98
中交国际铁道运营有限公司	中国	天津市	投资控股	31,700	-	100.00	100.00

注：间接持股比例为本集团通过子公司持有的股权比例。



八、在其他主体中的权益(续)

1. 在子公司中的权益(续)

(2) 存在重要少数股东权益的子公司

2025年

	少数股东 持股比例(%)	归属少数 股东损益	向少数股东 分配股利	年末累计 少数股东权益
中交一公局集团有限公司	18.46	71,444,060	345,484,932	2,944,993,533
中交建筑集团有限公司	16.30	92,348,374	218,000,000	1,516,989,481
中交第一航务工程局有限公司	8.80	126,585,010	174,580,822	1,178,428,188
中交第二航务工程局有限公司	12.24	218,920,746	340,427,397	2,027,327,426
中交路桥建设有限公司	15.43	155,557,284	244,000,000	1,746,707,547
中交(天津)轨道交通投资建设 有限公司	49.00	4,219,258	-	2,359,377,541
中交设计咨询集团股份有限公司	49.26	720,193,103	261,516,915	8,171,706,522
甘肃祁连山水泥集团有限公司	15.00	1,402,579	39,750,093	1,445,680,204

2024年

	少数股东 持股比例(%)	归属少数 股东损益	向少数股东 分配股利	年末累计 少数股东权益
北京中交建壹期股权投资基金 合伙企业	40.00	-	-	2,690,137,009
中交一公局集团有限公司	18.74	216,590,099	388,890,411	3,332,095,499
中交第二公路工程局有限公司	23.47	157,018,195	220,679,452	1,867,567,902
中交建筑集团有限公司	19.85	186,487,339	291,906,849	2,228,651,652
中交第一航务工程局有限公司	13.08	188,101,021	240,956,164	1,924,769,997
中交第二航务工程局有限公司	22.99	283,124,058	394,580,822	4,023,369,571
中交第四航务工程局有限公司	6.89	105,205,018	184,068,493	1,194,558,906
中交路桥建设有限公司	25.22	203,388,409	300,476,712	3,089,877,694
中交城市投资控股有限公司	8.06	100,800,000	100,800,000	1,313,359,224
中交(天津)轨道交通投资建设 有限公司	49.00	6,252	-	2,301,258,283
中交设计咨询集团股份有限公司	50.87	914,373,846	349,338,077	7,914,243,029
甘肃祁连山水泥集团有限公司	15.00	82,497,817	-	1,741,027,517

注：于2025年12月31日，本公司子公司发行在外的永续债余额合计人民币102,341,724,257元。这些永续债分类为权益工具，列报为本集团合并财务报表的少数股东权益。



八、在其他主体中的权益(续)

1. 在子公司中的权益(续)

(3) 存在重要少数股东权益的子公司的主要财务信息

下表列示的主要财务信息为本集团内各企业之间相互抵销前的金额

2025年

	中交一公局集团有限公司	中交建筑集团有限公司	中交第一航务 工程局有限公司	中交第二航务 工程局有限公司
流动资产	115,170,639,066	48,208,172,794	51,408,064,310	91,078,199,165
非流动资产	169,403,198,460	65,282,448,300	45,838,234,042	62,365,152,072
资产合计	284,573,837,526	113,490,621,094	97,246,298,352	153,443,351,237
流动负债	159,357,143,547	69,650,724,850	64,416,420,590	94,778,639,645
非流动负债	79,756,339,057	25,519,008,716	11,875,411,523	27,885,889,883
负债合计	239,113,482,604	95,169,733,566	76,291,832,113	122,664,529,528
营业收入	115,329,262,758	33,984,059,134	51,777,421,065	75,900,674,314
净利润	1,326,743,847	289,391,443	1,014,984,361	1,714,467,099
综合收益总额	1,359,693,477	223,456,700	940,179,752	1,715,128,168
经营活动产生的现金流量 净额	3,971,980,160	19,380,530	1,847,015,563	3,347,521,532



八、在其他主体中的权益(续)

1. 在子公司中的权益(续)

(3) 存在重要少数股东权益的子公司的主要财务信息(续)

下表列示的主要财务信息为本集团内各企业之间相互抵销前的金额(续)

2025年(续)

	中交路桥建设 有限公司	中交(天津)轨道交通 投资建设有限公司	中交设计咨询集团股份 有限公司	甘肃祁连山水泥集团有限公司
流动资产	38,850,491,240	623,882,031	21,445,780,088	2,607,859,200
非流动资产	77,435,152,065	15,278,675,733	9,311,248,954	10,404,494,350
资产合计	116,285,643,305	15,902,557,764	30,757,029,042	13,012,353,550
流动负债	54,999,485,316	53,597,000	11,820,727,321	3,260,539,050
非流动负债	33,263,348,181	10,416,477,667	2,630,098,795	643,938,248
负债合计	88,262,833,497	10,470,074,667	14,450,826,116	3,904,477,298
营业收入	58,650,544,894	328,991,581	11,060,024,199	5,139,224,363
净利润	1,612,665,935	8,790,120	1,467,633,608	310,101,454
综合收益总额	1,539,929,563	8,790,120	1,455,040,825	310,101,454
经营活动产生的现金流量 净额	436,014,084	468,369,269	352,909,959	1,059,481,419



八、在其他主体中的权益(续)

1. 在子公司中的权益(续)

(3) 存在重要少数股东权益的子公司的主要财务信息(续)

下表列示的主要财务信息为本集团内各企业之间相互抵销前的金额(续)

2024年

	北京中交建壹期 股权投资基金 合伙企业	中交一公局集团 有限公司	中交第二公路 工程局有限公司	中交建筑集团 有限公司	中交第一航务 工程局有限公司	中交第二航务 工程局有限公司
流动资产	121,906,335	102,982,575,404	39,454,454,237	42,985,034,139	50,978,871,624	76,735,640,645
非流动资产	6,878,352,178	140,614,278,721	60,474,243,387	53,598,770,571	43,878,337,960	64,651,440,055
资产合计	7,000,258,513	243,596,854,125	99,928,697,624	96,583,804,710	94,857,209,584	141,387,080,700
流动负债	56,623,797	141,401,196,782	60,089,871,325	60,461,508,644	61,331,031,659	83,793,375,821
非流动负债	-	57,376,144,630	17,938,655,624	17,135,753,646	12,372,703,661	26,422,146,635
负债合计	56,623,797	198,777,341,412	78,028,526,949	77,597,262,290	73,703,735,320	110,215,522,456
营业收入	-	131,292,068,490	76,779,017,058	35,436,662,208	53,114,247,931	81,246,288,470
净利润	651,131	2,832,674,126	2,470,753,068	659,869,465	1,480,140,318	2,275,544,886
综合收益总额	651,131	2,899,022,728	2,513,037,286	612,321,442	1,526,134,569	2,267,009,285
经营活动产生的 现金流量净额	(22,105,012)	4,912,222,110	4,116,595,554	(2,260,743,040)	2,553,910,923	2,126,802,690



八、在其他主体中的权益(续)

1. 在子公司中的权益(续)

(3) 存在重要少数股东权益的子公司的主要财务信息(续)

下表列示的主要财务信息为本集团内各企业之间相互抵销前的金额(续)

2024年(续)

	中交第四航务 工程局有限公司	中交路桥建设 有限公司	中交城市投资控股 有限公司	中交(天津)轨道交通 投资建设有限公司	中交设计咨询集团 股份有限公司	甘肃祁连山水泥 集团有限公司
流动资产	33,594,592,544	36,395,866,936	46,025,531,669	150,842,771	21,031,093,812	2,579,330,011
非流动资产	66,027,894,263	68,669,892,298	41,001,548,492	16,514,529,739	9,711,793,013	10,177,023,154
资产合计	99,622,486,807	105,065,759,234	87,027,080,161	16,665,372,510	30,742,886,825	12,756,353,165
流动负债	45,229,173,717	51,168,763,225	27,776,503,693	3,582,027,405	12,207,444,406	3,175,077,620
非流动负债	25,090,461,024	27,646,614,443	33,262,742,604	7,713,552,128	3,174,807,178	408,474,461
负债合计	70,319,634,741	78,815,377,668	61,039,246,297	11,295,579,533	15,382,251,584	3,583,552,081
营业收入	52,103,663,904	57,636,084,435	10,547,331,839	230,753,842	12,433,828,177	5,244,471,052
净利润	2,694,231,384	2,378,212,873	1,473,492,230	14,136	1,780,595,611	363,236,185
综合收益总额	2,728,274,150	2,436,320,643	1,486,270,043	14,136	1,771,703,631	363,236,185
经营活动产生的 现金流量净额	3,237,050,343	1,134,760,404	(1,874,665,536)	(2,192,428,045)	(305,965,773)	1,263,177,882



八、在其他主体中的权益(续)

2. 在合营企业和联营企业中的权益

(1) 重要的合营企业或联营企业

本集团主要的合营企业如下:

合营企业	主要经营地/注册地	业务性质	对本集团活动是否具有战略性	持股比例(%)	
				直接	间接
中交新疆交通投资发展有限公司	库尔勒市	高速公路投资、建设、运营及维护	否	9.86	0.14
CORE/Related Grand Ave JV, LLC	美国	房地产开发	否	-	89.00
中交建冀交高速公路投资发展有限公司	石家庄市	高速公路建设和经营管理	否	-	30.00
Mota-Engil,SGPS,S.A.	葡萄牙	基础设施建设	否	-	32.41
成都锦江绿道建设投资集团有限公司	成都市	市政基础设施投资、建设、运营及维护	否	-	39.00
贵州贵黄高速公路有限公司	黔南布依族苗族自治州	高速公路运营、养护、管理服务	否	-	39.00
贵州贵金高速公路有限公司	贵阳市	高速公路建设和经营管理	否	-	30.66
贵州中交剑榕高速公路有限公司	黔东南苗族侗族自治州	高速公路建设和经营管理	否	-	59.90
重庆渝湘复线高速公路有限公司	重庆市	高速公路建设和经营管理	否	-	15.00
中交成都轨道交通投资建设有限公司	成都市	轨道交通建设、运营管理及维护	否	-	42.00
唐山全域治水生态建设集团有限公司	唐山市	环保工程建设和经营管理	否	-	67.87
广西平岑高速公路有限公司	梧州市	公路管理与养护、建设工程施工	否	-	50.00



八、在其他主体中的权益(续)

2. 在合营企业和联营企业中的权益(续)

(1) 重要的合营企业或联营企业(续)

本集团主要的联营企业如下：

联营企业	主要经营地/注册地	业务性质	对本集团活动 是否具有战略性	持股比例(%)	
				直接	间接
振华重工	上海市	装备制造	否	16.24	-
中国国有企业结构调整基金二期 股份有限公司	无锡市	以私募基金从事股权投资、投资管理、资 产管理	否	2.46	2.46
太中银铁路有限责任公司	西安市	铁路建设；客货运输服务	否	14.66	-
海南交投环岛旅游公路投资开发 有限公司	海口市	高速公路建设和经营管理	否	-	18.00
永定河流域投资有限公司	北京市	投资管理；项目投资；投资咨询	否	-	30.00
中交鑫盛贵安新区置业有限公司	贵安新区	房地产开发	否	-	65.00
山东高速沾临高速公路有限公司	滨州市	高速公路项目的建设、运营、养护及管理	否	-	30.00
云南华丽高速公路投资开发有限 公司	丽江市	公路投资开发、经营管理	否	44.00	-
江苏张靖皋大桥有限责任公司	南京市	建设工程施工	否	10.78	-

注：本集团对上述部分合营企业及联营企业持股比例低于 20%或高于 50%。根据这些公司章程，本公司与其他股东共同控制或本公司仅具有重大影响，因而将这些公司作为合营企业或联营企业核算。



八、在其他主体中的权益(续)

2. 在合营企业和联营企业中的权益(续)

(2) 重要联营企业的主要财务信息

本集团持有振华重工16.24%的股权，作为本集团重要的联营公司，有关振华重工的财务信息如下：

	2025年12月31日	2024年12月31日
流动资产	44,803,581,598	46,943,756,227
其中：现金和现金等价物	4,570,277,131	5,823,175,948
非流动资产	<u>38,231,121,907</u>	<u>38,823,706,974</u>
资产合计	<u>83,034,703,505</u>	<u>85,767,463,201</u>
流动负债	48,662,314,071	46,991,516,396
非流动负债	<u>15,617,329,174</u>	<u>20,453,495,350</u>
负债合计	<u>64,279,643,245</u>	<u>67,445,011,746</u>
减：少数股东权益	2,578,553,232	2,454,917,955
其他权益工具	<u>500,000,000</u>	<u>500,000,000</u>
归属于母公司的股东权益	15,676,507,028	15,367,533,500
按持股比例享有的净资产份额	2,599,230,847	2,539,600,940
持有振华重工股权中的商誉部分	<u>1,911,169,234</u>	<u>1,911,169,234</u>
投资的账面价值	<u>4,510,400,081</u>	<u>4,450,770,174</u>
	2025年	2024年
营业收入	36,260,458,326	34,456,420,181
财务费用	330,376,439	324,945,799
其中：利息收入	353,481,891	389,180,961
利息费用	641,183,627	812,901,300
所得税费用	113,008,361	157,484,483
净利润	1,002,927,346	779,944,769
其他综合(亏损)/收益	( 21,613,168)	30,472,971
综合收益总额	981,314,178	810,417,740



八、在其他主体中的权益(续)

2. 在合营企业和联营企业中的权益(续)

(3) 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

除振华重工外，本集团无单家重要的合营企业和联营企业，这些对本集团不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息如下：

	2025年12月31日	2024年12月31日
合营企业		
投资账面价值合计	54,564,755,065	59,978,341,161
下列各项按持股比例计算的合计数		
净亏损(注)	( 1,729,033,499)	( 1,883,735,418)
其他综合亏损(注)	( 48,332,525)	( 206,246,224)
综合亏损总额	( 1,777,366,024)	( 2,089,981,642)
联营企业		
投资账面价值合计	50,260,920,819	49,942,952,414
下列各项按持股比例计算的合计数		
净亏损(注)	( 131,878,269)	( 533,488,383)
其他综合收益/(亏损)(注)	49,510,197	( 75,384,752)
综合亏损总额	( 82,368,072)	( 608,873,135)

注：净利润和其他综合收益均已考虑取得投资时可辨认资产和负债的公允价值以及统一会计政策的调整影响。



八、在其他主体中的权益(续)

3. 于未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

	2025年12月31日	2024年12月31日
持有资产支持证券及资产支持票据的份额(注1)	17,000,000	22,115,400
认缴由本集团合营企业中交建银(厦门)股权投资基金管理有限公司作为基金管理人发售的各类契约型基金的份额(注2)	735,547,785	856,619,253
认缴由本集团之子公司中交投资基金(北京)管理有限公司作为基金管理人发售的各类契约型基金的份额(注3)	4,105,500,266	6,047,870,079
认缴其他基金(注4)	<u>10,499,619,178</u>	<u>10,718,030,958</u>
	<u>15,357,667,229</u>	<u>17,644,635,690</u>

注 1: 截至 2025 年 12 月 31 日, 本集团发行在外的资产支持证券及资产支持票据余额为人民币 74,018,352,923 元, 本公司对金额为人民币 54,287,155,531 元优先级资产支持证券承担流动性补足义务。于 2025 年 12 月 31 日, 本集团无持有上述资产支持证券及资产支持票据优先级份额, 持有次级份额为人民币 17,000,000 元。由于本集团持有的次级份额不足 5%, 且评估未来承担流动性补足的可能性低, 因而未将该些资产支持证券及资产支持票据专项计划纳入本集团合并范围。

注 2: 截至 2025 年 12 月 31 日, 本集团认缴由本集团合营企业中交建银(厦门)股权投资基金管理有限公司作为普通合伙人发起的有限合伙企业的有限合伙人份额共计人民币 2,149,100,000 元; 认缴由本集团合营企业中交建银(厦门)股权投资基金管理有限公司作为基金管理人发售的各类契约型基金的份额共计人民币 908,465,000 元。该些基金为本集团未纳入合并范围的结构化主体, 本集团向该些基金的实缴份额于其他非流动金融资产核算。截至 2025 年 12 月 31 日, 该些基金已募集人民币 1,862,830,115 元, 并向本集团的合营及联营项目公司投资。于 2025 年 12 月 31 日, 本集团在该些基金的最大风险敞口为本集团在资产负债表日所实缴基金份额的公允价值人民币 735,547,785 元。本集团不存在向该些契约型基金提供财务支持的义务和意图。



## 八、在其他主体中的权益(续)

### 3. 于未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益(续)

注 3: 截至 2025 年 12 月 31 日, 本集团认缴由本集团之子公司中交投资基金(北京)管理有限公司作为普通合伙人发起的有限合伙企业的有限合伙人份额共计人民币 26,750,200,000 元; 认缴由本集团之子公司中交投资基金(北京)管理有限公司作为基金管理人发售的各类契约型基金的份额共计人民币 2,101,131,700 元。这些基金为本集团未纳入合并范围的结构化主体, 本集团向这些基金的实缴份额于其他非流动金融资产核算。这些基金以股权出资方式投资本集团合营及联营项目公司。截至 2025 年 12 月 31 日, 这些基金已募集人民币 33,852,346,116 元。于 2025 年 12 月 31 日, 本集团在这些基金的最大风险敞口为本集团在资产负债表日所实缴基金份额的公允价值人民币 4,105,500,266 元。本集团不存在向这些基金提供财务支持的义务和意图。

注 4: 本集团因业务发展需要, 参与发起设立重庆领航高速六号股权投资基金合伙企业(有限合伙)、广西平陆运河贰号产业发展基金合伙企业(有限合伙)、广西交投贰拾贰期交通建设投资基金合伙企业(有限合伙)、福建省海丝高速三期股权投资合伙企业(有限合伙)和湖北省楚道壹号基础设施投资合伙企业(有限合伙)等基金, 以上基金为本集团未纳入合并范围的结构化主体, 本集团向这些基金的实缴份额于其他非流动金融资产核算。于 2025 年 12 月 31 日, 本集团在以上基金的最大风险敞口为本集团在资产负债表日所实缴基金份额的公允价值合计人民币 10,499,619,178 元。本集团不存在向以上基金提供财务支持的义务和意图。

本集团对上述结构化主体持有的表决权份额并不足以使其有能力主导该结构化主体的相关活动并影响其可变回报金额, 因而不将其纳入合并范围。

### 4. 在共同经营中的权益

根据合营安排条款或法律形式, 本集团对相关合营安排中的相关资产和负债享有权利和承担义务, 将相关合营安排作为共同经营。本集团作为共同经营的合营安排主要为本公司之澳大利亚子公司 JohnHolland 与相关合营方共同经营。于 2025 年 12 月 31 日, 本集团无重要的共同经营安排。



九、政府补助

1. 涉及政府补助的负债项目

递延收益

	年初余额	本年新增	本年计入营业外收入	本年计入其他收益	年末余额	与资产/收益相关
旅顺新港扩建工程项目补助	197,150,000	-	-	-	197,150,000	与资产相关
广西区域总部基地补助	156,157,917	-	-	( 10,527,500)	145,630,417	与收益相关
其他与资产相关的政府补助	348,961,853	84,655,855	-	( 23,444,380)	410,173,328	与资产相关
其他与收益相关的政府补助	422,979,338	42,854,302	( 16,312,470)	( 35,694,665)	413,826,505	与收益相关
合计	<u>1,125,249,108</u>	<u>127,510,157</u>	<u>( 16,312,470)</u>	<u>( 69,666,545)</u>	<u>1,166,780,250</u>	



## 九、政府补助(续)

### 2. 计入当期损益的政府补助

	2025年	2024年
与资产相关的政府补助		
计入其他收益	23,444,380	52,781,782
与收益相关的政府补助		
计入其他收益	413,053,858	466,975,440
计入营业外收入	16,312,470	18,338,302
合计	<u>452,810,708</u>	<u>538,095,524</u>

## 十、金融工具及相关的风险

### 1. 金融工具风险

本集团在日常活动中面临各种金融工具的风险，主要包括信用风险、流动性风险及市场风险，本集团对此的风险管理政策概述如下。

董事会负责规划并建立本集团的风险管理架构，制定本集团的风险管理政策和相关指引并监督风险管理措施的执行情况。本集团已制定风险管理政策以识别和分析本集团所面临的风险，这些风险管理政策对特定风险进行了明确规定，涵盖了市场风险、信用风险和流动性风险管理等诸多方面。本集团定期评估市场环境及本集团经营活动的变化以决定是否对风险管理政策及系统进行更新。本集团内部审计部门就风险管理控制及程序进行定期的审核，并将审核结果上报本集团的董事会。

本集团通过适当的多样化投资及业务组合来分散金融工具风险，并通过制定相应的风险管理政策减少集中于任何单一行业、特定地区或特定交易对手的风险。



## 十、金融工具及相关的风险(续)

### 1. 金融工具风险(续)

#### (1) 信用风险

本集团仅与经认可的、信誉良好的交易方进行交易。按照本集团的政策，需对所有要求采用信用方式进行交易的客户进行信用审核。另外，本集团对应收账款及合同资产余额进行持续监控，以确保本集团不致面临重大坏账风险。

由于货币资金和衍生金融工具的交易对手是声誉良好并拥有较高信用评级的银行，这些金融工具信用风险较低。

本集团其他金融资产包括应收票据、应收款项融资、其他应收款、债权投资、长期应收款等，这些金融资产的信用风险源自交易对手违约，最大风险敞口等于这些工具的账面价值。

本集团还因提供财务担保而面临信用风险，详见附注十四、2中披露。

本集团的主要客户为中国政府的国家级、省级及地方政府代理机构，以及其他国有企业，这些客户具有可靠及良好的信誉，因此，本集团认为这些客户并无重大信用风险。由于本集团的应收账款及合同资产客户分布广泛，因此不存在重大信用风险集中。在本年度内，无对任何单一客户的应收款项或合同资产超过本集团应收款项或合同资产的10%(2024年：无)。

#### 信用风险显著增加判断标准

本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。本集团判断信用风险显著增加的主要标准为逾期天数超过30日，或者以下一个或多个指标发生显著变化：债务人所处的经营环境、内外部信用评级、实际或预期经营成果出现重大不利变化等。

#### 信用风险未显著增加

于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团无已逾期超过30天依然按照12个月预期信用损失对其计提减值准备的应收款项。

#### 已发生信用减值资产的定义

本集团判断已发生信用减值的主要标准为逾期天数超过90日，但在某些情况下，如果内部或外部信息显示，在考虑所持有的任何信用增级之前，可能无法全额收回合同金额，本集团也会将其视为已发生信用减值。金融资产发生信用减值，有可能是多个事件的共同作用所致，未必是可单独识别的事件所致。



## 十、金融工具及相关的风险(续)

### 1. 金融工具风险(续)

#### (2) 流动性风险

管理层审慎管理流动资金风险，包括维持充裕的现金水平，并利用充裕的承诺信贷额度提供资金。本集团以经营活动产生的资金、银行及其他借款来应对营运资金的需求。

本集团与多家金融机构提供的供应链金融服务平台进行反向保理及供应链资产证券化业务，这导致本集团原先与多家供应商的待结算款项转为与多家金融机构提供的供应链金融服务平台的待结算款项。因此，本集团认为供应商融资安排不会导致流动性风险过度集中。



十、金融工具及相关的风险(续)

1. 金融工具风险(续)

(2) 流动性风险(续)

下表概括了金融负债及租赁负债按未折现的合同现金流量所作的到期期限分析：

2025年12月31日

	1年以内	1至2年	2至5年	5年以上	合计
短期借款及长期借款	189,184,388,791	72,523,710,882	145,065,758,413	296,162,582,199	702,936,440,285
应付债券及短期融资券	26,918,750,055	27,855,815,177	29,160,823,524	4,999,875,013	88,935,263,769
衍生金融负债	34,336,875	-	-	-	34,336,875
应付票据	26,251,326,054	-	-	-	26,251,326,054
应付账款	418,863,591,631	-	-	-	418,863,591,631
其他应付款	140,401,658,278	-	-	-	140,401,658,278
租赁负债	1,185,515,481	1,114,295,486	1,259,829,062	1,173,867,412	4,733,507,441
长期应付款	29,546,390,250	49,537,393,015	19,449,565,635	7,477,201,845	106,010,550,745
合计	<u>832,385,957,415</u>	<u>151,031,214,560</u>	<u>194,935,976,634</u>	<u>309,813,526,469</u>	<u>1,488,166,675,078</u>

2024年12月31日

	1年以内	1至2年	2至5年	5年以上	合计
短期借款及长期借款	138,748,422,964	80,704,542,131	132,459,016,298	261,027,590,006	612,939,571,399
应付债券及短期融资券 及待赎回的可续期公 司债券	16,650,263,776	11,037,165,004	38,511,726,601	4,314,665,025	70,513,820,406
衍生金融负债	253,613	-	-	-	253,613
应付票据	29,654,925,688	-	-	-	29,654,925,688
应付账款	396,124,396,588	-	-	-	396,124,396,588
其他应付款	137,281,070,499	-	-	-	137,281,070,499
租赁负债	1,469,658,200	746,038,977	976,770,232	856,334,881	4,048,802,290
长期应付款	28,009,531,156	40,389,729,617	18,792,566,561	3,509,067,669	90,700,895,003
合计	<u>747,938,522,484</u>	<u>132,877,475,729</u>	<u>190,740,079,692</u>	<u>269,707,657,581</u>	<u>1,341,263,735,486</u>

注：本集团财务担保参见附注十四、2。



## 十、金融工具及相关的风险(续)

### 1. 金融工具风险(续)

#### (3) 市场风险

##### 利率风险

本集团面临的利率变动风险主要来自借款及应付债券等带息负债。浮动利率的借款令本集团面临现金流量利率风险。固定利率的借款令本集团面临公允价值利率风险。于 2025 年 12 月 31 日, 本集团的浮动利率借款为人民币 391,054,900,734 元(2024 年 12 月 31 日: 人民币 353,153,940,874 元)。

本集团财务部门持续监控本集团利率水平。利率上升会增加新增带息债务的成本以及本集团尚未付清的以浮动利率计息的带息债务的利息支出, 并对本集团的财务业绩产生重大的不利影响, 管理层会依据最新的市场状况及时做出调整, 这些调整可能是进行利率互换的安排来降低利率风险。

于 2025 年 12 月 31 日, 若借款利率增加/减少 100 个基点, 而所有其他因素维持不变, 则本年度税前利润应减少/增加人民币 3,910,549,007 元(2024 年: 人民币 3,531,539,409 元), 主要由于浮动利率借款的利息费用增加/减少所导致。浮动利率借款主要以人民币、美元、欧元及港元计价。

##### 汇率风险

本集团多数子公司的功能货币为人民币, 大部分交易以人民币结算。然而, 本集团的海外业务收入、向海外供货商购买材料及机器设备的款项及若干开支以外币结算。人民币不可自由兑换成外币, 且人民币兑换为外币也须受中国的外汇管制规定所限制。

于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日, 本集团以外币计价的货币资金、应收账款、其他应收款、借款、应付账款、其他应付款等外币货币性项目的情况详见附注五、72。为减轻汇率波动的影响, 本集团持续评估货币风险, 并利用衍生金融工具对冲部分风险。于 2025 年度, 本集团若干子公司利用远期外汇合同与境内及海外银行进行交易, 以对冲其于个别交易中与美元、欧元、日元及澳元等有关的汇率风险。

本集团的主要外币为美元。于 2025 年 12 月 31 日, 若人民币兑美元升值/贬值 5%, 而所有其他因素维持不变, 则本年度税前利润将会减少/增加人民币 1,114,224,826 元(2024 年: 减少/增加人民币 155,063,085 元), 主要来自以美元计价的货币资金、应收账款、其他应收款、借款、应付账款以及其他应付款的折算所产生的汇兑亏损/收益。



十、金融工具及相关的风险(续)

1. 金融工具风险(续)

(3) 市场风险(续)

权益工具投资价格风险

本集团的权益工具投资分为按公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产交易性权益工具投资和按公允价值计量且其变动计入损益的金融资产交易性权益工具投资，由于该等金融资产须按公允价值列示，因此本集团会受到证券市场价格波动风险的影响。

在所有其他因素保持不变的情况下，本集团按公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产和按公允价值计量且其变动计入损益的金融资产于各资产负债表日对权益价格风险的敏感度如下：

	2025年	2024年
权益价格变动	10%	10%
对税前利润的影响		
本年税前利润增加或减少 (不包含所得税影响)		
—因权益价格上升或下降	20,787,902	32,887,074
对权益的影响		
本年权益增加或减少 (不包含所得税影响)		
—因权益价格上升或下降	<u>2,176,167,580</u>	<u>2,199,417,686</u>
合计	<u>2,196,955,482</u>	<u>2,232,304,760</u>



## 十、金融工具及相关的风险(续)

### 2. 资本管理

本集团资本管理政策的目标是为了保障本集团能够持续经营，从而为股东提供回报，并使其他利益相关者获益，同时维持最佳的资本结构以降低资本成本。

本集团管理资本结构并根据经济形势以及相关资产的风险特征的变化对其进行调整。为维持或调整资本结构，本集团可以调整对股东的利润分配、向股东归还资本或发行新股。本集团不受外部强制性资本要求约束。于2025年度和2024年度，资本管理目标、政策或程序未发生变化。

本集团采用杠杆比率来管理资本，杠杆比率是指净负债和调整后资本加净负债的比率。净负债包括所有短期借款、长期借款、应付债券、应付利息、短期融资券、应付融资租赁款等抵减现金及现金等价物后的净额。本集团于资产负债表日的杠杆比率如下：

	2025年12月31日	2024年12月31日
短期借款	106,407,901,960	74,210,214,879
长期借款(含一年内到期部分)	493,006,060,477	443,066,530,162
应付债券(含一年内到期部分)	69,867,736,534	56,741,082,035
短期融资券	14,036,131,530	7,521,807,361
待赎回的可续期公司债券	-	1,100,000,000
租赁负债(含一年内到期部分)	4,163,881,017	3,682,922,640
减：现金及现金等价物	139,830,228,674	134,974,399,850
净负债	547,651,482,844	451,348,157,227
权益	467,886,935,653	467,814,991,065
权益和净负债	1,015,538,418,497	919,163,148,292
杠杆比率	54%	49%



十、金融工具及相关的风险(续)

3. 金融资产转移

转移方式	已转移金融资产性质	已转移金融资产 金额	终止确认 情况	终止确认情况的判断依据
票据背书及 贴现	应收票据	386,731,543	未终止确认	保留了其几乎所有的风险和报酬 ，包括与其相关的违约风险
票据背书及 贴现	应收票据及应收款项 融资	804,817,461	终止确认	已经转移了其几乎所有的风险和 报酬
保理	应收账款及长期应收款	2,350,026,302	未终止确认	保留了其几乎所有的风险和报酬 ，包括与其相关的违约风险
保理	应收账款及长期应收款	52,837,700,458	终止确认	已经转移了其几乎所有的风险和 报酬
资产证券化	应收账款、长期应收款 及合同资产	1,237,830,400	未终止确认	保留了其几乎所有的风险和报酬 ，包括与其相关的违约风险
资产证券化	应收账款、长期应收款 及合同资产	<u>18,761,847,003</u>	终止确认	已经转移了其几乎所有的风险和 报酬
合计		<u>76,378,953,167</u>		

因转移而终止确认的金融资产如下：

	金融资产转移的方式	终止确认的金融 资产金额	与终止确认相关的 损失
应收票据及应收款项融资	票据背书	600,585,248	-
应收票据及应收款项融资	票据贴现	204,232,213	831,635
应收账款及长期应收款	保理	52,837,700,458	1,320,509,166
应收账款、长期应收款及 合同资产	资产证券化	<u>18,761,847,003</u>	<u>1,227,541,578</u>
合计		<u>72,404,364,922</u>	<u>2,548,882,379</u>



## 十、金融工具及相关的风险(续)

### 3. 金融资产转移(续)

#### 已转移但未整体终止确认的金融资产

于2025年12月31日,本集团已背书或贴现但尚未到期的银行承兑汇票及商业承兑汇票的账面价值为人民币315,659,499元(2024年12月31日:人民币267,094,733元)。本集团认为,本集团保留了其几乎所有的风险和报酬,包括与其相关的违约风险,因此,继续全额确认其及与之相关的已结算应付账款或确认短期借款。背书或贴现后,本集团不再保留使用其的权利,包括将其出售、转让或质押给其他第三方的权利。于2025年12月31日,本集团以其结算的应付账款账面价值合计为人民币222,659,499元(2024年12月31日:人民币260,094,733元),确认短期借款合计为人民币93,000,000元(2024年12月31日:人民币7,000,000元)。

作为日常业务的一部分,本集团和部分金融机构达成了应收账款保理安排并将某些应收账款转让给金融机构。在该安排下,如果应收账款债务人推迟付款,本集团被要求偿还款项。本集团保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的,不终止确认该金融资产。转移后,本集团不再保留使用其的权利,包括将其出售、转让或质押给其他第三方的权利。于2025年12月31日,该安排下转移但尚未结算的应收账款2,164,704,818元(2024年12月31日:人民币3,961,002,873元),在该安排下转移但尚未结算的长期应收款2,922,410,048元(2024年12月31日:人民币6,551,076,794元)。

于2025年12月31日,本集团将部分应收账款转移给特定目的实体,由该实体向投资者发行资产支持证券,而本集团通过认购次级资产支持证券的方式承担所转移应收款项的信用风险。该安排下转移但尚未结算的应收款项人民币2,846,973,876元(2024年12月31日:人民币491,989,720元)。由于本集团保留了相关应收款项的几乎全部风险和报酬,本集团未终止确认相关应收款项。

#### 已整体终止确认但继续涉入的已转移金融资产

于2025年12月31日,本集团已背书及贴现但尚未到期的银行承兑汇票的账面价值为人民币392,832,406元(2024年12月31日:人民币265,495,085元)。于2025年12月31日,其到期日为1至12个月,根据《票据法》相关规定,若承兑银行拒绝付款的,持票人可以 not 按照汇票债务人的先后顺序,对包括本集团在内的汇票债务人中的任何一人、数人或者全体行使追索权(“继续涉入”)。本集团认为,本集团已经转移了其几乎所有的风险和报酬,因此,终止确认其及与之相关的已结算应付账款的账面价值。继续涉入及回购的最大损失和未折现现金流量等于其账面价值。本集团认为,继续涉入公允价值并不重大。

就本集团通过资产证券化方式已整体终止确认的已转移应收账款,长期应收款及合同资产的继续涉入情况,请参考附注十四、2。



十一、公允价值

1. 以公允价值计量的资产和负债

2025年12月31日

	公允价值计量使用的输入值			合计
	活跃市场报价 (第一层次)	重要可观察 输入值 (第二层次)	重要不可观察 输入值 (第三层次)	
持续的公允价值计量				
交易性金融资产				
债务工具投资	425,606,912	-	-	425,606,912
权益工具投资	207,879,020	-	-	207,879,020
衍生金融资产	-	13,282,153	-	13,282,153
应收款项融资	-	1,090,608,571	-	1,090,608,571
其他权益工具投资	21,761,675,796	-	5,188,940,369	26,950,616,165
其他非流动金融资产				
债务工具投资	-	-	17,000,000	17,000,000
权益工具投资	308,211,857	-	26,776,661,103	27,084,872,960
衍生金融资产	-	-	276,277,377	276,277,377
金融资产合计	<u>22,703,373,585</u>	<u>1,103,890,724</u>	<u>32,258,878,849</u>	<u>56,066,143,158</u>
持续的公允价值计量				
衍生金融负债	-	34,336,875	-	34,336,875



十一、公允价值(续)

1. 以公允价值计量的资产和负债(续)

2024年12月31日

	公允价值计量使用的输入值			合计
	活跃市场报价 (第一层次)	重要可观察 输入值 (第二层次)	重要不可观察 输入值 (第三层次)	
持续的公允价值计量				
交易性金融资产				
债务工具投资	167,635,283	-	-	167,635,283
权益工具投资	328,870,738	-	-	328,870,738
衍生金融资产	-	41,581,893	-	41,581,893
应收款项融资	-	1,133,858,653	-	1,133,858,653
其他权益工具投资	21,994,176,856	-	5,185,525,229	27,179,702,085
其他非流动金融资产				
债务工具投资	-	-	22,115,400	22,115,400
权益工具投资	175,652,028	-	27,236,192,637	27,411,844,665
衍生金融资产	-	-	377,190,191	377,190,191
金融资产合计	<u>22,666,334,905</u>	<u>1,175,440,546</u>	<u>32,821,023,457</u>	<u>56,662,798,908</u>
持续的公允价值计量				
衍生金融负债	-	253,613	-	253,613



## 十一、公允价值(续)

### 2. 第一层次公允价值计量

上市的权益工具投资，以市场报价确定公允价值。

### 3. 第二层次公允价值计量

本集团与多个交易对手(主要是有着较高信用评级的金融机构)订立了衍生金融工具合同。衍生金融工具，包括外汇远期合同和利率互换，采用类似于远期定价和互换模型以及现值方法的估值技术进行计量。模型涵盖了多个市场可观察到的输入值，包括交易对手的信用质量、即期和远期汇率和利率曲线。外汇远期合同和利率互换的账面价值，与公允价值相同。衍生金融资产的盯市价值，是抵销了归属于衍生工具交易对手违约风险的信用估值调整之后的净值。交易对手信用风险的变化，对于套期关系中指定衍生工具的套期有效性的评价和其他以公允价值计量的金融工具，均无重大影响。

### 4. 第三层次公允价值计量

非上市的权益工具投资，根据不可观察的市场价格或利率假设，采用折现估值模型估计公允价值。本集团需要就预计未来现金流量(包括预计未来股利和处置收入)作出估计。本集团相信，以估值技术估计的公允价值及其变动，是合理的，并且亦是于资产负债表日最合适的价值。对于非上市的权益工具投资的公允价值，本集团估计了采用其他合理、可能的假设作为估值模型输入值的潜在影响。



十一、公允价值(续)

5. 持续第三层次公允价值计量的调节信息

持续的第三层次公允价值计量的调节信息如下：

2025年

	年初余额	当年利得或损失总额		本年增加	本年减少	年末余额	年末持有的资产 计入损益的当期 未实现利得 或损失的变动
		计入损益	计入其他 综合收益				
其他权益工具投资	5,185,525,229	-	( 438,312,487)	447,159,347	( 5,431,720)	5,188,940,369	-
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产							
债务工具投资	22,115,400	-	-	5,000,000	( 10,115,400)	17,000,000	-
权益工具投资	27,236,192,637	( 956,935,326)	-	7,897,903,309	( 7,400,499,517)	26,776,661,103	( 956,935,326)
衍生金融工具	377,190,191	( 93,981,221)	-	-	( 6,931,593)	276,277,377	( 93,981,221)
合计	<u>32,821,023,457</u>	<u>( 1,050,916,547)</u>	<u>( 438,312,487)</u>	<u>8,350,062,656</u>	<u>( 7,422,978,230)</u>	<u>32,258,878,849</u>	<u>( 1,050,916,547)</u>



十一、公允价值(续)

5. 持续第三层次公允价值计量的调节信息(续)

持续的第三层次公允价值计量的调节信息如下：(续)

2024 年

	年初余额	当年利得或损失总额		本年增加	本年减少	年末余额	年末持有的资产 计入损益的当期 未实现利得 或损失的变动
		计入损益	计入其他 综合收益				
其他权益工具投资	4,694,758,918	-	24,155,310	490,387,702 (	23,776,701)	5,185,525,229	-
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产							
债务工具投资	37,000,000	-	-	- (	14,884,600)	22,115,400	-
权益工具投资	27,150,084,253 (	1,065,337,354)	-	6,479,932,715 (	5,328,486,977)	27,236,192,637 (	1,065,337,354)
衍生金融工具	364,860,240	6,813,632	-	5,516,319	-	377,190,191	6,813,632
合计	<u>32,246,703,411</u> (	<u>1,058,523,722)</u>	<u>24,155,310</u>	<u>6,975,836,736</u> (	<u>5,367,148,278)</u>	<u>32,821,023,457</u> (	<u>1,058,523,722)</u>



十一、公允价值(续)

6. 公允价值计量的层次转换

于本年，并无金融资产和金融负债公允价值计量在第一层次和第二层次之间的转移，亦无转入或转出第三层次的情况。

7. 不以公允价值计量的金融资产和金融负债

以下是本集团除租赁负债以及账面价值与公允价值差异很小的金融工具之外的各类别金融工具的账面价值与公允价值的比较：

2025年

	账面价值	公允价值	公允价值披露使用的输入值	
			活跃市场 报价 (第一层次)	重要可观察 输入值 (第二层次)
金融负债				
长期借款	425,291,657,983	425,418,853,186	-	425,418,853,186
应付债券	58,750,510,346	57,668,020,071	4,000,000,000	53,668,020,071
合计	484,042,168,329	483,086,873,257	4,000,000,000	479,086,873,257

2024年

	账面价值	公允价值	公允价值披露使用的输入值	
			活跃市场 报价 (第一层次)	重要可观察 输入值 (第二层次)
金融负债				
长期借款	392,946,216,502	393,064,010,439	-	393,064,010,439
应付债券	50,286,055,472	48,710,162,800	4,000,000,000	44,710,162,800
合计	443,232,271,974	441,774,173,239	4,000,000,000	437,774,173,239

长期应收款、长期借款、长期应付款、应付债券及租赁负债，采用未来现金流量折现法确定公允价值，以有相似合同条款、信用风险和剩余期限的其他金融工具的市场收益率作为折现率。于2025年12月31日，长期应收款、长期应付款及租赁负债公允价值与账面价值相若，针对长短期借款等自身不履约风险评估为不重大。



## 十二、关联方关系及其交易

### 1. 母公司

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	对本公司 持股比例 (%)	对本公司 表决权 比例(%)
中交集团	北京	国内外港口、航道、公路桥梁 设计和建设、设备供应和安装	727,402	59.66	59.66

### 2. 子公司

主要子公司情况详见附注八、1。

### 3. 合营企业和联营企业

主要合营企业和联营企业情况详见附注八、2，本年与本集团有交易往来的合营和联营企业情况见下表：

	关联方关系
重庆忠万高速公路有限公司	合营企业
重庆忠都高速公路有限公司	合营企业
重庆中交渝武高速公路有限公司	合营企业
重庆中交铜安高速公路有限公司	合营企业
重庆中交江泸北线高速公路有限公司	合营企业
重庆长合高速公路有限公司	合营企业
重庆渝湘复线高速公路有限公司	合营企业
重庆九永高速公路建设有限公司	合营企业
中山中交第二航务建设发展有限公司	合营企业
中交智联云海(张家口)停车有限公司	合营企业
中交云南建设投资发展有限公司	合营企业
中交一公局重庆万州高速公路有限公司	合营企业
中交盐城建设发展有限公司	合营企业
中交新疆交通投资发展有限公司	合营企业
中交沃地(北京)置业有限公司	合营企业
中交金牌教育科技(大连)有限公司	合营企业
中交建冀交高速公路投资发展有限公司	合营企业
中交海峰新能源科技(汕尾)有限公司	合营企业
中交海发(青岛)投资有限公司	合营企业
中交哈密交通建设有限公司	合营企业
中交广东开春高速公路有限公司	合营企业
中交汾河投资控股有限公司	合营企业
中交二航局潜江环保有限公司	合营企业



## 十二、关联方关系及其交易(续)

### 3. 合营企业和联营企业(续)

	关联方关系
中交二航(大连)建设发展有限责任公司	合营企业
中交二航(大连)城市发展投资有限公司	合营企业
中交二公局第六工程有限公司	合营企业
中交城投富春湾(杭州)置业开发有限公司	合营企业
中交成都轨道交通投资建设有限公司	合营企业
中交(滦南)全域治水生态建设有限公司	合营企业
中交(佛山顺德)置业有限公司	合营企业
中广惠(广东省)湾区建筑科技有限公司	合营企业
长沙二航置业发展有限公司	合营企业
长春中交投资建设有限公司	合营企业
云南滇中小哨水生态环境治理有限责任公司	合营企业
玉林中交建设投资有限公司	合营企业
玉林中交城市综合管廊投资有限公司	合营企业
益阳中交一公局城市建设投资有限公司	合营企业
扬州中交光线投资开发有限公司	合营企业
烟台交融建设投资有限公司	合营企业
徐州陆港三航建设发展有限公司	合营企业
西昌市交建恒新投资建设有限公司	合营企业
武汉仙女山路建设发展有限公司	合营企业
芜湖丽景江湾置业有限公司	合营企业
乌鲁木齐中交轨道交通有限公司	合营企业
温州中滨置业有限公司	合营企业
天津中交新城建设发展有限公司	合营企业
天津中富房地产开发有限公司	合营企业
天津三号线轨道交通运营有限公司	合营企业
天津京津中关村科技城发展有限公司	合营企业
天津港航安装工程有限公司	合营企业
唐山曹妃甸疏浚有限公司	合营企业
四平市四梨管廊建设运营有限公司	合营企业
石家庄兴石协同置业有限公司	合营企业
汕头市的中交投控置地有限公司	合营企业
汕头市投控中交置业有限公司	合营企业
厦门悦煦房地产开发有限公司	合营企业
融通第一工程建设有限责任公司	合营企业
融通第二工程建设有限责任公司	合营企业
青海加西公路三标段建设管理有限公司	合营企业



## 十二、关联方关系及其交易(续)

### 3. 合营企业和联营企业(续)

	关联方关系
迁西县中交新京生态建设有限公司	合营企业
迁安市中交生态建设有限公司	合营企业
南京六合中棠置业有限公司	合营企业
滦州市中交恒信生态建设有限公司	合营企业
江门市荷兴置业有限公司	合营企业
济南黄河绿色产业开发有限公司	合营企业
吉首中交水利建设发展有限公司	合营企业
吉林省东瑞建设工程有限公司	合营企业
惠州慧通置业有限公司	合营企业
呼和浩特市天虹公路建设有限责任公司	合营企业
呼和浩特阿特斯晶通建设工程有限公司	合营企业
河南新开黄河大桥开发有限公司	合营企业
海南金泓商业管理有限公司	合营企业
海口江东新居第壹置业有限公司	合营企业
哈密市中交一公局天坤建设有限公司	合营企业
贵州中交荔榕高速公路有限公司	合营企业
贵州中交剑榕高速公路有限公司	合营企业
贵州中交德余高速公路有限公司	合营企业
贵州贵金高速公路有限公司	合营企业
贵州贵黄高速公路有限公司	合营企业
贵港中交投资发展有限公司	合营企业
广州珠景房地产有限公司	合营企业
广州市增城区智谷产业园投资发展有限公司	合营企业
广州市品灏房地产开发有限公司	合营企业
广州南沙明珠湾区开发有限公司	合营企业
广州绿栢房地产开发有限公司	合营企业
广西自贸区中马置业有限公司	合营企业
广西中交玉湛高速公路发展有限公司	合营企业
广西中交浦清高速公路有限公司	合营企业
广西中交城乡投资建设有限公司	合营企业
广西平陆运河资源开发有限公司	合营企业
广西平岑高速公路有限公司	合营企业
广西南宁二环高速公路有限公司	合营企业
广西南宁城市教育投资有限公司	合营企业
广西环投流域环境治理有限责任公司	合营企业
广东中交玉湛高速公路发展有限公司	合营企业
广东阳江漠阳建设投资发展有限公司	合营企业



## 十二、关联方关系及其交易(续)

### 3. 合营企业和联营企业(续)

	关联方关系
甘肃灵华高速公路项目管理有限公司	合营企业
福州台商投资区中交投资有限公司	合营企业
佛山市中宜保汇房地产有限公司	合营企业
佛山诚展置业有限公司	合营企业
鄂州中交顺丰空港产业园投资发展有限公司	合营企业
德阳罗江金诚土地整治有限责任公司	合营企业
成都中交凤凰湖实业有限公司	合营企业
成都中城兴置业有限公司	合营企业
成都温江柳晨置业有限公司	合营企业
成都锦江绿道建设投资集团有限公司	合营企业
沧州渤海新区天航建工港口建设管理有限公司	合营企业
北京中交路桥投资基金五期合伙企业(有限合伙)	合营企业
包头市中交基础设施投资建设有限公司	合营企业
大连深远海资源开发有限公司	合营企业
东莞市寮步镇智造云廊投资有限公司	合营企业
东莞市智慧云廊产业投资有限公司	合营企业
广州科城亨元柯庄投资运营有限公司	合营企业
广州科城领航邓屋投资运营有限公司	合营企业
广州科城领航银岭投资运营有限公司	合营企业
广州市增城区智造产业园投资有限公司	合营企业
杭州中宜江晨置业有限公司	合营企业
湖北省航投绿色建筑材料有限公司	合营企业
江苏响水港港务有限公司	合营企业
山东港湾航务工程有限公司	合营企业
石家庄城恒房地产开发有限公司	合营企业
芜湖市泰山路长江大桥建设开发有限公司	合营企业
宜昌融泰臻远房地产开发有限公司	联营企业
南安市翼丰投资开发有限公司	联营企业
成都城投城建科技有限公司	联营企业
永定河流域投资有限公司	联营企业
四川成邛雅高速公路有限责任公司	联营企业
中交一公局(厦门)同翔高新城投资建设有限公司	联营企业
中交(百色)北环高速公路投资建设有限公司	联营企业
神华上航疏浚有限责任公司	联营企业
湖南省桂新高速公路建设开发有限公司	联营企业
哈尔滨都市圈北部环线投资有限公司	联营企业
北京首发承平京平高速公路经营有限公司	联营企业



## 十二、关联方关系及其交易(续)

### 3. 合营企业和联营企业(续)

#### 关联方关系

甘肃公航旅兰永临高速公路项目管理有限公司	联营企业
贵州瓮马铁路南北延伸线有限责任公司	联营企业
贵州贵安高速公路有限公司	联营企业
湖南省茶常高速公路建设开发有限公司	联营企业
Lentor Central Development Pte. Ltd.	联营企业
唐山站西建设发展有限公司	联营企业
揭阳市大南海港务有限公司	联营企业
巴州国健投资管理有限公司	联营企业
中交自贡城市建设发展有限公司	联营企业
武汉欣航置业有限公司	联营企业
甘肃公航旅通定高速公路管理有限公司	联营企业
广东大鹏城际铁路有限公司	联营企业
甘肃公航旅马坞西寨高速公路管理有限公司	联营企业
甘肃公航旅天庄高速公路管理有限公司	联营企业
Metro Trains Sydney Pty Ltd.	联营企业
铜陵保盛交通建设管理有限公司	联营企业
滨州市片区城市投资开发有限公司	联营企业
宁波交投六横公路大桥有限公司	联营企业
湖北铁路集团当远有限公司	联营企业
大连湾海底隧道有限公司	联营企业
武汉汉信基础设施投资建设有限公司	联营企业
云南华丽高速公路投资开发有限公司	联营企业
武汉临空港网安建设发展有限公司	联营企业
长沙市产投浏东新城镇建设发展有限公司	联营企业
南京中交城市开发有限公司	联营企业
山东高速沾临高速公路有限公司	联营企业
江苏盐城港滨海港投资开发有限公司	联营企业
宜都日清生态治理有限公司	联营企业
石首市三峡智慧水管家有限公司	联营企业
中交(肇庆)投资发展有限公司	联营企业
山东港湾建设集团有限公司	联营企业
广东港湾工程有限公司	联营企业
重庆万利万达高速公路有限公司	联营企业
贵州瓮马铁路有限责任公司	联营企业
重庆铜永高速公路有限公司	联营企业



## 十二、关联方关系及其交易(续)

### 3. 合营企业和联营企业(续)

	关联方关系
湖北长投生态襄阳建设投资有限公司	联营企业
喀麦隆克里比集装箱码头股份有限公司	联营企业
Pasir Ris Development Pte. Ltd.	联营企业
Media Circle Development Pte. Ltd.	联营企业
贵州中交玉石高速公路发展有限公司	联营企业
中交三航(西安)城市开发建设有限公司	联营企业
哈尔滨杨柳郡置业有限公司	联营企业
巴中川商投资建设建设有限公司	联营企业
四川昆仑江泸宜高速公路有限公司	联营企业
天津雍阳乡村环境有限公司	联营企业
毕节公路交通投资建设建设有限公司	联营企业
甘肃景礼高速公路陇南管理有限公司	联营企业
中交佛山投资发展有限公司	联营企业
贵州美庐置业有限公司	联营企业
平顶山兴远基础设施建设有限公司	联营企业
国化(津市)建设投资有限公司	联营企业
永定河延怀(怀来)生态发展有限公司	联营企业
山东中岩环保科技有限公司	联营企业
泰州海陵华设环境治理有限责任公司	联营企业
南京市淳港建设有限责任公司	联营企业
天津临港产业投资控股有限公司	联营企业
太中银铁路有限责任公司	联营企业
三亚城投众辉新型建材有限公司	联营企业
湖北交投汉江十桥建设管理有限公司	联营企业
海南交投环岛旅游公路投资开发有限公司	联营企业
黔东南三镇快速路投资建设建设有限公司	联营企业
中交一公局唐山曹妃甸工程有限公司	联营企业
孝感市金槐文化传媒有限公司	联营企业
温州城发二航建设发展有限公司	联营企业
益阳中交二航建设发展有限公司	联营企业
巫溪县大溪水电有限责任公司	联营企业
甘肃金河高速公路项目管理有限公司	联营企业
天津市京津冀同城商务区城市更新产业运营有限公司	联营企业
中交(洪湖)投资建设发展有限公司	联营企业
Media Circle Alpha Development Pte. Ltd.	联营企业
中城乡(霸州)水环境综合治理有限公司	联营企业
成都交投兴蓉西城市建设开发有限公司	联营企业
甘肃柳敦高速公路项目管理有限公司	联营企业



## 十二、关联方关系及其交易(续)

### 3. 合营企业和联营企业(续)

	关联方关系
广西交投矿业有限公司	联营企业
湖南省王耒桂郴高速公路建设开发有限公司	联营企业
济宁港航生态投资发展有限公司	联营企业
临湘市三峡水环境综合治理有限责任公司	联营企业
宁波甬台温交通发展有限公司	联营企业
青岛中融联汇交通投资建设发展有限公司	联营企业
陕西水电佛坪抽水蓄能有限公司	联营企业
四川牙谷建设管理有限公司	联营企业
四平市综合管廊建设运营有限公司	联营企业
中城乡(射洪)投资发展有限公司	联营企业
武汉两湖隧道南湖投资发展有限公司	联营企业
宜昌三峡枢纽江南翻坝成品油投资运营有限公司	联营企业
黄河三角洲建设工程有限公司	联营企业
振华重工(注)	联营企业/与本公司同受母公司控制
中国交通信息科技集团有限公司	联营企业/与本公司同受母公司控制
中交集团智慧研究院	联营企业/与本公司同受母公司控制
湖北中城乡香榭房地产开发有限公司	联营企业/与本公司同受母公司控制
中交光伏科技有限公司	联营企业/与本公司同受母公司控制
北京绿能碧源光伏科技有限公司	联营企业/与本公司同受母公司控制



## 十二、关联方关系及其交易(续)

### 4. 其他关联方

#### 关联方关系

民航机场(注)	与本公司同受母公司控制
中交房(注)	与本公司同受母公司控制
中城乡生态环保工程有限公司	与本公司同受母公司控制
中交滨江(上海)建设管理有限公司	与本公司同受母公司控制
中国水利电力对外有限公司	与本公司同受母公司控制
中水电(香港)有限公司	与本公司同受母公司控制
中交水利电力工程有限公司	与本公司同受母公司控制
中交城乡河北建设发展有限公司	与本公司同受母公司控制
中交产业投资控股有限公司	与本公司同受母公司控制
中国城乡控股集团有限公司	与本公司同受母公司控制
北京碧水源科技股份有限公司	与本公司同受母公司控制
碧水源建设集团有限公司	与本公司同受母公司控制
中交雄安投资有限公司	与本公司同受母公司控制
中城乡(大同)水务有限公司	与本公司同受母公司控制
北京中交科技创新创业基金合伙企业 (有限合伙)	与本公司同受母公司控制
深圳市北林苑景观及建筑规划设计院有限公 司	与本公司同受母公司控制
西安碧水源水务有限公司	与本公司同受母公司控制
北京碧水源膜科技有限公司	与本公司同受母公司控制
河北中航盈科房地产置业有限公司	与本公司同受母公司控制
江苏龙源振华海洋工程有限公司	同一母公司控制的兄弟公司的合营公司
合肥金中京湖房地产开发有限公司	同一母公司控制的兄弟公司的合营公司
安徽德青源食品有限公司	同一母公司控制的兄弟公司的合营公司
林西德青源农业科技有限公司	同一母公司控制的兄弟公司的合营公司
卓资德青源农业科技有限公司	同一母公司控制的兄弟公司的合营公司
杭州龙坞茶镇建设管理有限公司	同一母公司控制的兄弟公司的合营公司



十二、关联方关系及其交易(续)

5. 关联方交易

(1) 关联方商品和劳务交易

定价政策

本集团销售给关联方的产品、向关联方提供劳务或建造服务、从关联方购买货物、接受关联方劳务及从关联方分包工程的价格以一般商业条款作为定价基础。关联方融资租赁及关联方资产或实体转让以转让标的公允价值作为对价依据。吸收存款及提供借款参考银行同期存贷款利率，经双方协商后确定。

采购货物

	2025 年	2024 年
振华重工(注)*	1,024,516,088	1,526,357,171
中国交通信息科技集团有限公司*	315,602,401	590,950,920
成都城投城建科技有限公司	49,459,690	102,454,248
中交集团智慧研究院	-	113,222,741
其他*	109,325,466	161,726,571
合计	<u>1,498,903,645</u>	<u>2,494,711,651</u>

\*于 2025 年度，本集团向中交集团及与本公司同受母公司控制的关联方采购货物获批的交易额度为人民币 4,178,000,000 元，未超过交易额度。

采购固定资产

	2025 年	2024 年
振华重工(注)*	222,231,292	147,180,531
其他	10,544,358	9,238,361
合计	<u>232,775,650</u>	<u>156,418,892</u>



十二、关联方关系及其交易(续)

5. 关联方交易(续)

(1) 关联方商品和劳务交易(续)

销售货物

	2025年	2024年
振华重工(注)	468,961,992	535,739,903
民航机场(注)	22,055,566	17,508,915
其他	20,399,599	127,758,479
合计	<u>511,417,157</u>	<u>681,007,297</u>

提供劳务/建造服务

	2025年	2024年
中交新疆交通投资发展有限公司	6,233,616,384	8,747,050,799
中交集团	4,575,633,425	6,483,757,244
青海加西公路三标段建设管理有限公司	2,712,387,869	437,551,587
广东大鹏城际铁路有限公司	2,449,175,626	207,555,254
中交房(注)	1,843,159,508	3,602,226,960
中国水利电力对外有限公司	1,540,062,525	921,585,354
湖南省桂新高速公路建设开发有限公司	1,272,287,379	586,237,378
永定河流域投资有限公司	1,217,881,934	2,671,922,866
广西南宁二环高速公路有限公司	1,172,995,298	787,090,528
广西平岑高速公路有限公司	1,051,715,059	3,665,160,538
贵州贵安高速公路有限公司	957,342,161	348,439,575
广州珠景房地产有限公司	866,061,356	978,111,447
振华重工(注)	832,677,618	1,378,485,120
中交一公局(厦门)同翔高新城投资建设有限公司	680,279,045	1,061,850,162
四川昆仑江泸宜高速公路有限公司	665,930,078	96,902,656
北京首发承平京平高速公路经营有限公司	650,408,820	415,404,183
中交(百色)北环高速公路投资建设有限公司	581,008,708	898,137,348
哈尔滨都市圈北部环线投资有限公司	541,736,303	550,966,579
揭阳市大南海港务有限公司	501,654,079	289,640,564



十二、关联方关系及其交易(续)

5. 关联方交易(续)

(1) 关联方商品和劳务交易(续)

提供劳务/建造服务(续)

	2025年	2024年
民航机场(注)	451,865,627	525,693,068
石家庄城恒房地产开发有限公司	444,296,336	-
神华上航疏浚有限责任公司	439,099,135	591,505,824
Lentor Central Development Pte. Ltd.	417,507,028	315,145,096
德阳罗江金诚土地整治有限责任公司	404,586,925	80,649,296
重庆中交渝武高速公路有限公司	377,128,137	1,396,871,028
湖南省茶常高速公路建设开发有限公司	370,355,979	337,998,698
宁波甬台温交通发展有限公司	365,264,265	45,716,677
贵州瓮马铁路南北延伸线有限责任公司	364,668,514	355,080,174
广州市品灏房地产开发有限公司	324,111,809	296,429,998
中城乡(射洪)投资发展有限公司	312,848,132	264,048,339
山东港湾建设集团有限公司	306,948,950	37,157,649
吉林省东瑞建设工程有限公司	292,229,449	1,304,873,496
成都温江柳晨置业有限公司	243,616,347	-
广东阳江漠阳建设投资发展有限公司	231,205,088	470,282,573
南安市翼丰投资开发有限公司	224,820,178	475,764,311
中交建冀交高速公路投资发展有限公司	222,450,413	209,539,850
江苏响水港港务有限公司	216,637,291	-
石家庄兴石协同置业有限公司	209,908,025	-
东莞市智慧云廊产业投资有限公司	209,723,443	33,990,713
河南新开黄河大桥开发有限公司	205,181,569	1,190,148,482
哈密市中交一公局天坤建设有限公司	204,846,517	297,050,023
甘肃公航旅马坞西寨高速公路管理有限公司	201,433,662	186,396,902
中城乡生态环保工程有限公司	197,520,749	294,830,596
芜湖丽景江湾置业有限公司	175,654,414	311,554,850
铜陵保盛交通建设管理有限公司	171,854,910	162,907,947
中交光伏科技有限公司	171,058,826	66,549,869
Pasir Ris Development Pte. Ltd.	170,364,087	1,836,116
汕头市中交投控置地有限公司	164,688,338	176,386,350
甘肃公航旅兰永临高速公路项目管理有限公司	157,371,189	366,607,809
Media Circle Development Pte. Ltd.	155,641,574	3,252,115
湖北中城乡香樾房地产开发有限公司	155,276,438	99,723,516
海南交投环岛旅游公路投资开发有限公司	149,558,634	539,939,898
四川成邛雅高速公路有限责任公司	141,298,555	1,185,355,899
迁西县中交新京生态建设有限公司	137,347,378	184,476,215



十二、关联方关系及其交易(续)

5. 关联方交易(续)

(1) 关联方商品和劳务交易(续)

提供劳务/建造服务(续)

	2025年	2024年
武汉临空港网安建设发展有限公司	134,266,264	109,391,284
芜湖市泰山路长江大桥建设开发有限公司	126,137,585	-
陕西水电佛坪抽水蓄能有限公司	125,855,491	77,456,104
海口江东新居第壹置业有限公司	122,206,029	599,682,831
石首市三峡智慧水管家有限公司	115,110,237	180,967,259
迁安市中交生态建设有限公司	113,801,263	214,381,152
重庆渝湘复线高速公路有限公司	112,958,174	600,347,477
宜昌三峡枢纽江南翻坝成品油投资运营有限公司	110,230,111	20,069,117
黄河三角洲建设工程有限公司	104,070,958	6,847,287
甘肃公航旅天庄高速公路管理有限公司	93,795,739	185,017,152
中交自贡城市建设发展有限公司	91,643,277	269,067,789
云南滇中小哨水生态环境治理有限责任公司	82,220,064	124,170,673
重庆中交江沪北线高速公路有限公司	78,861,219	817,091,880
中广惠(广东省)湾区建筑科技有限公司	74,094,549	121,191,795
中交城乡河北建设发展有限公司	73,476,345	143,783,099
广州市增城区智谷产业园投资发展有限公司	68,805,012	143,473,499
广西南宁城市教育投资有限公司	66,137,215	143,013,394
济南黄河绿色产业开发有限公司	65,354,933	192,602,579
中交成都轨道交通投资建设有限公司	59,569,049	105,541,648
贵州贵金高速公路有限公司	49,940,220	328,044,888
中交二公局第六工程有限公司	48,649,034	102,950,015
武汉欣航置业有限公司	47,162,596	247,102,311
巴州国健投资管理有限公司	47,091,593	286,701,154
呼和浩特阿特斯晶通建设工程有限公司	41,576,439	1,042,598,812
天津三号线轨道交通运营有限公司	40,401,501	110,566,355
贵州中交德余高速公路有限公司	39,860,150	451,277,158
烟台交融建设投资有限公司	32,649,812	106,755,313
长沙市产投浏东新城镇建设发展有限公司	32,342,895	109,183,354
重庆长合高速公路有限公司	30,241,326	164,864,218
甘肃公航旅通定高速公路管理有限公司	29,886,701	226,001,312
中交滨江(上海)建设管理有限公司	28,372,441	172,251,670
广西中交浦清高速公路有限公司	25,013,821	213,930,310
Metro Trains Sydney Pty Ltd.	23,392,487	163,885,224



十二、关联方关系及其交易(续)

5. 关联方交易(续)

(1) 关联方商品和劳务交易(续)

提供劳务/建造服务(续)

	2025年	2024年
湖北铁路集团当远有限公司	22,198,582	138,409,813
中交汾河投资控股有限公司	20,404,823	118,611,084
云南华丽高速公路投资开发有限公司	18,750,353	117,254,815
益阳中交一公局城市建设投资有限公司	17,627,230	103,274,337
汕头市投控中交置业有限公司	16,555,345	450,949,545
武汉汉信基础设施投资建设有限公司	16,067,780	122,057,253
合肥金中京湖房地产开发有限公司	15,687,411	128,230,729
南京中交城市开发有限公司	9,651,362	108,049,276
广西环投流域环境治理有限责任公司	8,898,655	111,554,257
宁波交投六横公路大桥有限公司	7,340,088	140,582,133
江苏龙源振华海洋工程有限公司	5,494,327	362,833,387
中交(佛山顺德)置业有限公司	3,747,968	105,777,351
成都中交凤凰湖实业有限公司	1,826,350	159,138,278
重庆中交铜安高速公路有限公司	1,417,925	382,003,277
中交二航(大连)建设发展有限责任公司	1,309,044	139,402,447
大连湾海底隧道有限公司	2,528	131,522,843
中交(滦南)全域治水生态建设有限公司	-	437,766,424
唐山站西建设发展有限公司	-	303,930,322
其他	2,440,422,785	5,860,587,663
合计	44,276,958,172	63,137,982,866



十二、关联方关系及其交易(续)

5. 关联方交易(续)

(1) 关联方商品和劳务交易(续)

接受劳务/工程分包

	2025 年	2024 年
中国交通信息科技集团有限公司	520,043,905	1,003,553,008
振华重工(注)	397,849,227	736,776,645
中交房(注)	373,654,947	143,547,974
融通第二工程建设有限责任公司	185,463,008	376,223,177
广东港湾工程有限公司	165,319,711	-
融通第一工程建设有限责任公司	149,005,465	105,243,775
其他*	<u>270,062,381</u>	<u>546,521,817</u>
合计	<u>2,061,398,644</u>	<u>2,911,866,396</u>

\*于 2025 年度，本集团从中交集团及与本公司同受母公司控制的关联方接受劳务及分包服务获批的交易额度为人民币 7,509,000,000 元，未超过交易额度。



十二、关联方关系及其交易(续)

5. 关联方交易(续)

(2) 关联方租赁

作为出租人

出租方名称	承租方名称	租赁资产种类	2025年 租赁收入	2024年 租赁收入
其他	其他	设备/房屋	50,036,850	97,363,978
合计			50,036,850	97,363,978

作为承租人

2025年

	租赁资产种类	简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产
中交集团	房屋 房屋/ 设备、 车辆	307,426,306	-	307,426,306	-	-
其他		1,184,310	-	26,341,494	3,730,630	3,917,022
合计		308,610,616	-	333,767,800	3,730,630	3,917,022

2024年

	租赁资产种类	简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产
中交集团	房屋 房屋/ 设备、 车辆	299,713,195	-	299,713,195	-	1,118,681
其他		34,994,313	-	34,994,313	19,984,881	105,404,950
合计		334,707,508	-	334,707,508	19,984,881	106,523,631



十二、关联方关系及其交易(续)

5. 关联方交易(续)

(3) 关联方担保

接受关联方担保

2025 年

担保方	担保金额	担保 起始日	担保 到期日	担保是否 履行完毕
中交集团(注 1)	4,102,923,812	2012	2027	否
中交集团(注 2)	<u>5,000,000,000</u>	2015	2038	否
合计	<u>9,102,923,812</u>			

2024 年

担保方	担保金额	担保 起始日	担保 到期日	担保是否 履行完毕
中交集团(注 1)	4,102,217,242	2012	2027	否
中交集团(注 2)	<u>5,000,000,000</u>	2015	2038	否
合计	<u>9,102,217,242</u>			

注 1: 本公司于 2012 年 8 月 9 日发行面值人民币 4,000,000,000 元的公司债券, 中交集团提供全额无条件不可撤销连带责任担保。

注 2: 本公司之子公司中交云南高速公路发展有限公司于 2015 年底签订银团贷款合同, 中交集团提供总额人民币 5,000,000,000 元的连带责任保证担保。



十二、关联方关系及其交易(续)

5. 关联方交易(续)

(3) 关联方担保(续)

向关联方提供担保

2025 年

被担保方	担保金额	担保 起始日	担保 到期日	担保是否 履行完毕
重庆万利万达高速公路有限公司	1,040,000,000	2012 /2013/2014	2042 /2043/2044	否
贵州瓮马铁路有限责任公司	510,220,205	2016	2039	否
重庆铜永高速公路有限公司	152,395,862	2013	2045	否
重庆忠都高速公路有限公司	112,000,000	2013	2043	否
重庆忠万高速公路有限公司	600,000,000	2013	2043	否
巫溪县大溪水电有限责任公司	21,988,116	2009	2029	否
湖北长投生态襄阳建设投资有限公司	6,727,598	2022	2047	否
喀麦隆克里比集装箱码头股份有限公司	74,250,000	2023	2030	否
合计	<u>2,517,581,781</u>			

向关联方提供担保

2024 年

被担保方	担保金额	担保 起始日	担保 到期日	担保是否 履行完毕
贵州中交江玉高速公路发展有限公司	994,500,000	2020 2012	2045 2042	否
重庆万利万达高速公路有限公司	1,040,000,000	/2013/2014	/2043/2044	否
贵州瓮马铁路有限责任公司	523,966,895	2016	2039	否
重庆铜永高速公路有限公司	154,278,621	2013	2045	否
重庆忠都高速公路有限公司	112,000,000	2013	2043	否
重庆忠万高速公路有限公司	600,000,000	2013	2043	否
巫溪县大溪水电有限责任公司	21,988,116	2009	2029	否
湖北长投生态襄阳建设投资有限公司	6,727,598	2022	2047	否
喀麦隆克里比集装箱码头股份有限公司	68,904,000	2023	2030	否
合计	<u>3,522,365,230</u>			



十二、关联方关系及其交易(续)

5. 关联方交易(续)

(4) 关联方资金往来

财务公司吸收存款利息支出

	2025年	2024年
民航机场(注)	84,310,934	85,259,631
中交成都轨道交通投资建设有限公司	14,875,657	11,024,394
中交房(注)	14,176,277	17,649,166
中国水利电力对外有限公司	12,856,570	1,663,271
其他	64,506,523	78,796,811
合计	<u>190,725,961</u>	<u>194,393,273</u>

财务公司发放贷款

	2025年	2024年
中国水利电力对外有限公司	1,000,000,000	1,250,000,000
北京碧水源科技股份有限公司	1,000,000,000	1,000,000,000
民航机场(注)	100,000,000	-
中交集团	-	1,000,000,000
中国城乡控股集团有限公司	-	300,000,000
中交产业投资控股有限公司	-	90,000,000
合计	<u>2,100,000,000</u>	<u>3,640,000,000</u>

此外，于本年，财务公司接受民航机场委托，向民航机场建设工程有限公司发放贷款金额为人民币 600,000,000 元；接受中交集团委托，向振华重工发放贷款金额为人民币 514,000,000 元。

财务公司发放贷款利息收入

	2025年	2024年
北京碧水源科技股份有限公司	27,164,000	21,382,778
中国水利电力对外有限公司	24,365,778	37,655,833
中交集团	6,742,083	53,645,417
其他	6,848,899	11,060,322
合计	<u>65,120,760</u>	<u>123,744,350</u>



十二、关联方关系及其交易(续)

5. 关联方交易(续)

(4) 关联方资金往来(续)

借出资金

	2025年	2024年
大连湾海底隧道有限公司	937,027,284	888,916,814
玉林中交建设投资有限公司	759,034,531	705,550,000
中交(肇庆)投资发展有限公司	738,170,000	-
中交一公局重庆万州高速公路有限公司	377,000,000	126,000,000
包头市中交基础设施投资建设有限公司	318,177,433	297,161,400
玉林中交城市综合管廊投资有限公司	302,049,082	223,500,000
Media Circle Alpha Development Pte. Ltd.	295,081,020	-
广州科城领航邓屋投资运营有限公司	287,678,709	-
广州科城亨元柯庄投资运营有限公司	283,497,482	-
广州科城领航银岭投资运营有限公司	228,283,539	-
重庆忠万高速公路有限公司	180,300,000	152,100,000
中交广东开春高速公路有限公司	176,610,000	105,000,000
重庆中交江沪北线高速公路有限公司	171,920,480	-
长春中交投资建设有限公司	165,575,100	-
重庆万利万达高速公路有限公司	143,220,000	975,980,000
南京中交城市开发有限公司	139,510,000	-
重庆中交渝武高速公路有限公司	104,000,000	-
重庆长合高速公路有限公司	100,470,000	122,400,000
Pasir Ris Development Pte. Ltd.	98,009,163	480,026,572
中交三航(西安)城市建设投资有限公司	64,350,000	225,293,625
Media Circle Development Pte. Ltd.	40,120,710	436,231,159
成都温江柳晨置业有限公司	-	438,231,040
益阳中交一公局城市建设投资有限公司	-	433,000,000
石家庄兴石协同置业有限公司	-	385,470,000
温州中滨置业有限公司	-	350,000,000
贵州中交玉石高速公路发展有限公司	-	318,000,000
中交海发(青岛)投资有限公司	-	293,597,173
徐州陆港三航建设发展有限公司	-	241,114,947
中交(佛山顺德)置业有限公司	-	100,000,000
其他	407,547,532	2,401,514,794
合计	6,317,632,065	9,699,087,524



十二、关联方关系及其交易(续)

5. 关联方交易(续)

(4) 关联方资金往来(续)

借出资金利息收入

	2025年	2024年
重庆忠万高速公路有限公司	58,186,150	52,800,155
成都温江柳晨置业有限公司	41,606,929	-
成都中交凤凰湖实业有限公司	26,174,473	2,080,181
武汉欣航置业有限公司	26,015,882	44,333,914
汕头市中交投控置地有限公司	24,560,366	28,638,488
长沙二航置业发展有限公司	21,443,341	21,446,022
Lentor Central Development Pte. Ltd.	19,509,618	-
中交海发(青岛)投资有限公司	15,511,341	5,883,579
巴中川商投资建设有限公司	14,215,494	-
益阳中交一公局城市建设投资有限公司	13,046,920	21,046,111
贵州中交玉石高速公路发展有限公司	12,413,042	11,779,038
海南金泓商业管理有限公司	12,084,742	12,302,625
玉林中交建设投资有限公司	10,793,144	12,139,121
Media Circle Development Pte. Ltd.	10,670,422	12,437,481
玉林中交城市综合管廊投资有限公司	9,746,463	10,758,421
广州市品灏房地产开发有限公司	4,525,870	36,046,296
佛山诚展置业有限公司	-	20,064,790
成都中城兴置业有限公司	-	12,029,078
其他	117,275,642	192,617,394
合计	<u>437,779,839</u>	<u>496,402,694</u>



十二、关联方关系及其交易(续)

5. 关联方交易(续)

(4) 关联方资金往来(续)

借入资金

	2025年	2024年
中交集团	10,540,000,000	13,412,586,070
玉林中交建设投资有限公司	194,413,295	378,984,485
成都锦江绿道建设投资集团有限公司	192,000,000	242,000,000
贵州中交荔榕高速公路有限公司	181,000,000	262,000,000
中交建冀交高速公路投资发展有限公司	164,376,000	505,775,700
广东中交玉湛高速公路发展有限公司	120,000,000	86,000,000
玉林中交城市综合管廊投资有限公司	64,835,012	112,964,849
贵州贵金高速公路有限公司	40,865,900	191,454,611
贵州中交剑榕高速公路有限公司	-	1,000,000,000
广州南沙明珠湾区开发有限公司	-	386,443,688
哈密市中交一公局天坤建设有限公司	-	224,915,000
其他	104,073,438	1,680,750,483
合计	11,601,563,645	18,483,874,886



十二、关联方关系及其交易(续)

5. 关联方交易(续)

(4) 关联方资金往来(续)

借入资金利息支出

	2025年	2024年
中交集团	224,715,028	164,332,653
广州南沙明珠湾区开发有限公司	16,365,388	28,389,569
其他	2,318,860	15,496,152
合计	<u>243,399,276</u>	<u>208,218,374</u>

提供售后租回

	2025年	2024年
中交房(注)	500,000,000	280,000,000
北京碧水源科技股份有限公司	230,000,000	550,000,000
中交光伏科技有限公司	139,262,850	63,840,000
呼和浩特市天虹公路建设有限责任公司	80,000,000	-
北京绿能碧源光伏科技有限公司	19,382,881	-
合计	<u>968,645,731</u>	<u>893,840,000</u>

提供售后租回利息

2025年，上述售后回租业务收取的利息收入为人民币74,788,390元(2024年：人民币106,771,486元)。



十二、关联方关系及其交易(续)

5. 关联方交易(续)

(4) 关联方资金往来(续)

提供应收账款保理

	2025年	2024年
北京碧水源膜科技有限公司	70,000,000	400,000,000
中交云南建设投资发展有限公司	45,000,000	-
中国水利电力对外有限公司	20,000,000	-
深圳市北林苑景观及建筑规划设计院有限公司	8,400,000	-
民航机场(注)	-	120,000,000
中交滨江(上海)建设管理有限公司	-	87,300,000
安徽德青源食品有限公司	-	80,000,000
林西德青源农业科技有限公司	-	50,000,000
卓资德青源农业科技有限公司	-	30,000,000
合计	<u>143,400,000</u>	<u>767,300,000</u>

应收账款保理利息收入

2025年，本集团收取的保理利息收入为人民币 13,119,062 元(2024年：人民币 58,814,933 元)。

(5) 与关联方共同股权投资

以下为本集团 2025 年度内与关联方共同进行股权投资情况：

被投资单位	本集团 认缴出资额	本集团新增 /增加出资额	认缴出资 比例(%)	关联方股东
中交(西安)数字 产业有限公司	<u>25,500,000</u>	<u>-</u>	51%	北京中交科技创新创业基金 合伙企业(有限合伙)/ 中国城乡控股集团有限公司/ 中国交通信息科技有限公司
合计	<u>25,500,000</u>	<u>-</u>		公司



## 十二、关联方关系及其交易(续)

### 5. 关联方交易(续)

#### (6) 关键管理人员薪酬

	2025年	2024年
薪酬	7,518,667	10,116,091
股权激励公允价值(摊销冲回)/摊销	(836,335)	1,231,889
合计	<u>6,682,332</u>	<u>11,347,980</u>

#### (7) 其他关联方交易

根据财务公司与中交集团签署的金融服务框架协议，于2025年度，财务公司向控股股东及其附属企业提供贷款服务每日最高余额为人民币9,270,000,000元，保函服务每日最高余额为人民币7,004,000,000元，开票服务及债券认购每日最高余额为人民币2,274,000,000元，其他服务费交易上限为人民币3,000,000元。

于2025年度，有关财务公司向控股股东及其附属企业提供存款服务及贷款服务之详细情况已披露于附注十二、5(4)。

于2025年12月31日，财务公司为关联方提供农民工工资保函、预付款保函及履约保函金额为人民币41,750,264元。

于2025年12月31日，财务公司合计持有对中交房的债券投资人民币300,000,000元，本年共计提利息人民币37,116,795元；财务公司合计持有对中国城乡控股集团有限公司的债券投资人民币50,000,000元，本年共计提利息人民币917,260元。

于2025年度，财务公司就其他服务，包括委托贷款服务，向控股股东及其附属企业收取手续费人民币1,435,400元。



十二、关联方关系及其交易(续)

5. 关联方交易(续)

(7) 其他关联方交易(续)

于2025年8月,中国水利电力对外有限公司(“水电对外”)、中交第二公路工程局有限公司(“二公局”)及中交二公局第七工程有限公司(“七公司”)订立增资协议,水电对外向七公司增资人民币346,344,300元。本次交易完成后,水电对外持有七公司股权比例为55%,二公局持有七公司的股权比例由100%降至45%。

于2025年,水电对外向本公司之子公司中国港湾工程有限责任公司转让博茨瓦纳朱瓦能100MW光伏电站项目30%股权,涉及关联交易金额约人民币163万元。

于2025年,中交地产股份有限公司(“中交地产”)与本公司之子公司中交一航局城市投资发展(天津)有限公司(“一航局城投”)、中交城市投资控股有限公司(“中交城投”)按照40%、30%、30%的比例对共同合资的广西中交城市投资发展有限公司(“广西中交城投”)减资合计人民币150,000,000元,广西中交城投向中交地产支付减资款人民币60,000,000元,分别向一航局城投、中交城投各支付减资款人民币45,000,000元。

2025年6月9日,中交集团增持本公司H股股份2,320,000股,同时提出增持计划,即自2025年6月9日起12个月内增持本公司H股股份,计划增持金额不低于人民币2.5亿元,不超过人民币5亿元。截至2025年12月31日,中交集团已累计增持本公司37,060,000股H股股份,增持后中交集团持有本公司9,374,616,604股A股股份,334,447,000股H股股份,合计约占本公司已发行总股本的59.66%。

6. 关联方应收应付款项余额

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
<u>应收票据</u>				
吉林省东瑞建设工程有限公司	100,000,000	( 660,000)	-	-
天津中交新城建设发展有限公司	52,443,184	( 346,125)	-	-
江苏盐城港滨海港投资开发有限公司	-	-	73,065,662	( 482,233)
中交雄安投资有限公司	-	-	18,032,121	-
其他	604,818	( 2,230)	6,446,854	( 15,845)
合计	<u>153,048,002</u>	<u>( 1,008,355)</u>	<u>97,544,637</u>	<u>( 498,078)</u>



十二、关联方关系及其交易(续)

6. 关联方应收应付款项余额(续)

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
<u>应收账款</u>				
中交新疆交通投资发展有限公司	1,469,628,621	( 28,899,348)	1,865,064,100	( 52,575,722)
中交房(注)	1,098,481,515	( 751,211)	1,123,492,456	( 421,443)
中交集团	903,821,460	( 148,639)	636,639,751	( 88,381)
振华重工(注)	646,522,416	( 6,412)	771,809,604	-
中国水利电力对外有限公司	597,660,321	( 5,471,106)	367,272,845	( 1,605,530)
天津临港产业投资控股有限公司	392,472,387	( 277,579,040)	454,324,075	( 263,697,062)
甘肃公航旅通定高速公路管理有限公司	269,747,639	( 40,724,021)	12,342,291	( 503,241)
山东港湾建设集团有限公司	238,456,475	( 20,134,368)	58,694,186	( 10,737,908)
呼和浩特阿特斯晶通建设工程有限公司	236,449,765	( 31,920,718)	236,449,765	( 1,560,568)
中交自贡城市建设发展有限公司	227,817,165	( 3,359,640)	142,486,189	( 10,444,484)
益阳中交一公局城市建设投资有限公司	222,770,068	( 77,905,839)	215,558,160	( 1,801,906)
沧州渤海新区天航建工港口建设管理有限 公司	196,834,042	( 73,375,751)	195,874,847	( 45,556,724)
海南交投环岛旅游公路投资开发有限公司	184,957,897	( 8,376,935)	60,229,823	( 1,021,017)
滨州市片区城市投资开发有限公司	172,283,871	( 6,483,781)	81,176,460	( 535,765)
益阳中交二航建设发展有限公司	165,261,933	( 1,197,948)	46,468,568	( 306,693)
广东大鹏城际铁路有限公司	160,707,859	( 1,060,672)	70,164,546	( 463,086)
中交建冀交高速公路投资发展有限公司	152,445,836	( 2,602,428)	55,575,349	( 3,354,341)
贵港中交投资发展有限公司	149,335,371	( 30,328,601)	144,863,329	( 13,898,197)
湖南省桂新高速公路建设开发有限公司	146,057,332	( 1,716,173)	-	-
芜湖丽景江湾置业有限公司	137,664,642	( 943,744)	30,217,184	( 204,304)
海口江东新居第壹置业有限公司	136,448,480	( 17,610,343)	140,660,617	( 928,360)
江苏响水港港务有限公司	124,840,466	( 2,277,787)	88,984,704	( 3,764,179)
广西南宁二环高速公路有限公司	124,742,258	( 823,299)	26,018,935	( 171,725)
中交盐城建设发展有限公司	116,001,508	( 933,890)	17,650,255	( 206,372)
天津京津中关村科技城发展有限公司	111,650,776	( 17,653,940)	124,934,137	( 8,914,052)
武汉临空港网安建设发展有限公司	110,909,668	( 732,004)	1,173,793	( 158,462)
临湘市三峡水环境综合治理有限责任公司	109,442,623	( 8,499,044)	46,823,830	( 1,697,938)
重庆中交铜安高速公路有限公司	109,116,431	( 720,838)	-	-
贵州瓮马铁路南北延伸线有限责任公司	108,998,131	( 719,388)	173,916,125	( 1,147,846)
长沙二航置业发展有限公司	107,423,341	( 25,435,780)	107,423,341	( 13,450,002)
南安市翼丰投资开发有限公司	107,378,412	( 1,053,715)	161,082,220	( 1,448,009)
扬州中交光线投资开发有限公司	105,454,116	( 4,303,791)	11,133,511	( 2,579,186)
中交二公局第六工程有限公司	102,517,349	( 5,830,077)	132,318,891	( 4,340,007)
成都中交凤凰湖实业有限公司	69,669,256	( 8,346,731)	192,101,138	( 6,560,852)
武汉汉信基础设施投资建设有限公司	59,192,607	( 14,620,574)	117,877,345	( 5,971,024)
四平市四梨管廊建设运营有限公司	-	-	120,029,167	( 73,587,836)
其他	3,506,763,283	( 415,372,524)	4,211,619,821	( 449,287,610)
合计	<u>12,879,925,320</u>	<u>(1,137,920,100)</u>	<u>12,242,451,358</u>	<u>( 982,989,832)</u>



十二、关联方关系及其交易(续)

6. 关联方应收应付款项余额(续)

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
<u>应收款项融资</u>				
振华重工(注)	59,526,832	-	31,216,002	-
中国交通信息科技有限公司	15,571,585	-	768,000	-
太中银铁路有限责任公司	-	-	20,640,335	-
其他	6,557,856	-	13,819,040	-
合计	<u>81,656,273</u>	<u>-</u>	<u>66,443,377</u>	<u>-</u>
<u>预付款项</u>				
振华重工(注)	449,025,619	-	65,286,000	-
三亚城投众辉新型建材有限公司	168,300,000	-	168,300,000	-
其他	434,591,546	-	272,394,581	-
合计	<u>1,051,917,165</u>	<u>-</u>	<u>505,980,581</u>	<u>-</u>
<u>其他应收款-应收股利</u>				
中交房(注)	233,363,026	-	216,000,000	-
惠州慧通置业有限公司	120,950,491	-	-	-
其他	165,556,908	-	225,751,245	-
合计	<u>519,870,425</u>	<u>-</u>	<u>441,751,245</u>	<u>-</u>



十二、关联方关系及其交易(续)

6. 关联方应收应付款项余额(续)

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
<b>其他应收款</b>				
中国水利电力对外有限公司	1,044,630,617 (	8,243)	1,422,831,320 (	229,997)
北京碧水源科技股份有限公司	1,000,686,667	-	1,197,507,083	-
大连湾海底隧道有限公司	951,302,996 (	9,299,532)	674,910,065 (	3,363,706)
玉林中交建设投资有限公司	811,135,423 (	2,454,886)	785,061,439 (	5,927,207)
武汉欣航置业有限公司	773,902,302 (	346,810,326)	747,784,791 (	105,487,018)
民航机场(注)	746,782,096	-	385,826,706	-
中交房(注)	632,989,909 (	43,373)	518,775,768 (	845)
中交海发(青岛)投资有限公司	602,463,580 (	125,754,277)	591,261,200 (	62,869,327)
长沙二航置业发展有限公司	543,123,952 (	101,071,160)	520,608,072 (	46,551,543)
中交集团	521,368,288	-	1,487,397,089	-
广州珠景房地产有限公司	505,120,678 (	1,407,795)	-	-
中交(肇庆)投资发展有限公司	500,043,632 (	1,400,122)	124,097 (	106)
振华重工(注)	435,137,109	-	359,890,998	-
益阳中交一公局城市建设投资有限公司	351,881,954 (	50,188,313)	7,857,159 (	2,098,255)
武汉临空港网安建设发展有限公司	337,555,427 (	133,529,081)	330,607,650 (	52,387,046)
包头市中交基础设施投资建设有限公司	324,022,130 (	917,959)	314,627,943 (	1,462,960)
宜昌融泰臻远房地产开发有限公司	323,001,940 (	283,254,894)	353,221,581 (	239,503,481)
玉林中交城市综合管廊投资有限公司	312,009,910 (	904,775)	265,179,341 (	21,579,237)
中交一公局重庆万州高速公路有限公司	304,000,000 (	851,200)	156,098,967 (	4,293,300)
重庆忠都高速公路有限公司	272,276,454 (	67,709,185)	211,559,454 (	31,891,416)
海南金泓商业管理有限公司	257,609,882 (	95,147,351)	248,198,355 (	88,697,071)
长春中交投资建设有限公司	247,889,169 (	2,551,218)	93,800,350 (	287,045)
中交二公局第六工程有限公司	196,503,800 (	1,113,951)	163,427,908 (	316,510)
黔东南三镇快速路投资建设有限公司	182,000,000 (	182,000,000)	182,000,000 (	182,000,000)
南京中交城市开发有限公司	172,326,254 (	4,633,791)	20,723,875 (	79,130)
贵州中交玉石高速公路发展有限公司	157,628,089 (	16,566,712)	157,630,192 (	441,387)
巴中川商投资建设有限公司	128,525,693 (	26,235,527)	113,615,060 (	12,421,700)
重庆长合高速公路有限公司	122,551,004 (	12,865,168)	122,742,117 (	879,716)
广西平陆运河资源开发有限公司	122,527,394 (	808,500)	122,518,534	-
海口江东新居第壹置业有限公司	115,934,779 (	765,170)	-	-
中交成都轨道交通投资建设有限公司	68,965,862 (	780)	173,799,400 (	780)
天津中交新城建设发展有限公司	60,914,133 (	4,895,439)	108,427,730 (	6,546,470)
重庆中交渝武高速公路有限公司	25,559,565 (	142,822)	174,120,023 (	754,460)
中交广东开春高速公路有限公司	1,175,284 (	4,160)	156,948,708 (	623,307)
成都温江柳晨置业有限公司	88,893 (	587)	438,231,040 (	1,227,047)
其他	2,070,676,153 (	140,841,618)	4,138,731,622 (	316,552,488)
合计	15,224,311,018 (	1,614,177,915)	16,746,045,637 (	1,188,472,555)



十二、关联方关系及其交易(续)

6. 关联方应收应付款项余额(续)

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
<b>合同资产</b>				
四川昆仑江泸宜高速公路有限公司	442,959,574	( 2,923,533)	96,902,656	( 639,558)
广西中交浦清高速公路有限公司	372,743,928	( 2,460,110)	367,919,348	( 2,428,268)
成都锦江绿道建设投资集团有限公司	304,084,589	( 2,006,958)	322,106,690	( 2,125,904)
揭阳市大南海港务有限公司	293,900,671	( 1,939,744)	92,576,953	( 611,008)
永定河流域投资有限公司	260,445,897	( 1,718,943)	54,511,944	( 359,779)
山东高速沾临高速公路有限公司	247,797,584	( 1,635,464)	285,240,325	( 1,882,586)
大连湾海底隧道有限公司	243,950,450	( 1,610,073)	275,656,857	( 1,819,335)
贵州贵安高速公路有限公司	203,977,821	( 1,346,254)	-	-
广西南宁二环高速公路有限公司	196,857,014	( 1,299,256)	163,233,011	( 1,077,338)
神华上航疏浚有限责任公司	179,436,688	( 1,184,282)	1,117,148	( 7,373)
滨州市片区城市投资开发有限公司	178,865,823	( 1,180,514)	228,371,209	( 1,507,250)
贵州瓮马铁路南北延伸线有限责任公司	177,205,047	( 1,169,553)	6,057,196	( 39,977)
贵港中交投资发展有限公司	171,731,070	( 1,133,425)	164,996,913	( 1,088,980)
四川成邛雅高速公路有限责任公司	168,748,813	( 1,113,742)	246,233,084	( 1,625,138)
黔东南三镇快速路投资建设有限公司	166,254,370	( 1,097,279)	167,284,079	( 1,104,075)
山东港湾建设集团有限公司	157,329,286	( 1,038,373)	58,075,042	( 383,295)
海南交投环岛旅游公路投资开发有限公司	142,430,664	( 940,042)	149,020,210	( 983,533)
包头市中交基础设施投资建设有限公司	139,413,962	( 920,132)	137,185,262	( 905,423)
武汉两湖隧道南湖投资发展有限公司	128,612,305	( 12,810,603)	91,212,989	( 8,205,175)
迁安市中交生态建设有限公司	125,950,466	( 831,273)	56,320,880	( 371,718)
甘肃公航旅马坞西寨高速公路管理有限公司	116,218,196	( 767,040)	130,064,513	( 858,426)
湖北铁路集团当远有限公司	102,124,608	( 674,022)	79,926,026	( 527,512)
广州市品灏房地产开发有限公司	101,560,030	( 670,296)	8,245,648	( 54,421)
贵州瓮马铁路有限责任公司	100,774,505	( 665,112)	100,774,505	( 665,112)
中国水利电力对外有限公司	83,175,173	( 548,956)	19,200,795	( 126,725)
中交建冀交高速公路投资发展有限公司	50,299,987	( 331,980)	275,181,186	( 1,816,196)
民航机场(注)	44,059,025	( 290,790)	38,896,113	( 256,714)
甘肃灵华高速公路项目管理有限公司	37,048,120	( 244,518)	130,299,901	( 859,979)
广东中交玉湛高速公路发展有限公司	18,185,276	( 120,023)	241,269,844	( 1,592,381)
中交二公局第六工程有限公司	14,519,626	( 95,830)	7,120,362	( 46,994)
佛山市中宜保汇房地产有限公司	-	-	108,184,933	( 714,021)
其他	5,835,842,491	( 63,082,105)	3,937,579,521	( 58,945,843)
合计	<u>10,806,503,059</u>	<u>( 107,850,225)</u>	<u>8,040,765,143</u>	<u>( 93,630,037)</u>



十二、关联方关系及其交易(续)

6. 关联方应收应付款项余额(续)

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
<u>长期应收款及应收质保金(含一年内到期)</u>				
中交集团	3,989,394,071 (	141,931 )	2,930,309,622 (	49,432)
中交房(注)	3,041,672,548 (	1,620,302)	3,398,561,741 (	1,303,587)
中交新疆交通投资发展有限公司	1,604,060,725 (	10,586,801)	964,566,002 (	6,290,024)
重庆忠万高速公路有限公司	1,367,394,531 (	9,024,804)	1,192,480,354 (	7,870,370)
重庆万利万达高速公路有限公司	1,119,200,000 (	6,749,581)	975,980,000 (	6,441,468)
巴中川商投资建设有限公司	850,041,867 (	67,560,100)	932,661,261 (	19,432,473)
南京六合中棠置业有限公司	816,090,000 (	5,386,194)	816,090,000	-
汕头市中交投控置地有限公司	778,013,187 (	5,134,887)	706,792,982 (	4,664,834)
佛山市中宜保汇房地产有限公司	749,193,574 (	4,944,678)	578,237,754 (	3,816,369)
中交(佛山顺德)置业有限公司	746,593,103 (	59,987,342)	745,176,939 (	4,907,680)
Lentor Central Development Pte. Ltd.	728,637,640 (	4,809,008)	652,957,255	-
振华重工(注)	713,592,595 (	28,906)	754,747,978 (	66,773)
佛山诚展置业有限公司	628,900,149 (	46,977,200)	684,034,589 (	4,514,628)
石家庄城恒房地产开发有限公司	615,242,469 (	4,037,732)	-	-
成都中交凤凰湖实业有限公司	604,233,288 (	299,255,547)	563,552,350 (	167,667,328)
中交佛山投资发展有限公司	562,890,729 (	3,715,079)	556,165,088 (	4,379,440)
温州中滨置业有限公司	552,250,000 (	3,644,850)	552,250,000 (	3,644,850)
广西中交玉湛高速公路发展有限公司	465,567,555 (	3,072,746)	482,259,287 (	3,182,911)
成都温江柳晨置业有限公司	459,929,852 (	2,997,294)	-	-
广州南沙明珠湾区开发有限公司	438,314,922 (	2,770,519)	119,955,495 (	2,119,790)
北京碧水源科技股份有限公司	432,816,986 (	1,621,642)	551,035,729 (	1,653,107)
中山中交第二航务建设发展有限公司	421,741,660 (	2,616,573)	421,768,526 (	2,616,750)
大连湾海底隧道有限公司	418,159,130 (	2,759,850)	678,856,964 (	4,480,456)
Media Circle Development Pte. Ltd.	416,395,614 (	2,748,211)	345,401,891	-
成都中城兴置业有限公司	412,253,128 (	2,720,871)	412,253,128 (	2,720,871)
湖北中城乡香榭房地产开发有限公司	375,211,013	-	448,122,868	-
贵州中交玉石高速公路发展有限公司	357,118,294 (	2,356,981)	344,225,688 (	2,271,890)
滨州市片区城市投资开发有限公司	346,894,566 (	2,289,504)	340,218,528 (	2,245,442)
中交建冀交高速公路投资发展有限公司	330,977,252 (	2,184,450)	311,018,552 (	2,052,722)
中交海发(青岛)投资有限公司	308,756,151 (	2,037,791)	261,365,250 (	1,725,011)
广州市品灏房地产开发有限公司	293,907,600 (	1,917,671)	666,202,939 (	4,371,549)
四川牙谷建设管理有限公司	293,033,943 (	1,934,024)	72,368,604 (	477,633)
广州科城领航邓屋投资运营有限公司	291,404,970 (	1,923,273)	-	-
中交三航(西安)城市开发建设有限公司	289,643,625 (	1,911,648)	225,293,625 (	1,486,938)
南京中交城市开发有限公司	287,349,656 (	1,896,508)	116,905,419 (	771,576)
广州科城亨元柯庄投资运营有限公司	286,123,975 (	1,888,418)	-	-
天津中交新城建设发展有限公司	280,570,900 (	1,851,768)	251,038,627 (	1,656,855)
贵州贵金高速公路有限公司	279,141,769 (	1,842,336)	319,590,025 (	2,109,294)
中交成都轨道交通投资建设有限公司	268,224,261 (	1,770,280)	268,091,903 (	1,769,407)
重庆铜永高速公路有限公司	264,000,000 (	1,466,196)	237,200,000 (	1,417,335)
中交广东开春高速公路有限公司	262,709,826 (	1,733,885)	1,331,141 (	8,786)
唐山站西建设发展有限公司	255,214,172 (	1,684,414)	248,736,599 (	1,639,384)
中交一局唐山曹妃甸工程有限公司	255,074,735 (	1,683,493)	255,074,735 (	1,683,493)
哈尔滨杨柳郡置业有限公司	241,400,514 (	1,593,243)	260,677,269 (	1,720,470)



十二、关联方关系及其交易(续)

6. 关联方应收应付款项余额(续)

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
长期应收款及应收质保金(含一年内到期)(续)				
Media Circle Alpha Development Pte. Ltd.	238,212,378	( 1,572,202 )	-	-
广州科城领航银岭投资运营有限公司	234,466,218	( 1,547,477 )	-	-
中城乡生态环保工程有限公司	231,202,039	( 3,705 )	236,044,259	-
重庆中交江沪北线高速公路有限公司	228,800,000	( 1,510,080 )	-	-
甘肃柳敦高速公路项目管理有限公司	213,264,231	( 1,407,544 )	-	-
石家庄兴石协同置业有限公司	212,034,261	( 1,381,470 )	385,470,000	( 2,544,102 )
江苏响水港港务有限公司	204,484,703	( 1,338,872 )	-	-
天津中富房地产开发有限公司	191,009,208	( 1,260,661 )	197,103,455	( 1,300,883 )
海口江东新居第壹置业有限公司	187,948,995	( 1,240,463 )	156,588,505	( 1,033,484 )
南安市翼丰投资开发有限公司	180,651,472	( 1,192,300 )	121,323,536	( 800,735 )
重庆长合高速公路有限公司	179,979,527	( 1,187,865 )	103,831,071	( 685,285 )
四平市综合管廊建设运营有限公司	178,550,285	( 1,178,407 )	50,365,883	( 332,415 )
广州珠景房地产有限公司	174,430,403	( 1,112,716 )	63,525,919	( 405,915 )
中交云南建设投资发展有限公司	167,403,530	( 1,104,863 )	129,223,361	( 852,874 )
中城乡(射洪)投资发展有限公司	156,784,520	( 310,433 )	-	-
广西南宁二环高速公路有限公司	148,661,562	( 981,166 )	36,258,625	( 239,307 )
中交光伏科技有限公司	146,440,270	( 425,149 )	64,198,180	( 192,215 )
中交自贡城市建设发展有限公司	144,059,869	( 950,795 )	134,207,090	( 881,909 )
中交(深南)全域治水生态建设有限公司	143,728,097	( 948,605 )	178,973,353	( 1,181,224 )
贵港中交投资发展有限公司	142,276,052	( 939,022 )	142,276,052	( 939,022 )
重庆忠都高速公路有限公司	138,440,000	( 853,361 )	147,157,000	( 917,836 )
江苏盐城滨海海港投资开发有限公司	132,621,639	( 870,962 )	158,755,881	( 1,033,522 )
重庆中交渝武高速公路有限公司	132,255,545	( 872,887 )	15,000,000	( 95,654 )
中交滨江(上海)建设管理有限公司	131,240,920	-	127,388,092	-
汕头市投控中交置业有限公司	130,204,606	( 859,350 )	352,989,417	( 2,329,730 )
孝感市金槐文化传媒有限公司	129,076,601	( 851,906 )	130,643,017	( 862,244 )
永定河流域投资有限公司	128,835,050	( 831,516 )	109,567,769	( 694,897 )
江门市荷兴置业有限公司	128,104,361	( 838,008 )	104,009,149	( 680,688 )
中交(百色)北环高速公路投资建设有限公司	124,567,348	( 822,144 )	257,840,504	( 1,701,747 )
杭州中宜江晨置业有限公司	114,805,000	( 757,713 )	-	-
中交城乡河北建设发展有限公司	110,574,707	-	76,644,694	-
呼和浩特阿特斯晶通建设工程有限公司	105,237,109	( 694,565 )	105,237,109	( 694,565 )
益阳中交二航建设发展有限公司	102,984,176	( 679,696 )	102,878,349	( 678,997 )
山东港湾建设集团有限公司	96,126,312	( 634,434 )	134,413,272	( 875,263 )
中城乡(大同)水务有限公司	93,841,278	( 578,172 )	110,562,236	( 729,711 )
包头市中交基础设施投资建设有限公司	93,319,769	( 586,256 )	195,943,610	( 3,090,278 )
民航机场(注)	89,219,097	( 50,619 )	143,617,847	( 50,619 )
徐州陆港三航建设发展有限公司	78,705,287	( 519,455 )	241,114,947	( 1,591,359 )
温州城发二航建设发展有限公司	70,245,809	( 463,622 )	103,827,873	( 685,264 )
福州台商投资区中交投资有限公司	60,214,673	( 397,131 )	236,521,937	( 1,560,759 )
中交盐城建设发展有限公司	43,286,897	( 285,694 )	148,072,846	( 977,281 )
广西自贸区中马置业有限公司	42,955,936	( 283,509 )	141,890,548	( 936,478 )
贵州中交德余高速公路有限公司	37,779,192	( 249,343 )	144,297,849	( 952,366 )
重庆渝湘复线高速公路有限公司	2,494,418	( 16,463 )	137,006,179	( 904,241 )
河北中航盈科房地产置业有限公司	-	-	134,969,045	-
其他	4,929,043,388	( 87,033,258 )	5,942,967,494	( 120,031,648 )
合计	39,449,903,283	( 710,502,390 )	36,146,262,660	( 432,695,443 )



十二、关联方关系及其交易(续)

6. 关联方应收应付款项余额(续)

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
<u>其他非流动资产</u>				
<u>(不包含应收质保金)</u>				
芜湖丽景江湾置业有限公司	257,230,000	-	337,870,000	-
石家庄城恒房地产开发有限公司	209,650,975	-	-	-
合计	<u>466,880,975</u>	<u>-</u>	<u>337,870,000</u>	<u>-</u>

	2025年12月31日	2024年12月31日
<u>应付票据</u>		
振华重工(注)	201,274,637	19,231,348
山东港湾航务工程有限公司	50,628,130	-
黄河三角洲建设工程有限公司	50,000,000	20,000,000
中交光伏科技有限公司	41,778,855	-
中城乡生态环保工程有限公司	20,827,405	-
西安碧水源水务有限公司	13,457,931	-
其他	37,535,363	84,180,003
合计	<u>415,502,321</u>	<u>123,411,351</u>

<u>应付账款</u>		
振华重工(注)	2,153,573,950	2,835,688,405
民航机场(注)	696,715,442	653,201,920
中国交通信息科技有限公司	500,560,274	549,015,792
广东港湾工程有限公司	205,211,977	195,340,087
中交房(注)	151,301,458	125,612,899
天津港航安装工程有限公司	118,510,697	264,335,574
中交二公局第六工程有限公司	86,170,429	113,513,490
融通第二工程建设有限责任公司	83,098,043	131,789,691
融通第一工程建设有限责任公司	23,211,511	155,763,398
其他	1,562,023,337	1,358,450,137
合计	<u>5,580,377,118</u>	<u>6,382,711,393</u>



十二、关联方关系及其交易(续)

6. 关联方应收应付款项余额(续)

	2025年12月31日	2024年12月31日
<u>合同负债</u>		
中国水利电力对外有限公司	484,914,083	250,502,753
中交集团	446,742,473	320,394,684
云南华丽高速公路投资开发有限公司	430,237,981	450,652,437
天津市京津冀同城商务区城市更新产业运营有限公司	281,207,529	-
中交自贡城市建设发展有限公司	229,368,569	584,479
中交房(注)	221,161,993	175,208,465
中交哈密交通建设有限公司	209,745,239	113,405,449
甘肃金河高速公路项目管理有限公司	193,762,021	194,070,005
永定河流域投资有限公司	183,148,426	789,890,451
重庆中交铜安高速公路有限公司	145,588,435	-
哈密市中交一公局天坤建设有限公司	131,887,408	227,973,949
河南新开黄河大桥开发有限公司	125,402,232	296,155,215
广西南宁二环高速公路有限公司	121,401,619	-
中交一公局(厦门)同翔高新城投资建设有限公司	113,986,806	84,599,137
甘肃公航旅兰永临高速公路项目管理有限公司	104,872,149	103,675,488
中交二公局第六工程有限公司	104,518,809	3,278,887
湖南省桂新高速公路建设开发有限公司	60,174,245	245,156,131
北京首发承平京平高速公路经营有限公司	49,774,404	114,810,758
中城乡生态环保工程有限公司	26,851,244	148,636,375
哈尔滨都市圈北部环线投资有限公司	8,217,798	115,553,841
中交成都轨道交通投资建设有限公司	5,504,587	173,832,649
迁西县中交新京生态建设有限公司	4,232,061	111,290,585
贵州贵安高速公路有限公司	-	116,351,528
其他	1,659,728,117	2,194,581,042
合计	<u>5,342,428,228</u>	<u>6,230,604,308</u>



十二、关联方关系及其交易(续)

6. 关联方应收应付款项余额(续)

2025年12月31日 2024年12月31日

其他应付款		
中交集团	10,833,004,556	10,756,907,994
广州南沙明珠湾区开发有限公司	878,177,679	872,632,714
成都锦江绿道建设投资集团有限公司	823,634,713	637,042,156
天津三号线轨道交通运营有限公司	628,368,881	59,175,888
民航机场(注)	520,687,096	517,570,343
厦门悦煦房地产开发有限公司	483,434,000	488,334,000
中交房(注)	420,459,508	279,955,372
哈密市中交一公局天坤建设有限公司	307,588,071	307,501,462
中交哈密交通建设有限公司	285,650,000	285,650,000
重庆九永高速公路建设有限公司	200,079,244	271,201,933
中交水利电力工程有限公司	173,465,490	-
中交二公局第六工程有限公司	166,025,231	207,012,467
广州绿栎房地产开发有限公司	147,000,000	147,000,000
惠州慧通置业有限公司	120,708,875	120,708,875
中国城乡控股集团有限公司	106,991,821	106,866,693
济宁港航生态投资发展有限公司	106,804,599	-
中交汾河投资控股有限公司	101,023,889	101,024,163
贵州中交剑榕高速公路有限公司	24,593	136,024,593
中交城投富春湾(杭州)置业开发有限公司	-	191,541,324
其他	1,643,593,025	1,678,793,930
合计	17,946,721,271	17,164,943,907



十二、关联方关系及其交易(续)

6. 关联方应收应付款项余额(续)

2025年12月31日 2024年12月31日

其他应付款-吸收存款		
民航机场(注)	5,077,277,849	4,906,499,812
北京碧水源科技股份有限公司	1,671,608,229	1,880,426,955
振华重工(注)	1,129,883,165	1,709,945,947
中交房(注)	647,005,171	4,285,583,120
天津三号线轨道交通运营有限公司	634,723,442	406,306,486
中交雄安投资有限公司	632,347,782	671,994,660
贵州贵金高速公路有限公司	501,893,794	394,875,277
中国水利电力对外有限公司	460,651,395	598,112,811
中交成都轨道交通投资建设有限公司	339,416,449	1,093,404,306
中国城乡控股集团有限公司	286,031,981	111,261,644
中交(百色)北环高速公路投资建设有限公司	221,000,292	-
中水电(香港)有限公司	203,737,469	-
中国交通信息科技集团有限公司	200,988,050	453,881,052
芜湖市泰山路长江大桥建设开发有限公司	200,000,000	-
中交二航局潜江环保有限公司	184,021,167	125,185,326
中交金牌教育科技(大连)有限公司	171,145,035	127,978,193
武汉仙女山路建设发展有限公司	148,025,888	122,536,155
中交水利电力工程有限公司	145,603,740	-
湖北中城乡香榭房地产开发有限公司	128,304,543	209,371,819
玉林中交建设投资有限公司	127,734,699	-
玉林中交城市综合管廊投资有限公司	120,296,000	-
中交集团	117,817,689	395,127,985
广西平岑高速公路有限公司	81,549,268	283,472,940
中交二航(大连)建设发展有限责任公司	76,726,473	122,965,992
中交产业投资控股有限公司	18,587,033	107,762,738
成都锦江绿道建设投资集团有限公司	2,924,683	220,985,472
中交海峰新能源科技(汕尾)有限公司	437,344	160,236,720
其他	1,745,369,622	1,856,046,699
合计	15,275,108,252	20,243,962,109



十二、关联方关系及其交易(续)

6. 关联方应收应付款项余额(续)

	2025年12月31日	2024年12月31日
<u>其他应付款—应付股利</u>		
中交集团	1,104,329,836	1,312,915,055
中国城乡控股集团有限公司	141,000,000	141,000,000
合计	1,245,329,836	1,453,915,055
<u>短期借款</u>		
民航机场(注)	250,000,000	50,000,000
合计	250,000,000	50,000,000
<u>租赁负债</u>		
天津中交新城建设发展有限公司	86,252,119	120,412,844
其他	49,619,593	11,878,651
合计	135,871,712	132,291,495
<u>长期应付款(含一年内到期)</u>		
民航机场(注)	2,107,043,563	2,170,278,114
广东港湾工程有限公司	211,026,607	252,327,898
北京中交路桥投资基金五期合伙企业(有限合伙)	181,395,323	409,632,053
振华重工(注)	126,599,474	165,571,991
中交二公局第六工程有限公司	79,605,313	152,174,974
其他	448,330,866	576,895,349
合计	3,154,001,146	3,726,880,379

注：上表中与振华重工相关的关联交易发生额及余额为对上海振华重工(集团)股份有限公司及其子公司的关联交易发生额及余额的合计金额，与民航机场相关的关联交易发生额及余额为中国民航机场建设集团有限公司及其子公司的关联交易发生额及余额的合计金额，与中交房相关的关联交易发生额及余额为中交房地产集团有限公司及其子公司的关联交易发生额及余额的合计金额。



## 十二、关联方关系及其交易(续)

### 7. 本集团与关联方的承诺

以下为本集团于资产负债表日，已签约而尚不必在资产负债表上列示的与关联方有关的承诺事项：

#### (1) 提供建造服务

	2025年12月31日	2024年12月31日
中交集团	6,413,016,289	6,601,689,241
中国水利电力对外有限公司	5,973,405,291	3,789,595,100
中交房(注)	5,732,050,838	7,208,692,395
中交一公局(厦门)同翔高新城投资建设有限公司	4,358,811,761	4,807,399,616
云南滇中小哨水生态环境治理有限责任公司	4,199,235,949	4,281,456,013
广东大鹏城际铁路有限公司	3,936,223,437	206,399,155
广西南宁二环高速公路有限公司	3,554,792,714	4,731,565,068
四川昆仑江泸宜高速公路有限公司	3,529,022,457	4,183,794,972
广州珠景房地产有限公司	3,448,308,054	5,548,890,635
芜湖市泰山路长江大桥建设开发有限公司	3,283,244,938	-
鄂州中交顺丰空港产业园投资发展有限公司	1,965,374,192	1,978,177,875
湖南省王未桂郴高速公路建设开发有限公司	1,548,697,001	-
中交新疆交通投资发展有限公司	1,548,034,633	6,412,348,879
天津市京津冀同城商务区城市更新产业运营有限公司	1,427,147,069	-
天津雍阳乡村环境有限公司	1,391,325,703	1,391,325,703
呼和浩特阿特斯晶通建设工程有限公司	1,389,017,276	1,430,593,714
振华重工(注)	1,380,392,438	965,635,066
Pasir Ris Development Pte. Ltd.	1,357,525,718	-
广西中交城乡投资建设有限公司	1,264,667,046	1,263,942,547
广西环投流域环境治理有限责任公司	1,232,623,217	1,241,521,872
中城乡(霸州)水环境综合治理有限公司	1,221,759,700	1,221,759,700
贵州贵安高速公路有限公司	1,192,661,438	-
芜湖丽景江湾置业有限公司	1,177,084,456	1,357,802,000
民航机场(注)	1,174,407,314	791,056,891
江苏盐城港滨海海港投资开发有限公司	1,162,752,541	1,220,222,686
沧州渤海新区天航建工港口建设管理有限公司	982,322,785	983,744,165
青岛中融联汇交通投资建设发展有限公司	971,777,961	-
湖南省桂新高速公路建设开发有限公司	884,145,273	1,679,987,649



十二、关联方关系及其交易(续)

7. 本集团与关联方的承诺(续)

(1) 提供建造服务(续)

	2025年12月31日	2024年12月31日
宁波甬台温交通发展有限公司	822,966,088	-
永定河流域投资有限公司	810,572,561	2,533,689,292
吉首中交水利建设发展有限公司	721,024,998	721,024,998
武汉欣航置业有限公司	700,456,329	747,618,925
南京市淳港建设有限责任公司	696,535,400	698,875,797
甘肃公航旅兰永临高速公路项目管理有限公司	676,090,121	833,461,310
Media Circle Development Pte. Ltd.	625,543,292	-
揭阳市大南海港务有限公司	582,683,078	1,171,989,141
中交(洪湖)投资建设发展有限公司	573,770,453	573,770,453
中交二航(大连)城市发展投资有限公司	565,981,911	573,343,518
中交二公局第六工程有限公司	551,264,209	347,723,038
广西平岑高速公路有限公司	550,269,729	2,361,102,014
毕节公路交通投资建设有限公司	539,970,275	539,970,275
哈尔滨都市圈北部环线投资有限公司	530,673,115	676,817,384
江门市荷兴置业有限公司	530,078,090	575,774,705
湖北中城乡香榭房地产开发有限公司	526,253,549	680,550,234
云南华丽高速公路投资开发有限公司	520,542,231	530,097,755
石家庄城恒房地产开发有限公司	474,717,992	-
湖北交投汉江十桥建设管理有限公司	452,932,696	550,590,031
武汉临空港网安建设发展有限公司	452,592,066	1,094,872,245
中交(肇庆)投资发展有限公司	398,285,719	347,113,778
江苏响水港港务有限公司	393,145,378	-
神华上航疏浚有限责任公司	379,655,281	811,980,053
广州市增城区智造产业园投资有限公司	379,390,906	-
重庆渝湘复线高速公路有限公司	371,040,806	470,472,908
宜昌三峡枢纽江南翻坝成品油投资运营有限公司	362,893,344	-
中城乡生态环保工程有限公司	358,533,457	517,038,931
武汉汉信基础设施投资建设有限公司	357,354,917	373,422,697
成都温江柳晨置业有限公司	346,405,536	-
黄河三角洲建设工程有限公司	345,579,339	-
南京中交城市开发有限公司	344,729,438	353,610,965
烟台交融建设投资有限公司	343,135,567	375,785,380
佛山诚展置业有限公司	331,890,376	353,786,953



十二、关联方关系及其交易(续)

7. 本集团与关联方的承诺(续)

(1) 提供建造服务(续)

	2025年12月31日	2024年12月31日
重庆中交渝武高速公路有限公司	315,291,133	483,067,309
石首市三峡智慧水管家有限公司	307,853,692	307,853,692
甘肃景礼高速公路陇南管理有限公司	303,145,150	375,621,862
巴中川商投资建设有限公司	287,658,883	296,927,294
扬州中交光线投资开发有限公司	287,621,971	-
东莞市智慧云廊产业投资有限公司	284,604,880	-
石家庄兴石协同置业有限公司	283,749,943	-
广西南宁城市教育投资有限公司	258,160,050	324,297,265
中城乡(射洪)投资发展有限公司	256,590,648	548,460,858
贵州美庐置业有限公司	255,728,251	255,789,086
迁安市中交生态建设有限公司	254,818,401	368,619,664
中交佛山投资发展有限公司	252,780,826	292,858,035
湖北省航投绿色建筑材料有限公司	238,366,381	-
平顶山兴远基础设施建设有限公司	226,299,565	254,419,344
哈尔滨杨柳郡置业有限公司	225,509,824	256,333,204
中交建冀交高速公路投资发展有限公司	223,863,297	309,108,082
中交自贡城市建设发展有限公司	219,704,331	223,684,224
北京首发承平京平高速公路经营有限公司	219,377,727	867,237,347
湖北长投生态襄阳建设投资有限公司	218,640,019	679,205,733
山东港湾建设集团有限公司	211,737,862	29,517,535
中交哈密交通建设有限公司	209,745,239	19,329,984
Lentor Central Development Pte. Ltd.	206,493,525	607,750,622
南安市翼丰投资开发有限公司	202,479,980	557,980,489
甘肃公航旅马坞西寨高速公路管理有限公司	201,162,021	407,224,839
国化(津市)建设投资有限公司	200,922,588	210,383,042
广东阳江漠阳建设投资发展有限公司	194,421,565	425,594,203
吉林省东瑞建设工程有限公司	188,611,160	274,267,752
广州市品灏房地产开发有限公司	183,478,277	567,292,663
唐山曹妃甸疏浚有限公司	179,949,472	176,901,358
中城乡(大同)水务有限公司	179,323,285	-
西昌市交建恒新投资建设有限责任公司	170,458,046	181,279,924
海南金泓商业管理有限公司	169,473,697	191,109,969
贵州中交德余高速公路有限公司	168,654,132	10,822,425
杭州龙坞茶镇建设管理有限公司	166,771,808	166,297,225



十二、关联方关系及其交易(续)

7. 本集团与关联方的承诺(续)

(1) 提供建造服务(续)

	2025年12月31日	2024年12月31日
玉林中交建设投资有限公司	153,194,169	154,552,748
迁西县中交新京生态建设有限公司	151,563,555	280,691,155
碧水源建设集团有限公司	148,451,707	154,969,498
重庆中交铜安高速公路有限公司	145,588,443	224,323,908
永定河延怀(怀来)生态发展有限公司	144,647,941	146,587,108
成都锦江绿道建设投资集团有限公司	143,007,380	179,222,316
东莞市寮步镇智造云廊投资有限公司	142,185,335	-
青海加西公路三标段建设管理有限公司	141,930,871	118,630,707
中交城乡河北建设发展有限公司	136,958,958	210,407,198
天津临港产业投资控股有限公司	134,019,337	30,001,917
海口江东新居第壹置业有限公司	123,692,510	245,898,539
中交沃地(北京)置业有限公司	123,304,674	150,738,235
佛山市中宜保汇房地产有限公司	121,321,094	169,674,423
宜都日清生态治理有限公司	121,035,963	121,035,963
广西交投矿业有限公司	120,292,903	21,555,948
广州南沙明珠湾区开发有限公司	117,992,231	125,344,984
贵州贵黄高速公路有限公司	116,168,573	119,661,298
中交智联云海(张家口)停车有限公司	115,246,326	116,116,179
大连深远海资源开发有限公司	112,752,544	-
中交盐城建设发展有限公司	111,192,315	119,988,696
成都交投兴蓉西城市建设开发有限公司	103,431,850	-
贵州瓮马铁路南北延伸线有限责任公司	97,832,465	167,122,576
中交汾河投资控股有限公司	95,168,254	116,317,869
汕头市交投控置地有限公司	86,714,253	177,873,299
中交光伏科技有限公司	86,328,921	113,479,771
海南交投环岛旅游公路投资开发有限公司	76,983,836	327,628,486
泰州海陵华设环境治理有限责任公司	73,490,880	106,382,834
铜陵保盛交通建设管理有限公司	73,430,503	205,217,702
湖南省茶常高速公路建设开发有限公司	69,207,233	438,592,070
河南新开黄河大桥开发有限公司	64,171,232	316,416,702
广州市增城区智谷产业园投资发展有限公司	55,257,771	123,887,123



十二、关联方关系及其交易(续)

7. 本集团与关联方的承诺(续)

(1) 提供建造服务(续)

	2025年12月31日	2024年12月31日
四川成邛雅高速公路有限责任公司	47,207,209	138,687,312
中广惠(广东省)湾区建筑科技有限公司	40,364,802	126,643,682
山东中岩环保科技有限公司	38,116,043	127,888,423
哈密市中交一公局天坤建设有限公司	35,075,646	182,077,799
滦州市中交恒信生态建设有限公司	34,493,508	111,149,765
中交成都轨道交通投资建设有限公司	12,763,601	167,832,650
中交(百色)北环高速公路投资建设有限公司	11,447,672	490,916,502
重庆中交江泸北线高速公路有限公司	4,847,437	114,650,898
德阳罗江金诚土地整治有限责任公司	785,808	401,895,658
乌鲁木齐中交轨道交通有限公司	-	294,873,141
其他	3,043,428,712	7,369,061,052
合计	<u>98,845,327,830</u>	<u>106,089,314,885</u>



十二、关联方关系及其交易(续)

7. 本集团与关联方的承诺(续)

(2) 接受劳务/购买商品

	2025年12月31日	2024年12月31日
振华重工(注)	3,139,775,979	2,099,051,526
广东港湾工程有限公司	220,906,826	319,718,163
融通第二工程建设有限责任公司	10,533,568	175,511,647
其他	39,030,392	1,042,403,582
合计	3,410,246,765	3,636,684,918



### 十三、股份支付

#### 1. 各项权益工具

2023年4月27日，本公司召开2023年第二次临时股东大会、2023年第一次A股类别股东会议、2023年第一次H股类别股东会议审议并通过了《关于<中国交通建设股份有限公司2022年限制性股票激励计划(草案)及其摘要>的议案》等议案(以下简称“2022年限制性股票激励计划”)。根据2022年限制性股票激励计划，本公司首次授予限制性股票数量97,950,000股，预留授予17,600,000股，其中首次授予涉及激励对象658人，首次授予日为2023年4月27日。预留授予部分激励对象在2022年限制性股票激励计划获得股东大会审议通过后12个月内确定。首次授予价格为每股人民币5.33元。

2024年1月26日，本公司召开第五届董事会第二十九次会议，审议通过《关于向公司2022年限制性股票激励计划激励对象授予预留部分限制性股票的议案》(以下简称“议案”)，根据议案，2022年限制性股票激励计划原定的预留部分授予限制性股票17,600,000股中900,000股作废，此外，250,000股限制性股票于办理授予登记前失效，本公司实际办理授予登记的限制性股票数量为16,450,000股，涉及激励对象132人，预留部分限制性股票授予日为2024年1月26日，授予价格为每股人民币5.06元。

各项权益工具如下：

	2025年1月1日 数量	本年失效 数量	本年解锁 数量	2025年12月31日 数量
管理人员	110,800,000	(74,158,200)	(31,201,800)	5,440,000

年末发行在外的各项权益工具如下：

	行权价格的范围	其他权益工具 合同剩余期限
2022年股权激励计划		首次及预留授予第一个解除限售期：自相应授予登记完成之日起24个月后的首个交易日起至授予登记完成之日起36个月内的最后一个交易日当日止
2023年首次授予价格： 管理人员 人民币5.33元/股		首次及预留授予第二个解除限售期：自相应授予登记完成之日起36个月后的首个交易日起至授予登记完成之日起48个月内的最后一个交易日当日止
2024年预留授予价格： 人民币5.06元/股		首次及预留授予第三个解除限售期：自相应授予登记完成之日起48个月后的首个交易日起至授予登记完成之日起60个月内的最后一个交易日当日止



十三、股份支付(续)

2. 以权益结算的股份支付情况

以权益结算的股份支付情况如下:

	2025年
授予日权益工具公允价值的确定方法	限制性股票授予日收盘价
可行权权益工具数量的确定依据	预计未来可解锁数量
本年估计与上年估计有重大差异的原因	不适用
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	238,348,580
本年以权益结算的股份支付确认的管理费用总额	( 147,928,559 )

十四、承诺及或有事项

1. 资本性支出承诺事项

	2025年12月31日	2024年12月31日
房屋及建筑物、机器设备及船舶	1,786,197,081	1,411,248,014
无形资产—特许经营权	108,125,482,365	111,826,809,424
其他	-	921,116,530
合计	<u>109,911,679,446</u>	<u>114,159,173,968</u>

2. 或有事项

	2025年12月31日	2024年12月31日
未决诉讼或仲裁形成的或有负债(注1)	4,743,200,690	4,347,159,740
对外提供担保形成的或有负债(注2)	2,517,581,781	3,522,365,230
为购房者提供按揭贷款担保形成的或有负债(注3)	5,098,252,020	4,591,501,135
提供流动性支持形成的或有负债(注4)	<u>54,287,155,531</u>	<u>59,783,541,750</u>
合计	<u>66,646,190,022</u>	<u>72,244,567,855</u>



十四、承诺及或有事项(续)

2. 或有事项(续)

注1：本集团于经营过程中涉及与客户、分包商、供应商等之间的纠纷、诉讼或索赔，经咨询相关法律顾问并经管理层谨慎估计这些未决纠纷、诉讼或索赔的结果后，对于很有可能给本集团造成损失的纠纷、诉讼或索赔等，本集团已计提了相应的预计负债(附注五、42)。对于上述目前无法合理估计最终结果的未决纠纷、诉讼及索赔或管理层认为这些纠纷、诉讼或索偿不是很可能对本集团的经营成果或财务状况构成重大不利影响的，管理层不计提准备金。

注2：于2025年12月31日，本集团提供的对外担保情况如下：

担保方	被担保方	金额	期限
中交一公局集团有限公司	重庆万利万达高速公路有限公司	720,000,000	2014-2044年
中交路桥建设有限公司	贵州瓮马铁路有限责任公司	510,220,205	2016-2039年
中交路桥建设有限公司	重庆忠万高速公路有限公司	450,000,000	2013-2043年
中交一公局集团有限公司	重庆万利万达高速公路有限公司	200,000,000	2013-2043年
中交建筑集团有限公司	重庆铜永高速公路有限公司	152,395,862	2013-2045年
中交第四航务工程局有限公司	重庆忠万高速公路有限公司	150,000,000	2013-2043年
中交一公局集团有限公司	重庆万利万达高速公路有限公司	120,000,000	2012-2042年
中交第三公路工程局有限公司	重庆忠都高速公路有限公司	112,000,000	2013-2043年
中国港湾工程有限责任公司	喀麦隆克里比集装箱码头股份有限公司	74,250,000	2023-2030年
重庆市渝源水资源开发有限公司	巫溪县大溪水电有限责任公司	21,988,116	2009-2029年
中交广州航道局有限公司	湖北长投生态襄阳建设投资有限公司	6,727,598	2022-2047年
合计		<u>2,517,581,781</u>	

上述金额代表被担保企业违约将给本集团造成的最大损失。以上被担保方财务状况良好，管理层预期不存在重大债务违约风险，因而未确认与财务担保相关的预计负债。



#### 十四、承诺及或有事项(续)

##### 2. 或有事项(续)

注 3: 本公司下属房地产项目子公司按房地产经营惯例、住房公积金管理中心及银行要求, 为商品房承购人提供抵押贷款担保, 担保类型为阶段性担保, 担保期限自商品房转让合同生效之日起至商品房承购人所购住房《房屋他项权证》及抵押登记手续办妥并交住房公积金管理中心或银行执管之日止。

注 4: 截至 2025 年 12 月 31 日, 本集团发行在外的资产支持证券及资产支持票据金额为人民币 74,018,352,923 元(2024 年 12 月 31 日: 人民币 71,253,666,861 元)。对于金额为人民币 54,287,155,531 元(2024 年 12 月 31 日: 人民币 59,783,541,750 元)的优先级资产支持证券及资产支持票据, 本集团对资产支持证券专项计划及资产支持票据信托各期可分配资金与各期应支付该些优先级资产支持证券及优先级资产支持票据的固定收益和本金的差额部分承担流动性补足支付义务。本集团评估承担流动性补足的可能性低。

##### 3. 其他承诺

根据本公司之子公司财务公司与控股股东中交集团签署的金融服务框架协议, 财务公司承诺向控股股东及其附属企业提供信贷服务, 详见附注十二、5 中披露。

#### 十五、资产负债表日后事项

根据 2026 年 3 月 30 日本公司第六届董事会第三次会议, 董事会提议 2025 年度本公司向全体股东分配现金股利约人民币 31.72 亿元, 上述提议尚待股东大会批准。2025 年 6 月 16 日公司召开的 2024 年年度股东会审议通过了《关于审议公司 2024 年度利润分配方案及 2025 年度预分红授权事项的议案》, 同意授权董事会在满足利润分配条件的前提下, 制定并实施 2025 年度预分红方案。2025 年 11 月 7 日第五届董事会第五十五次会议审议通过《关于审议公司 2025 年度预分红方案的议案》, 本公司向全体股东派发现金股利共计约人民币 19.14 亿元已在本财务报表中确认为负债, 剩余现金股利共计约人民币 12.58 亿元未在本财务报表中确认为负债。



## 十六、其他重要事项

### 1. 分部报告

#### (1) 经营分部

出于管理目的，本集团根据产品和服务划分成业务单元，本集团有如下 4 个报告分部：

- (1) 基建建设分部主要提供港口、道路、桥梁、铁路等基础设施建设的工程服务；
- (2) 基建设计分部主要提供咨询及规划服务、可行性研究、勘察设计、工程顾问、工程测量及技术性研究、项目管理、项目监理、工程总承包等；
- (3) 疏浚工程分部主要提供基建疏浚、维护疏浚、环保疏浚、吹填等工程服务；
- (4) 其他分部主要包括物资销售、基金投资、设备制造等。

管理层出于配置资源和评价业绩的决策目的，对各业务单元的经营成果分开进行管理。分部业绩，以报告的分部利润为基础进行评价。

分部间转移价格参照向第三方销售或提供劳务所采用的价格确定。



十六、其他重要事项(续)

1. 分部报告(续)

(1) 经营分部(续)

2025年

	基建建设	基建设计	疏浚工程	其他	未分配的金额	调整和抵销	合计
对外交易收入	640,582,739,216	31,323,226,174	51,255,102,600	7,947,683,353	-	-	731,108,751,343
分部间交易收入	<u>14,328,416,814</u>	<u>5,344,305,172</u>	<u>3,019,895,070</u>	<u>16,465,621,650</u>	-	( 39,158,238,706 )	-
合计	<u>654,911,156,030</u>	<u>36,667,531,346</u>	<u>54,274,997,670</u>	<u>24,413,305,003</u>	-	( 39,158,238,706 )	<u>731,108,751,343</u>
资产减值损失	( 1,685,406,242 )	( 36,620,687 )	( 97,263,181 )	( 367,857,337 )	-	-	( 2,187,147,447 )
信用减值损失	( 5,326,419,562 )	( 1,278,577,442 )	( 252,203,413 )	( 335,016,303 )	-	-	( 7,192,216,720 )
折旧和摊销费用	( 11,056,829,299 )	( 538,337,790 )	( 1,198,807,339 )	( 2,112,090,252 )	-	-	( 14,906,064,680 )
利润总额	24,086,768,525	2,762,128,826	2,125,170,100	907,889,860	( 2,779,639,603 )	( 123,513,304 )	26,978,804,404
净利润	<u>24,086,768,525</u>	<u>2,762,128,826</u>	<u>2,125,170,100</u>	<u>907,889,860</u>	( 8,954,312,683 )	( 123,513,304 )	<u>20,804,131,324</u>
其他披露							
折旧和摊销费用以外的非现金费用	( 6,820,619,774 )	( 1,313,267,384 )	( 327,804,026 )	( 914,249,503 )	-	-	( 9,375,940,687 )
长期股权投资以外的其他非流动资产增加额	<u>31,319,406,797</u>	<u>798,485,835</u>	<u>2,342,556,884</u>	<u>2,060,988,556</u>	-	-	<u>36,521,438,072</u>



十六、其他重要事项(续)

1. 分部报告(续)

(1) 经营分部(续)

2024年

	基建建设	基建设计	疏浚工程	其他	未分配的金额	调整和抵销	合计
对外交易收入	676,579,494,477	32,145,077,682	55,463,173,933	7,756,512,618	-	-	771,944,258,710
分部间交易收入	<u>9,859,298,328</u>	<u>4,389,624,769</u>	<u>4,155,058,848</u>	<u>18,391,149,262</u>	-	( 36,795,131,207 )	-
合计	<u>686,438,792,805</u>	<u>36,534,702,451</u>	<u>59,618,232,781</u>	<u>26,147,661,880</u>	-	( 36,795,131,207 )	<u>771,944,258,710</u>
资产减值损失	( 1,600,969,120 )	( 40,062,860 )	( 82,378,315 )	( 5,738,051 )	-	-	( 1,729,148,346 )
信用减值损失	( 4,446,135,165 )	( 704,094,998 )	( 460,892,458 )	( 520,974,763 )	-	-	( 6,132,097,384 )
折旧和摊销费用	( 10,306,553,822 )	( 493,671,894 )	( 1,110,460,716 )	( 1,486,489,657 )	-	-	( 13,397,176,089 )
利润总额	32,471,889,129	3,548,303,362	2,825,754,320	1,016,951,609	( 3,528,624,764 )	46,245,585	36,380,519,241
净利润	<u>32,471,889,129</u>	<u>3,548,303,362</u>	<u>2,825,754,320</u>	<u>1,016,951,609</u>	( 9,562,535,767 )	<u>46,245,585</u>	<u>30,346,608,238</u>
其他披露							
折旧和摊销费用以外的非现金费用	( 6,155,798,181 )	( 753,479,236 )	( 603,816,882 )	( 725,075,739 )	-	-	( 8,238,170,038 )
长期股权投资以外的其他非流动资产增加额	<u>25,639,301,292</u>	<u>1,078,171,509</u>	<u>2,568,947,991</u>	<u>1,464,423,077</u>	-	-	<u>30,750,843,869</u>

注：本集团长期股权投资均未分配到各经营分部。



十六、其他重要事项(续)

1. 分部报告(续)

(1) 经营分部(续)

截至 2025 年 12 月 31 日的分部信息:

	基建建设	基建设计	疏浚工程	其他	未分配的金额	调整和抵销	合计
资产总额	<u>1,590,588,052,244</u>	<u>72,851,874,720</u>	<u>156,995,865,025</u>	<u>137,722,935,778</u>	<u>203,203,401,898</u>	<u>(142,230,433,975)</u>	<u>2,019,131,695,690</u>
负债总额	<u>711,926,554,450</u>	<u>35,878,578,952</u>	<u>84,447,165,545</u>	<u>13,421,033,951</u>	<u>773,402,695,395</u>	<u>(67,831,268,256)</u>	<u>1,551,244,760,037</u>

截至 2024 年 12 月 31 日的分部信息:

	基建建设	基建设计	疏浚工程	其他	未分配的金额	调整和抵销	合计
资产总额	<u>1,387,493,078,914</u>	<u>70,406,740,430</u>	<u>145,244,406,826</u>	<u>129,781,604,625</u>	<u>247,831,443,946</u>	<u>(122,484,682,188)</u>	<u>1,858,272,592,553</u>
负债总额	<u>602,660,053,312</u>	<u>35,907,268,468</u>	<u>76,146,578,624</u>	<u>17,535,583,525</u>	<u>723,096,812,359</u>	<u>(64,888,694,800)</u>	<u>1,390,457,601,488</u>



十六、其他重要事项(续)

1. 分部报告(续)

(2) 其他信息

地理信息

对外交易收入

	2025年	2024年
中国(除港澳台地区)	571,141,136,383	636,683,083,461
其他国家和地区	<u>159,967,614,960</u>	<u>135,261,175,249</u>
合计	<u>731,108,751,343</u>	<u>771,944,258,710</u>

对外交易收入归属于客户所处区域。

非流动资产总额

	2025年12月31日	2024年12月31日
中国(除港澳台地区)	311,077,506,084	270,287,096,527
其他国家和地区	<u>43,489,265,692</u>	<u>50,154,192,616</u>
合计	<u>354,566,771,776</u>	<u>320,441,289,143</u>

非流动资产归属于该资产所处区域，不包括金融资产、长期股权投资、递延所得税资产及合同资产(分类为其他非流动资产部分)。

主要客户信息

2025年，从本集团任何客户产生的营业收入均未超过本集团收入的10%(2024年：未超过10%)。



## 十六、其他重要事项(续)

### 1. 分部报告(续)

### (2) 其他信息(续)

#### 履约责任

##### 基建建设、基建设计及疏浚工程服务

履约责任随着服务的提供而逐渐履行，并且通常在结算之日起 90 天内付款。客户保留一定比例的付款直至质保期结束，因为客户最终付款的权利取决于本集团是否在合同规定的一段时间内满足服务质量。

##### 其他服务

其他服务主要包括销售货物。履约责任在货物交付时履行，付款通常于交付日期起计 30 至 90 天内到期应付，惟新客户除外，其一般须预付款项。

于 2025 年 12 月 31 日，本集团剩余履约合同义务主要与本集团建造合同相关。剩余履约合同义务预计未来 1 年至 5 年按照建造合同工程进度确认为收入。



十七、公司财务报表主要项目注释

1. 货币资金

	2025年12月31日	2024年12月31日
库存现金	84,577	396,541
银行存款	<u>21,995,907,416</u>	<u>16,954,495,534</u>
合计	<u>21,995,991,993</u>	<u>16,954,892,075</u>

2. 应收账款

本公司的应收账款主要为工程承包业务应收款项。建造合同的应收工程质量保证金通常于工程完成后 1 到 3 年内到期，作为其他非流动资产核算，到期年限 1 年以内部分分类为合同资产。

(1) 按账龄披露

	2025年12月31日	2024年12月31日
1年以内	5,155,506,176	5,562,718,603
1年至2年	391,083,700	402,393,187
2年至3年	191,149,654	80,929,718
3年至4年	56,734,624	1,047,660,625
4年至5年	988,212,602	32,715,328
5年以上	<u>125,253,320</u>	<u>134,419,090</u>
	6,907,940,076	7,260,836,551
减：应收账款坏账准备	<u>1,231,925,950</u>	<u>1,242,771,040</u>
合计	<u>5,676,014,126</u>	<u>6,018,065,511</u>



十七、公司财务报表主要项目注释(续)

2. 应收账款(续)

(2) 按坏账计提方法分类披露

	2025年12月31日				账面价值
	账面金额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提坏账准备	4,263,359	0.06	( 3,410,687)	80.00	852,672
按信用风险特征组合 计提坏账准备	<u>6,903,676,717</u>	<u>99.94</u>	<u>( 1,228,515,263)</u>	<u>17.80</u>	<u>5,675,161,454</u>
合计	<u>6,907,940,076</u>	<u>100.00</u>	<u>( 1,231,925,950)</u>		<u>5,676,014,126</u>

	2024年12月31日				账面价值
	账面金额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提坏账准备	34,601,692	0.48	( 13,411,225)	38.76	21,190,467
按信用风险特征组合 计提坏账准备	<u>7,226,234,859</u>	<u>99.52</u>	<u>( 1,229,359,815)</u>	<u>17.01</u>	<u>5,996,875,044</u>
合计	<u>7,260,836,551</u>	<u>100.00</u>	<u>( 1,242,771,040)</u>		<u>6,018,065,511</u>

(3) 坏账准备的情况

	年初余额	本年计提	本年转回	年末余额
2025年	<u>1,242,771,040</u>	<u>56,816,530</u>	<u>( 67,661,620)</u>	<u>1,231,925,950</u>
2024年	<u>1,243,266,883</u>	<u>39,850,451</u>	<u>( 40,346,294)</u>	<u>1,242,771,040</u>

本年影响损失准备变动的应收账款账面余额变动见本附注中单项计提坏账准备及按信用风险特征组合计提坏账准备明细表。



十七、公司财务报表主要项目注释(续)

2. 应收账款(续)

(4) 按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款和合同资产情况

于 2025 年 12 月 31 日，应收账款和合同资产金额前五名如下：

	应收账款 年末余额	合同资产 年末余额	应收账款和 合同资产 年末余额	占应收账款和 合同资产年末 余额合计数的 比例(%)	应收账款坏账 准备和合同 资产减值准 备年末余额
公司1	1,400,320,458	702,027,849	2,102,348,307	12.21	13,875,499
公司2	985,170,166	878,199,146	1,863,369,312	10.82	12,300,120
公司3	4,184,647	1,316,539,515	1,320,724,162	7.67	8,838,971
公司4	61,208,655	716,754,318	777,962,973	4.52	5,134,556
公司5	476,238,087	207,151,410	683,389,497	3.97	87,268,932
合计	<u>2,927,122,013</u>	<u>3,820,672,238</u>	<u>6,747,794,251</u>	<u>39.19</u>	<u>127,418,078</u>

于 2025 年度，应收账款坏账准备无重大的收回、转回或核销的情况。



十七、公司财务报表主要项目注释(续)

3. 其他应收款

	2025年12月31日	2024年12月31日
应收股利	8,582,690,806	5,833,309,245
其他应收款	<u>39,616,737,800</u>	<u>41,024,642,171</u>
合计	<u>48,199,428,606</u>	<u>46,857,951,416</u>

应收股利

(1) 应收股利分类

	2025年12月31日	2024年12月31日
应收子公司股利	<u>8,582,690,806</u>	<u>5,833,309,245</u>
合计	<u>8,582,690,806</u>	<u>5,833,309,245</u>

其他应收款

(1) 按账龄披露

	2025年12月31日	2024年12月31日
1年以内	16,013,838,998	16,436,415,268
1年至2年	3,086,562,792	9,885,088,989
2年至3年	7,483,501,021	10,752,892,475
3年至4年	9,331,768,241	812,829,018
4年至5年	805,711,748	3,068,959,916
5年以上	<u>3,185,638,086</u>	<u>252,238,654</u>
	39,907,020,886	41,208,424,320
减：其他应收款坏账准备	<u>290,283,086</u>	<u>183,782,149</u>
合计	<u>39,616,737,800</u>	<u>41,024,642,171</u>



十七、公司财务报表主要项目注释(续)

3. 其他应收款(续)

其他应收款(续)

(2) 按款项性质分类情况

	2025年12月31日	2024年12月31日
应收子公司款项	39,148,661,605	40,435,424,803
代垫款	37,675,297	51,511,228
押金	19,312,697	9,505,264
履约保证金	85,186,314	85,363,224
投标保证金	3,200,000	4,596,994
其他保证金	219,760,135	170,797,193
其他	393,224,838	451,225,614
	<u>39,907,020,886</u>	<u>41,208,424,320</u>
减：其他应收款坏账准备	<u>290,283,086</u>	<u>183,782,149</u>
合计	<u><u>39,616,737,800</u></u>	<u><u>41,024,642,171</u></u>

(3) 坏账准备计提情况

2025年

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提坏账准备	105,550,930	0.26	( 105,550,930 )	100.00	-
按信用风险特征组合 计提坏账准备	<u>39,801,469,956</u>	<u>99.74</u>	<u>( 184,732,156 )</u>	0.46	<u>39,616,737,800</u>
合计	<u><u>39,907,020,886</u></u>	<u><u>100.00</u></u>	<u><u>( 290,283,086 )</u></u>		<u><u>39,616,737,800</u></u>



十七、公司财务报表主要项目注释(续)

3. 其他应收款(续)

其他应收款(续)

(3) 坏账准备计提情况(续)

2024年

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提坏账准备	84,909,430	0.21	( 84,909,430)	100.00	-
按信用风险特征组合 计提坏账准备	<u>41,123,514,890</u>	<u>99.79</u>	<u>( 98,872,719)</u>	0.24	<u>41,024,642,171</u>
合计	<u>41,208,424,320</u>	<u>100.00</u>	<u>( 183,782,149)</u>		<u>41,024,642,171</u>

单项计提坏账准备的其他应收款情况如下：

	2025年			计提理由	2024年	
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)		账面余额	坏账准备
公司1	84,909,430	(84,909,430)	100	债务人财务 或经营异常	84,909,430	( 84,909,430)
公司2	<u>20,641,500</u>	<u>(20,641,500)</u>	100	债务人财务 或经营异常	<u>-</u>	<u>-</u>



十七、公司财务报表主要项目注释(续)

3. 其他应收款(续)

其他应收款(续)

(3) 坏账准备计提情况(续)

于2025年12月31日，组合计提坏账准备的其他应收款情况如下：

2025年

	账面余额	减值准备	计提比例(%)
账龄组合	<u>39,801,469,956</u>	<u>( 184,732,156)</u>	0.46

其他应收款按照12个月预期信用损失及整个存续期预期信用损失分别计提的坏账准备的变动如下：

	第一阶段 未来12个月 预期信用损失	第二阶段 整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减值)	第三阶段 整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	合计
年初余额	915,198	97,957,521	84,909,430	183,782,149
本年计提	65,855,449	21,725,364	20,641,500	108,222,313
本年转回	-	( 11,505,568)	-	( 11,505,568)
其它变动	-	9,784,192	-	9,784,192
年末余额	<u>66,770,647</u>	<u>117,961,509</u>	<u>105,550,930</u>	<u>290,283,086</u>

本年影响损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动包括：(1)新增应收子公司款项、其他保证金等其他应收款合计约人民币4,519,936,982元，导致账面余额增加11%，并相应导致预期信用损失的增加；(2)终止确认应收子公司款项等其他应收款合计约人民币5,821,340,416元，导致账面余额减少14%，并相应导致预期信用损失的减少。



十七、公司财务报表主要项目注释(续)

3. 其他应收款(续)

其他应收款(续)

(4) 坏账准备的情况

	年初余额	本年计提	本年转回	其他变动	年末余额
2025年	<u>183,782,149</u>	<u>108,222,313</u>	( <u>11,505,568</u> )	<u>9,784,192</u>	<u>290,283,086</u>
2024年	<u>183,696,566</u>	<u>1,792,417</u>	( <u>21,617,713</u> )	<u>19,910,879</u>	<u>183,782,149</u>

于 2025 年度，其他应收款坏账准备无重大的收回、转回或核销的情况。

(5) 按欠款方归集的年末余额其他应收款金额前五名

	年末余额	占其他应收款 余额合计数的 比例(%)	性质	账龄	坏账准备 年末余额
中交海洋投资控股 有限公司	8,839,414,483	22.15	应收子公 司款项	1年以内及2-3 年及5年以上	-
中交投资有限公司 中国路桥工程有限 责任公司	8,296,100,430	20.79	应收子公 司款项	1年以内及2-3 年及3-4年	-
中交云南高速公路 发展有限公司	2,877,528,375	7.21	应收子公 司款项	1年以内	-
中交资产管理有限 公司	2,587,508,265	6.48	应收子公 司款项	1年以内及1至2 年	-
	<u>1,998,344,751</u>	<u>5.01</u>	应收子公 司款项	1年以内	-
合计	<u>24,598,896,304</u>	<u>61.64</u>			-



十七、公司财务报表主要项目注释(续)

4. 长期股权投资

(1) 长期股权投资情况

	2025年12月31日	2024年12月31日
子公司	175,967,600,814	164,938,738,998
合营企业	6,256,868,259	6,059,872,952
联营企业	<u>13,313,554,876</u>	<u>13,330,767,381</u>
	195,538,023,949	184,329,379,331
减：长期股权投资减值准备	<u>42,250,531</u>	<u>42,250,531</u>
合计	<u><u>195,495,773,418</u></u>	<u><u>184,287,128,800</u></u>

2025年及2024年，长期股权投资减值准备无变动。

2025年及2024年，本公司不存在长期投资变现及收益汇回的重大限制。



十七、公司财务报表主要项目注释(续)

4. 长期股权投资(续)

(1) 长期股权投资情况(续)

(a) 子公司

	年初余额	本年变动		年末余额	本年宣告分派 现金股利
		股份支付影响	增加/(减少)投资		
中交疏浚(集团)股份有限公司	16,767,518,938	( 9,131,173)	-	16,758,387,765	477,168,397
中交资本控股有限公司	14,465,785,979	( 2,679,967)	-	14,463,106,012	224,358,659
中交投资有限公司	13,576,352,871	( 3,055,290)	-	13,573,297,581	114,402,403
甘肃祁连山水泥集团有限公司	7,977,992,870	-	-	7,977,992,870	225,250,525
中交城市投资控股有限公司	7,600,481,691	( 1,858,133)	1,800,000,000	9,398,623,558	2,128,134,489
中交资产管理有限公司	7,054,062,637	( 2,151,744)	-	7,051,910,893	-
中交一公局集团有限公司	6,673,817,865	( 5,137,671)	111,601,566	6,780,281,760	555,032,732
财务公司	6,652,100,356	( 702,923)	( 771,286)	6,650,626,147	136,445,193
中交第一航务工程局有限公司	6,455,882,559	( 4,340,766)	1,000,000,000	7,451,541,793	1,347,288,878
中交第三航务工程局有限公司	5,470,510,155	( 3,900,641)	-	5,466,609,514	243,176,168
中交路桥建设有限公司	5,412,929,994	( 2,940,198)	2,000,000,000	7,409,989,796	2,551,778,745
中交西部投资有限公司	5,401,972,279	( 1,167,942)	-	5,400,804,337	8,375,091
中交第四航务工程局有限公司	5,400,274,433	( 3,193,749)	1,500,000,000	6,897,080,684	1,952,409,387
中交设计咨询集团股份有限公司	4,998,822,250	( 7,214,401)	( 257,095)	4,991,350,754	254,389,218
中交第二航务工程局有限公司	4,516,388,582	( 3,423,474)	3,000,000,000	7,512,965,108	3,000,000,000
北京中交建壹期股权投资基金合伙企业	4,072,986,455	-	( 2,903,999,014)	1,168,987,441	-
中国路桥工程有限责任公司	3,989,960,616	( 6,463,599)	-	3,983,497,017	495,879,613
中国港湾工程有限责任公司	3,862,284,840	( 4,456,932)	-	3,857,827,908	250,712,384



十七、公司财务报表主要项目注释(续)

4. 长期股权投资(续)

(1) 长期股权投资情况(续)

(a) 子公司(续)

	年初余额	本年变动		年末余额	本年宣告分派 现金股利
		股份支付影响	增加/(减少)投资		
中交海洋投资控股有限公司	3,576,193,083	( 2,597,159)	-	3,573,595,924	-
中交第二公路工程局有限公司	2,923,685,604	( 2,688,961)	1,500,000,000	4,420,996,643	1,985,105,193
中交(天津)轨道交通投资建设有限公司	2,707,436,471	-	-	2,707,436,471	-
中交云南高速公路发展有限公司	2,492,000,000	-	-	2,492,000,000	-
中交建筑集团有限公司	2,046,543,566	( 3,519,533)	1,000,000,000	3,043,024,033	1,142,841,229
中国交通物资有限公司	1,727,328,349	( 1,188,950)	-	1,726,139,399	-
中交天和机械设备制造有限公司	1,514,702,434	( 1,097,828)	-	1,513,604,606	3,777,259
中交第三公路工程局有限公司	1,506,792,737	( 2,716,777)	-	1,504,075,960	-
中交第三航务工程勘察设计院有限公司	1,450,741,366	( 1,825,024)	-	1,448,916,342	32,657,961
中交长江建设发展集团有限公司	1,217,855,773	( 573,916)	293,680,113	1,510,961,970	-
中交国际(香港)控股有限公司	1,127,807,354	( 365,061)	1,366,788,200	2,494,230,493	-
中交泉州高速公路有限责任公司	1,101,672,001	-	-	1,101,672,001	-
中交海西投资有限公司	1,006,147,773	( 2,128,853)	-	1,004,018,920	-
中交海峡建设投资发展有限公司	1,000,000,000	-	-	1,000,000,000	33,415
其他	9,189,707,117	( 18,332,873)	460,672,870	9,632,047,114	382,739,484
合计	<u>164,938,738,998</u>	<u>( 98,853,538)</u>	<u>11,127,715,354</u>	<u>175,967,600,814</u>	<u>17,511,956,423</u>



十七、公司财务报表主要项目注释(续)

4. 长期股权投资(续)

(1) 长期股权投资情况(续)

(b) 合营企业

	投资成本	年初账面价值	年初减值准备	本年变动				年末账面价值	年末减值准备	持股比例 (%)	表决权 比例(%)
				增加/(减少) 投资	权益法下 投资损益	宣告的 现金股利	其他				
中交新疆交通投资发展有限 公司	5,208,666,757	5,070,505,891	-	167,163,500	1,841,590	-	-	5,239,510,981	-	9.86	9.86
天津三号线轨道交通运营有 限公司	475,432,866	448,519,226	-	-	37,321,354	-	680,678	486,521,258	-	24.70	24.70
首都高速公路发展有限公司	50,000,000	211,815,597	42,250,531	-	10,252,066	(3,260,000)	649,674	219,457,337	42,250,531	50.00	50.00
中交国调蓝色(厦门)产业基 金合伙企业(有限合伙)	85,274,637	170,995,647	-	(89,725,363)	6,933,822	(1,019,377)	-	87,184,729	-	19.80	19.80
萨尔瓦多-伊塔帕里卡大桥道 路系统特许经营股份公司	182,872,406	115,786,060	-	67,086,347	(928,984)	-	-	181,943,423	-	37.50	37.50
合计		<u>6,017,622,421</u>	<u>42,250,531</u>	<u>144,524,484</u>	<u>55,419,848</u>	<u>(4,279,377)</u>	<u>1,330,352</u>	<u>6,214,617,728</u>	<u>42,250,531</u>		



十七、公司财务报表主要项目注释(续)

4. 长期股权投资(续)

(1) 长期股权投资情况(续)

(c) 联营企业

	投资成本	年初账面价值	本年变动				年末账面价值	持股比例 (%)	表决权 比例(%)
			增加/(减少) 投资	权益法下 投资损益	宣告的 现金股利	其他			
振华重工	3,896,894,695	3,994,332,483	-	118,769,841	( 64,165,653)	2,407,217	4,051,343,888	16.24	16.24
太中银铁路有限责任公司	2,000,000,000	2,115,283,536	-	35,438,142	-	3,354,809	2,154,076,487	14.66	14.66
江苏张靖皋大桥有限责任公司	1,558,000,000	1,557,925,288	-	120,126	-	-	1,558,045,414	10.78	10.78
中国国有企业结构调整基金二期股份有限公司	1,258,123,200	1,377,264,015	( 92,532,800)	72,384,849	( 29,039,104)	-	1,328,076,960	2.46	2.46
云南华丽高速公路投资开发有限公司	1,609,741,751	1,367,841,073	80,000,000	( 146,300,681)	-	-	1,301,540,392	44.00	44.00
江苏南沿江城际铁路有限公司	1,277,000,000	1,166,877,724	-	( 94,569,091)	-	2,751,145	1,075,059,778	20.92	20.92
中交中南工程局有限公司	960,360,321	996,309,183	-	9,086,853	-	5,026,959	1,010,422,995	49.00	49.00
中交石油天然气管道工程有限公司	152,241,444	175,371,510	-	5,589,279	-	2,242,627	183,203,416	20.00	20.00
上海振华船运有限公司	152,525,673	169,720,325	-	336,915	-	( 1,721,993)	168,335,247	45.00	45.00
中关村协同发展投资有限公司	30,000,000	148,669,566	-	( 7,391,560)	( 450,000)	-	140,828,006	30.00	30.00
天津二号线轨道交通运营有限公司	148,139,971	140,330,106	-	10,118,156	( 13,568,407)	( 363,417)	136,516,438	10.00	10.00
中关村医疗器械园有限公司	90,000,000	120,542,572	-	10,441,857	( 1,390,094)	-	129,594,335	31.30	31.30
新疆敦若公路投资发展有限责任公司	76,211,520	-	76,211,520	-	-	-	76,211,520	20.00	20.00
北京中路城市开发有限责任公司	300,000	300,000	-	-	-	-	300,000	10.00	10.00
合计		<u>13,330,767,381</u>	<u>63,678,720</u>	<u>14,024,686</u>	<u>( 108,613,258)</u>	<u>13,697,347</u>	<u>13,313,554,876</u>		



十七、公司财务报表主要项目注释(续)

5. 其他权益工具投资

(1) 其他权益工具投资情况

	期初余额	本期计入其他综合收益的利得	本期计入其他综合收益的损失	累计计入其他综合收益的利得	累计计入其他综合收益的损失	本期股利收入	期末余额
招商银行股份有限公司	7,902,826,704	563,051,267	-	7,763,563,375	-	402,179,476	8,465,877,971
其他	16,432,589	-	-	-	-	-	16,432,589
合计	7,919,259,293	563,051,267	-	7,763,563,375	-	402,179,476	8,482,310,560

注：本公司持有上述其他权益工具投资非以交易为目的，将其指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的投资。



十七、公司财务报表主要项目注释(续)

6. 短期借款

	2025年12月31日	2024年12月31日
信用借款	<u>45,329,543,772</u>	<u>43,046,121,979</u>

7. 应付账款

(1) 应付账款列示

	2025年12月31日	2024年12月31日
1年以内	12,036,948,631	12,636,371,403
1年至2年	1,162,715,178	1,337,279,100
2年至3年	729,233,394	1,916,363,406
3年以上	<u>3,342,931,329</u>	<u>1,613,214,957</u>
合计	<u>17,271,828,532</u>	<u>17,503,228,866</u>



十七、公司财务报表主要项目注释(续)

7. 应付账款(续)

(2) 应付账款按性质列示

	2025年12月31日	2024年12月31日
应付工程款	16,520,268,999	16,621,501,555
应付材料款	446,496,616	533,202,347
应付设备采购款	10,789,408	24,307,050
其他	294,273,509	324,217,914
合计	<u>17,271,828,532</u>	<u>17,503,228,866</u>

8. 其他应付款

	2025年12月31日	2024年12月31日
应付股利	2,235,991,731	3,034,164,368
其他应付款	<u>42,079,031,995</u>	<u>33,517,849,369</u>
合计	<u>44,315,023,726</u>	<u>36,552,013,737</u>

应付股利

	2025年12月31日	2024年12月31日
普通股股利	1,886,291,731	2,279,819,530
永续债利息	<u>349,700,000</u>	<u>754,344,838</u>
合计	<u>2,235,991,731</u>	<u>3,034,164,368</u>

于 2025 年 12 月 31 日，本公司无超过一年未支付的应付股利(2024 年 12 月 31 日：无)。



十七、公司财务报表主要项目注释(续)

8. 其他应付款(续)

其他应付款

按款项性质分类情况

	2025年12月31日	2024年12月31日
应付关联方款项	40,562,563,886	32,157,247,229
应付代垫款	785,816,026	401,219,463
应付押金	60,559,072	130,465,707
应付履约、投标保证金	44,587,685	88,905,319
其他	625,505,326	740,011,651
合计	<u>42,079,031,995</u>	<u>33,517,849,369</u>

于2025年12月31日，账龄超过一年的其他应付款为人民币17,884,190,166元(2024年12月31日：人民币12,469,914,982元)，主要为本公司收取的应付关联方款项、押金及保证金，鉴于交易双方仍继续发生业务往来，该款项尚未结清。

9. 长期借款

	2025年12月31日	2024年12月31日
信用借款	10,122,073,810	11,192,799,357
减：一年内到期的长期借款	<u>9,904,134,629</u>	<u>1,134,664,880</u>
合计	<u>217,939,181</u>	<u>10,058,134,477</u>

于2025年12月31日，本公司上述长期借款年利率为1.08%至2.70%(2024年12月31日：1.08%至4.20%)。

10. 营业收入和营业成本

(1) 营业收入和营业成本情况

	2025年		2024年	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	34,770,008,776	32,148,478,604	30,981,097,244	28,643,243,625
其他业务	<u>528,938,956</u>	<u>515,893,569</u>	<u>554,108,059</u>	<u>513,045,968</u>
合计	<u>35,298,947,732</u>	<u>32,664,372,173</u>	<u>31,535,205,303</u>	<u>29,156,289,593</u>



十七、公司财务报表主要项目注释(续)

10. 营业收入和营业成本(续)

(2) 营业收入分解信息

	2025年
主要经营地区	
中国(除港澳台地区)	30,696,714,118
其他国家和地区	<u>4,602,233,614</u>
合计	<u><u>35,298,947,732</u></u>
主要产品类型	
工程建设	34,770,008,776
其他	<u>528,938,956</u>
合计	<u><u>35,298,947,732</u></u>
商品转让的时间	
在某一时点转让	2,321,753
在某一时段内转让	<u>35,296,625,979</u>
合计	<u><u>35,298,947,732</u></u>

注：本公司主营业收入为工程建设收入，本公司将其作为在某一时段内履行的履约义务，按照履约进度确认收入，来自于中国(除港澳台地区)地区的营业收入金额为人民币30,696,714,118元，剩余为来自于其他国家和地区的收入。



十七、公司财务报表主要项目注释(续)

10. 营业收入和营业成本(续)

(3) 营业成本分解信息

	2025年
主要经营地区	
中国(除港澳台地区)	28,573,977,275
其他国家和地区	<u>4,090,394,898</u>
合计	<u>32,664,372,173</u>
主要产品类型	
工程建设	32,148,478,604
其他	<u>515,893,569</u>
合计	<u>32,664,372,173</u>
商品转让的时间	
在某一时点转让	114,937
在某一时段内转让	<u>32,664,257,236</u>
合计	<u>32,664,372,173</u>

(4) 履约义务

确认的收入来源于：

	2025年	2024年
合同负债年初账面价值	<u>2,220,814,363</u>	<u>2,767,515,660</u>



十七、公司财务报表主要项目注释(续)

11. 财务费用

	2025年	2024年
利息支出	2,198,944,209	2,394,966,950
减：利息收入	1,108,820,963	1,348,521,045
汇兑损失/(收益)	66,517,228	(45,011,237)
其他	26,559,680	12,488,011
合计	<u>1,183,200,154</u>	<u>1,013,922,679</u>

利息收入明细如下：

	2025年	2024年
存款利息收入	144,270,467	137,711,905
资金拆借利息收入	932,618,690	1,177,308,931
其他	31,931,806	33,500,209
合计	<u>1,108,820,963</u>	<u>1,348,521,045</u>

12. 投资收益

	2025年	2024年
对子公司投资取得的收益	17,511,956,423	14,319,915,266
仍持有的其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	402,179,476	396,548,963
权益法核算的长期股权投资收益	69,444,534	110,816,311
持有其他非流动金融资产的股利收入	21,536,800	21,570,170
以摊余成本计量的金融资产及合同资产终止确认损失	-	(15,051,400)
处置长期股权投资产生的投资收益	-	99,702,570
其他	(6,002,114)	1,396,894
合计	<u>17,999,115,119</u>	<u>14,934,898,774</u>



一、非经常性损益明细表

	2025年	2024年
非流动性资产处置净损益	2,500,490,285	2,798,197,739
计入当期损益的政府补助	429,366,328	485,313,742
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	437,779,839	496,402,694
除同本集团正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债及其他非流动金融资产产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债、其他非流动金融资产形成的投资损失	( 449,108,523) (	1,085,638,961)
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净收益	-	1,959,181
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	1,307,509,777	1,695,648,797
分占联营公司非经常性损失	( 37,823,374) (	52,647,512)
除上述各项之外的其他营业外收入和支出净额及其他	79,809,230 (	145,518,724)
合计	4,268,023,562	4,193,716,956
减：所得税影响额	664,363,766	626,616,632
减：归属于少数股东的非经常性收益/(损失)	49,906,644 (	5,265,845)
归属于母公司股东的非经常性收益	<u>3,553,753,152</u>	<u>3,572,366,169</u>

本集团对非经常性损益项目的确认按照《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》(证监会公告〔2023〕65号)的规定执行。



## 二、净资产收益率及每股收益

	加权平均		每股收益			
	净资产收益率		基本每股收益		稀释每股收益	
	2025年	2024年	2025年	2024年	2025年	2024年
归属于公司普通股						
股东的净利润(注)	4.79%	8.03%	0.85	1.37	0.85	1.37
扣除非经常性损益后归属于						
公司普通股股东的净利润	3.55%	6.73%	0.63	1.15	0.63	1.15

注：根据相关规定，本公司在计算2025年度的加权平均净资产收益率时，将归属于永续债的利息共计人民币1,018,108,329元和限制性股票股利影响人民币1,517,485元从归属于母公司股东的净利润中予以扣除。



### 三、中国企业会计准则与国际财务报告准则财务报表编报差异调节表

本公司的 A 股股票和 H 股股票分别在上海证券交易所和香港联合交易所上市，因此除按中国企业会计准则编制财务报表外，本公司还按照国际财务报告准则编制了财务报表以符合香港联合交易所披露的要求。本公司按中国企业会计准则编制的财务报表在某些方面与按照国际财务报告准则编制的财务报表之间存在差异，差异项目及金额列示如下：

	归属于母公司股东的净利润(合并)		归属于母公司股东的净资产(合并)	
	2025年	2024年	2025年12月31日	2024年12月31日
按中国企业会计准则	14,751,374,779	23,384,093,178	310,926,009,771	313,425,326,301
差异项目及金额：				
安全生产费的税后				
准则差异(注)	<u>243,803,735</u>	<u>469,824,594</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
按国际财务报告准则	<u>14,995,178,514</u>	<u>23,853,917,772</u>	<u>310,926,009,771</u>	<u>313,425,326,301</u>

差异原因说明如下：

注： 中国企业会计准则下，根据财政部于 2009 年 6 月 11 日颁布的《企业会计准则解释第 3 号》，本集团按照规定提取的安全生产费计入主营业务成本，同时确认“专项储备”。国际财务报告准则下，安全生产支出在实际发生时确认为主营业务成本，已提取但尚未使用的安全生产费形成一项根据法定要求计提、有特定用途的专项储备，从未分配利润中提取并列示在“安全生产储备”中。

本公司境外审计师为安永会计师事务所。

