

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



广深铁路股份有限公司

GUANGSHEN RAILWAY COMPANY LIMITED

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：00525)

2019年度業績公告

廣深鐵路股份有限公司(「**本公司**」)董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司截至2019年12月31日止年度的經審核業績。本公告列載本公司2019年報全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則中有關年度業績初步公告附載的資料的要求。本公司2019年報的印刷版本將於2020年3月30日可在香港聯合交易所有限公司的披露易網站 www.hkexnews.hk 及本公司的網站 <http://www.gsrm.com> 上閱覽，並且將在切實可行的情況下盡快寄發予本公司的H股股東。

第一節

釋義

第一節 釋義

本報告書中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

公司、本公司	指	廣深鐵路股份有限公司
報告期、本期、本年度	指	2019年1月1日至12月31日止12個月
上年同期	指	2018年1月1日至12月31日止12個月
A股	指	公司於中國境內發行的、以人民幣認購並在上交所上市的每股面值人民幣1.00元的人民幣普通股
H股	指	公司於香港發行的、以港幣認購並在香港上市交易所上市的每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股
ADS	指	公司授權證券存托銀行(Trustee)在美國發行的、以美元計價並代表擁有50股H股的美國存托股份
中國	指	中華人民共和國
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
深圳證監局	指	中國證券監督管理委員會深圳監管局
上交所	指	上海證券交易所
聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
紐交所	指	美國紐約證券交易所
《證券及期貨條例》	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》
《上市規則》	指	聯交所證券上市規則及／或上交所股票上市規則，視乎情況而定
《公司章程》	指	《廣深鐵路股份有限公司章程》
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》

中國鐵路(註)	指	中國國家鐵路集團有限公司
中鐵總(註)	指	中國鐵路總公司
廣鐵集團、第一大股東	指	中國鐵路廣州局集團有限公司
廣珠城際	指	廣東廣珠城際軌道交通有限責任公司
武廣鐵路	指	武廣鐵路客運專線有限責任公司
廣深港鐵路	指	廣深港客運專線有限責任公司
廣珠鐵路	指	廣珠鐵路有限責任公司
廈深鐵路	指	廈深鐵路廣東有限公司
贛韶鐵路	指	贛韶鐵路有限公司
貴廣鐵路	指	貴廣鐵路有限責任公司
南廣鐵路	指	南廣鐵路有限責任公司
珠三角城際	指	廣東珠三角城際軌道交通有限公司
廣梅汕鐵路	指	廣梅汕鐵路有限責任公司
三茂鐵路	指	廣東三茂鐵路股份有限公司
茂湛鐵路	指	茂湛鐵路有限責任公司
深茂鐵路	指	廣東深茂鐵路有限責任公司
梅汕鐵路	指	廣東梅汕鐵路客運專線有限公司

註： 2019年6月18日，經國務院批准同意，中國鐵路總公司改制更名為中國國家鐵路集團有限公司，簡稱為「中國鐵路」。

第二節

公司簡介和主要財務指標

一、公司基本資料

(一) 公司信息

公司的中文名稱	廣深鐵路股份有限公司
公司的中文簡稱	廣深鐵路
公司的外文名稱	Guangshen Railway Company Limited
公司的法定代表人	武勇

(二) 聯絡人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	唐向東	鄧艷霞
聯繫地址	廣東省深圳市羅湖區和平路 1052 號	廣東省深圳市羅湖區和平路 1052 號
電話	(86) 755-25588150	(86) 755-25588150
傳真	(86) 755-25591480	(86) 755-25591480
電子信箱	ir@gsrc.com	ir@gsrc.com

(三) 基本情況簡介

公司註冊地址	廣東省深圳市羅湖區和平路 1052 號
公司註冊地址的郵政編碼	518010
公司辦公地址	廣東省深圳市羅湖區和平路 1052 號
公司辦公地址的郵政編碼	518010
公司網址	http://www.gsrc.com
電子信箱	ir@gsrc.com

(四) 信息披露及備置地點

公司選定的信息披露媒體名稱	《中國證券報》、《證券時報》、《上海證券報》、《證券日報》
登載年度報告的中國證監會 指定網站的網址	http://www.sse.com.cn http://www.hkexnews.hk http://www.gsrc.com
公司年度報告備置地點	廣東省深圳市羅湖區和平路 1052 號

(五) 公司股票簡況

股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼
A股	上交所	廣深鐵路	601333
H股	聯交所	廣深鐵路股份	00525
ADS	紐交所	—	GSH

(六) 其他相關資料

公司聘請的會計師事務所(境內)	名稱 辦公地址	普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥) 中國上海市黃浦區湖濱路202號領展企業廣場2座普華永道中心11樓
	簽字會計師姓名	姚文平、柳璟屏
公司聘請的會計師事務所(境外)	名稱 辦公地址	羅兵咸永道會計師事務所 香港中環太子大廈22樓
中國法律顧問	名稱 辦公地址	北京國楓律師事務所 深圳市南山區深南大道高新南一道8號創維大廈C座12層
中國香港法律顧問	名稱 辦公地址	佳利(香港)律師事務所 香港軒尼詩道500號希慎廣場37樓
美國法律顧問	名稱 辦公地址	美國眾達律師事務所 香港中環皇后大道中15號置地廣場公爵大廈31樓
A股股份過戶登記機構	名稱 辦公地址	中國證券登記結算有限責任公司上海分公司 上海浦東新區陸家嘴東路166號中國保險大廈36樓
H股股份過戶登記機構	名稱 辦公地址	香港中央證券登記有限公司 香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712室至1716室
預托股份機構	名稱 辦公地址	摩根大通銀行 美國紐約市紐約廣場4號13樓
主要往來銀行	名稱 辦公地址	中國建設銀行深圳分行嘉賓路支行 中國深圳市嘉賓路金威大廈1至4樓



二、公司簡介

公司於 1996 年 3 月 6 日按照《公司法》在中國深圳市註冊成立。

1996 年 5 月，公司發行的 H 股和美國存托股份分別在聯交所和紐交所上市；2006 年 12 月，公司發行的 A 股在上交所上市；2007 年 1 月，公司運用發行 A 股所募集資金成功收購廣州至坪石段鐵路，公司經營範圍由區域鐵路進入全國鐵路骨幹網絡。目前，公司是中國唯一一家在上海、香港和紐約三地上市的鐵路運輸企業。

公司主要經營鐵路客貨運輸業務及與香港鐵路有限公司合作經營過港直通車旅客列車運輸業務，並為國內其他鐵路公司提供鐵路運營服務。公司亦經營鐵路設施技術綜合服務、商業貿易及興辦各種實業等與公司宗旨相符的其他業務。

公司獨立經營的深圳—廣州—坪石鐵路，營業里程 481.2 公里，縱向貫通廣東省全境。其中廣坪段為中國鐵路南北大動脈——京廣線南段；廣深段是中國內陸通往香港的兩條鐵路通道之一，連接京廣、京九、三茂、平南、平鹽、廈深鐵路、穗莞深城際和香港鐵路東鐵線，是中國鐵路交通網絡的重要組成部分。

客運業務是公司最主要的運輸業務。於 2019 年 12 月 31 日，公司每日開行旅客列車 246.5 對，其中：廣深城際列車 105 對（含廣州（東）至深圳城際列車 92 對，廣州東至潮汕跨線動車組 12 對，深圳至懷集跨線動車組 1 對），直通車 10 對（廣九直通車 9 對、京滬九直通車 1 對），長途車 131.5 對（含廣佛肇城際 10.5 對，廣州（東）至桂林北、南寧東、貴陽北和廈門的跨線動車組 7 對）。公司廣深城際列車實施公交化運營，在客流高峰期平均每 10 分鐘就有 1 對「和諧號」電動車組在廣深間開行。公司與香港鐵路有限公司合作經營的過港直通車是穗港兩地的重要交通工具之一。公司組織開行多列以廣州、深圳為始發終到站的長途旅客列車，通達全國大部分省、自治區和直轄市。





貨運業務是公司重要的運輸業務。公司不僅擁有完善的貨運設施，能有效地進行整車、零擔、集裝箱、笨重貨物、危險貨物、鮮活貨物和超限貨物的運輸，而且經營的鐵路線路與廣州、深圳地區的主要港口緊密相連，同時還通過鐵路專用線與珠三角地區的若干大型工業區、物流園區和廠礦企業相連。公司貨物運輸的主要市場為中國內陸中長途運輸，在中國內陸中長途距離貨物運輸方面具有競爭優勢。

鐵路運營服務是公司自2009年12月武廣鐵路開通運營以來開拓的一項客貨運輸延伸業務。目前，公司已經為武廣鐵路、廣珠城際、廣深港鐵路、廣珠鐵路、廈深鐵路、贛韶鐵路、南廣鐵路、貴廣鐵路、珠三角城際、茂湛鐵路、深茂鐵路和梅汕鐵路等提供該項服務，鐵路運營服務已成為公司一個新的業務增長點。未來，隨著「泛珠三角」地區一系列高速鐵路和城際鐵路的陸續建成並投入運營，公司提供鐵路運營服務的區域範圍將更加廣泛。

三、近五年主要會計數據和財務指標

單位：千元 幣種：人民幣

損益項目	2019年	2018年	本期比上年	2017年	2016年	2015年
			同期增減 (%)			
總營業額	21,178,351	19,828,018	6.81	18,331,422	17,280,504	15,725,309
總營業支出	20,076,414	18,658,213	7.60	16,932,587	15,637,999	14,156,735
經營溢利	1,072,841	1,062,253	1.00	1,350,358	1,534,235	1,453,947
除稅前溢利	1,009,092	1,068,800	(5.59)	1,347,132	1,544,009	1,451,838
除稅後溢利	747,964	779,034	(3.99)	1,011,768	1,153,700	1,063,308
股東應佔綜合溢利	748,439	784,059	(4.54)	1,015,361	1,158,253	1,070,822
基本每股溢利 (元/股)	0.11	0.11	—	0.14	0.16	0.15
每ADS溢利 (元/個)	5.28	5.53	(4.52)	7.17	8.18	7.56

資產負債項目	2019 年末	2018 年末	本期末比上年 同期末增減 (%)	2017 年末	2016 年末	2015 年末
資產總額	36,893,133	35,402,237	4.21	33,994,238	32,870,258	31,943,272
負債總額	7,753,852	6,585,908	17.73	5,337,157	4,840,203	4,499,010
股東權益(不含 少數股東權益)	29,175,726	28,852,299	1.12	28,684,677	28,054,058	27,462,488
每股淨資產 (元/股)	4.12	4.07	1.23	4.05	3.96	3.88

四、境內外會計準則下會計數據差異

適用 不適用

第三節

公司業務概要

一、報告期內公司所從事的主要業務、經營模式及行業情況說明

(一) 主要業務及經營模式

報告期內，公司作為一家鐵路運輸企業，主要經營鐵路客貨運輸業務，並與香港鐵路有限公司合作經營過港直通車旅客列車運輸業務，同時還受委託為武廣鐵路、廣珠城際、廣深港鐵路、廣珠鐵路、廈深鐵路、贛韶鐵路、南廣鐵路、貴廣鐵路、珠三角城際、茂湛鐵路、深茂鐵路和梅汕鐵路等提供鐵路運營服務。

(二) 行業情況說明

鐵路是國民經濟大動脈、關鍵基礎設施和重大民生工程，是綜合交通運輸體系的骨幹和主要交通方式之一，在我國經濟社會發展中的地位和作用至關重要。自2004年國務院批准實施《中長期鐵路網規劃》以來，我國鐵路實現了快速發展，從總體上看，當前我國鐵路運能緊張狀況基本緩解，瓶頸制約基本消除，基本適應經濟社會發展需要，但也應該看到，與經濟發展新常態要求、與其他交通運輸方式、與發達國家水平相比，我國鐵路仍然存在路網佈局尚不完善、運行效率有待提高、結構性矛盾較突出等不足。截至2019年底，全國鐵路營業里程達到13.9萬公里，其中高速鐵路運營里程超過3.5萬公里。2019年，全國鐵路完成旅客發送量36.60億人，同比增長8.4%；完成貨物發送量43.89億噸，同比增長7.2%。

二、報告期內公司主要資產發生重大變化情況的說明

有關報告期內公司主要資產發生重大變化的情況說明，請查閱本年度報告「董事會報告(含管理層討論與分析)」章節中有關「資產、負債情況分析」的相關內容。

三、報告期內核心競爭力重大變化情況

適用 不適用





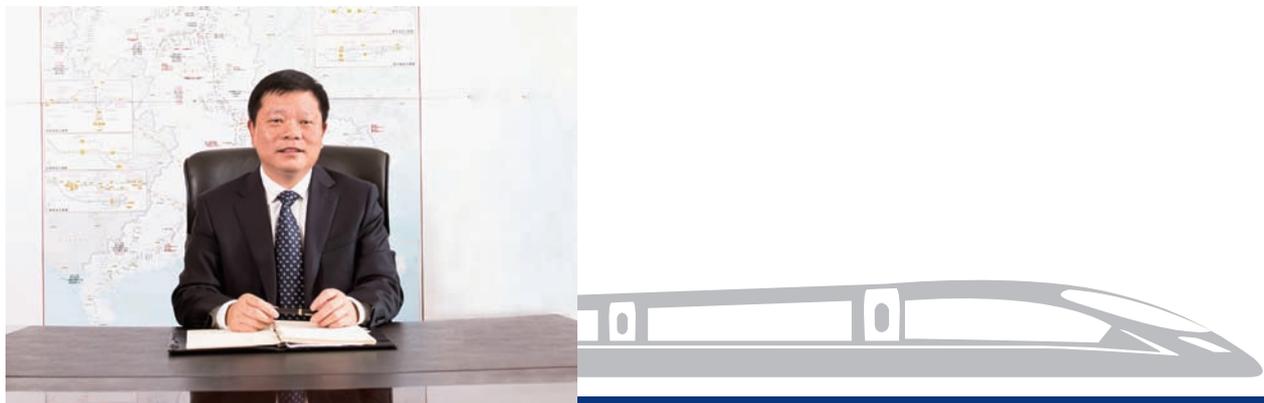
7 站台
Platform

8 站台
Platform

安全出口
EXIT

第四節

董事會報告(含管理層討論與分析)



董事長

一、董事長致辭

各位股東：

本人謹此代表董事會欣然宣布公司2019年度經審計的經營業績，敬請各位股東審閱。

(一)經營回顧

2019年，面對國內外風險挑戰明顯上升的複雜局面，中國堅持穩中求進工作總基調，堅持新發展理念，堅持以供給側結構性改革為主線，積極推動高質量發展，國民經濟運行總體平穩，主要預期目標較好實現，全年完成國內生產總值(GDP)人民幣99萬億元，同比增長6.1%；與此同時，全國鐵路客貨運均實現穩步增長，全年完成旅客發送量36.60億人，同比增長8.4%，完成貨物發送量43.89億噸，同比增長7.2%。

面對良好的宏觀經濟和行業發展環境，公司在董事會的正確領導下，全體員工齊心協力，緊密圍繞公司經營目標，聚焦「交通強國、鐵路先行」，深化「強基達標、提質增效」，深入實施貨運增量行動、客運提質計劃，組織開展「三保三增」攻堅戰，通過採取「以貨補客、拓展鐵路運營業務、增開跨線城際動車組列車」等措施積極應對高鐵分流和香港修例事件的影響，較好地完成了董事會年初確定的各項任務指標，報告期內公司運輸安全保持穩定，營業收入穩步增長，淨利潤與上年同期基本持平。

2019年，公司完成旅客發送量8,513.05萬人，同比下降4.72%；貨物發送量1,624.05萬噸，同比增長3.39%；實現營業收入人民幣211.78億元，同比增長6.81%；股東應佔綜合溢利人民幣7.48億元，同比下降4.54%；基本每股收益人民幣0.11元。

2019年，公司董事會認真履行《公司章程》賦予的職責，全體董事誠信勤勉地開展工作，致力於提高公司治理水平和規範公司經營管理行為。公司全年召開2次股東大會、5次董事會會議和7次審核委員會會議，對涉及公司利潤分配、財務預算、生產經營、關聯交易、制度建設、會計政策變更、董監事更換和高級管理人員聘任等方面的重大事項進行了科學決策，促進了公司的持續發展。

公司一直致力於提升企業價值，並堅持長期穩定的現金分紅政策，為股東提供良好和持續的回報。董事會已建議派發2019年度末期現金股息每股人民幣0.06元，佔本年度基本每股收益的54.55%。上述建議尚待提交公司2019年度股東周年大會審議批准。



(二) 前景展望

本人在此提醒各位股東，本公司在本報告中包括一些預期性描述，例如對國內外經濟形勢及鐵路運輸市場的某些預期性描述，對本公司2020年乃至未來的工作計劃的描述。這些預期性描述受限於諸多不確定性因素的影響，實際發生的情況可能與本公司的預期性描述存在較大差異，不構成本公司對未來經營業績的承諾，敬請注意投資風險。

2020年，是中國全面建成小康社會和「十三五」規劃的收官之年，面對複雜多變的內外部環境，加之新冠肺炎疫情的短期衝擊，我國經濟面臨較大的下行壓力，經濟增速可能進一步放緩，但我們更應該看到，中國的發展仍處於重要戰略機遇期，中國經濟長期向好的發展趨勢並未發生變化，通過深入推進供給側結構性改革、深化改革開放以及加快經濟結構優化升級，中國經濟仍可實現持續穩定健康發展；在行業發展方面，儘管突然爆發的新冠肺炎疫情短期內對鐵路運輸帶來了較大的影響，但隨著宏觀經濟的穩定發展以及全國高速鐵路網和城際鐵路網的日益完善，2020年全國鐵路客貨運輸市場需求有望保持穩定。

2020年，面對上述經營環境，本公司將以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，深入貫徹落實國家、行業主管部門對鐵路工作的部署，深入踐行「交通強國、鐵路先行」初心使命，在堅決做好新冠肺炎疫情防控和安全生產工作的基礎上，堅持以市場為導向，以經濟效益為中心，努力適應經濟發展新常態和行業管理新體制，主動對接「一帶一路」、粵港澳大灣區、深圳先行示範區等國家重大戰略，深化鐵路運輸供給側結構性改革，強化成本費用控制，持續提升運輸服務質量和經營管理水平，統籌抓好安全、運輸、經營、建設、穩定等各方面工作，為全面建成小康社會和「十三五」規劃圓滿收官作出更大貢獻。

本人及董事會成員相信，在新的一年里裏，在全體股東和社會各界的大力支持下，在董事會、監事會、管理層和全體員工的共同努力下，公司各項事業一定能夠取得新的進步，為股東創造新的價值，為社會發展做出新的貢獻。

承董事會命
武勇
董事長

中國·深圳
2020年3月30日

二、關於報告期內公司主要經營情況的討論與分析

2019年，公司營業收入為人民幣211.78億元，比上年同期的人民幣198.28億元增長6.81%，其中，客運、貨運、路網清算及其他運輸服務、其他業務收入分別為人民幣80.10億元、21.13億元、99.03億元及11.53億元，分別佔總收入的37.82%、9.98%、46.76%及5.44%；經營溢利為人民幣10.73億元，比上年同期的人民幣10.62億元增長1.00%；股東應佔綜合溢利為人民幣7.48億元，比上年同期的人民幣7.84億元下降4.54%。

(一) 主營業務分析

1、利潤表及現金流量表相關科目變動分析表

單位：千元 幣種：人民幣

科目	本期數	上年同期數	變動比例(%)
營業收入	21,178,351	19,828,018	6.81
營業成本	20,076,414	18,658,213	7.60
其他損失—淨額	29,096	108,613	(73.21)
財務費用—淨額	56,710	630	8,901.59
所得稅支出	261,128	289,766	(9.88)
經營活動產生的現金流量淨額	2,395,245	3,261,402	(26.56)
投資活動產生的現金流量淨額	(2,087,032)	(2,113,132)	(1.24)
籌資活動產生的現金流量淨額	(484,632)	(570,032)	(14.98)



2、收入和成本分析

(1) 客運業務

客運是本公司最主要的運輸業務，包括廣深城際列車(含廣州東至潮汕跨線動車組)、長途車和過港直通車運輸業務。於2019年12月31日，公司每日開行旅客列車246.5對，其中：廣深城際列車105對(含廣州(東)至深圳城際列車92對，廣州東至潮汕跨線動車組12對，深圳至懷集跨線動車組1對)，直通車10對(廣九直通車9對、京滬九直通車1對)，長途車131.5對(含廣佛肇城際列車10.5對，廣州(東)至桂林北、南寧東、貴陽北和廈門的跨線動車組7對)。下表所列為本期客運收入及旅客發送量與上年同期之比較：

	2019年	2018年	同比增減(%)
客運收入(人民幣萬元)	800,959	810,838	(1.22)
— 廣深城際列車	310,199	287,734	7.81
— 直通車	26,117	49,759	(47.51)
— 長途車	411,184	415,807	(1.11)
— 客運其他收入	53,459	57,538	(7.09)
旅客發送量(人)	85,130,541	89,348,416	(4.72)
— 廣深城際列車	40,031,110	40,297,195	(0.66)
— 直通車	1,858,093	3,596,888	(48.34)
— 長途車	43,241,338	45,454,333	(4.87)
總乘客—公里(億人公里)	240.58	254.97	(5.64)

- 客運收入和旅客發送量下降的主要因為：報告期內，公司積極組織增開廣州東至潮汕、深圳至懷集等城市的跨線動車組列車，以及廣州東至汕頭、廣州東至河源和深圳至河源等城市的長途車，但因廣深港高鐵香港段並網運營以及國內高速鐵路和城際鐵路網絡日益完善造成分流，加上2019年下半年以來香港修例事件的影響，公司全年的旅客發送量仍然有所下降，客運收入隨之減少。

(2) 貨運業務

貨運是本公司重要的運輸業務。下表所列為本期貨運收入及貨物發送量與上年同期之比較：

	2019年	2018年	同比增減(%)
貨運收入(人民幣萬元)	211,260	184,936	14.23
— 運費收入	174,091	160,969	8.15
— 貨運其他收入	37,169	23,967	55.08
貨物發送量(噸)	16,240,502	15,708,483	3.39
發送貨物全程周轉量(億噸公里)	1,499.83	1,344.17	11.58

- 貨運收入和貨物發送量增長的主要因為：隨著宏觀經濟的平穩發展、國家「公轉鐵」政策的持續推進以及全國鐵路貨運增量行動的實施，公司承運貨物的發送量增加，貨運收入隨之增加。



(3) 路網清算及其他運輸服務業務

公司提供的路網清算及其他運輸服務主要包括客貨運路網清算、提供鐵路運營、機客車租賃、乘務服務以及行包運輸等服務項目。下表所列為本期路網清算及其他運輸服務收入與上年同期之比較：

	2019 年	2018 年	同比增減(%)
路網清算及其他運輸服務收入(人民幣萬元)	990,338	886,564	11.71
(a) 路網清算服務	420,689	385,526	9.12
(b) 其他運輸服務	569,649	501,038	13.69
— 鐵路運營服務	379,043	329,323	15.10
— 其他服務	190,606	171,715	11.00

- 路網清算服務收入增長的主要因為：隨著宏觀經濟的平穩發展、國家「公轉鐵」政策的持續推進以及全國鐵路貨運增量行動的實施，通過鐵路運輸的貨物增加，貨運路網清算收入隨之增加。
- 其他運輸服務收入增長的主要因為：報告期內公司提供的鐵路運營和乘務服務等工作量增加，相應的收入隨之增加。

(4) 其他業務

公司其他業務主要包括列車維修、列車餐飲、租賃、存料及供應品銷售、商品銷售及其他與鐵路運輸有關的業務。2019 年，其他業務收入為人民幣 11.53 億元，較上年同期的人民幣 10.05 億元增長 14.75%。

(5) 成本分析表

單位：千元 幣種：人民幣

分行業	項目名稱	2019年	2018年	同比增減(%)
鐵路業務	營業稅金及附加	55,127	16,242	239.41
	員工福利	7,507,439	6,912,390	8.61
	設備租賃及服務	5,715,665	5,370,634	6.42
	土地使用權租賃	—	58,490	(100.00)
	存料及供應品	1,416,128	1,342,344	5.50
	維修及設備保養費用(不含存料及供應品)	1,073,731	917,898	16.98
	使用權資產折舊	53,992	—	100.00
	固定資產折舊	1,612,683	1,581,685	1.96
	貨物兩端物流及外包服務費	220,113	171,390	28.43
	租賃土地付款攤銷	—	44,450	(100.00)
	常務及行政費用	137,117	98,820	38.75
	其他	1,150,190	1,095,845	4.96
	小計	18,942,185	17,610,188	7.56
其他業務	員工福利	571,504	534,025	7.02
	存料及供應品	320,748	315,983	1.51
	使用權資產折舊	11,332	—	100.00
	固定資產折舊	24,615	28,058	(12.27)
	租賃土地付款攤銷	—	11,332	(100.00)
	常務及行政費用	82,550	53,759	53.56
	其他	123,480	104,868	17.75
	小計	1,134,229	1,048,025	8.23
合計	20,076,414	18,658,213	7.60	

- 鐵路業務成本增長的主要原因為：(a) 因行業性工資調整，工資及福利支出增加；(b) 增開或延長廣州東至潮汕、深圳至懷集等城市的跨線動車組列車，增開廣州東至汕頭、廣州東至河源和深圳至河源等城市的長途車，以及貨物發送量增加，設備租賃及服務費隨之增加；(c) 因增開跨線動車組列車和長途車，以及提供鐵路運營和乘務服務工作量增加，物料及水電消耗、旅客服務費及其他費用隨之增加；(d) 為提供鐵路運營服務的線路實施提速達標專項整治項目，線路維修費用隨之增加。



(6) 主要銷售客戶及主要供應商情況

報告期內，公司前五名客戶銷售額人民幣 427,981 萬元，佔年度銷售總額 20.21%；其中前五名客戶銷售額中關聯方銷售額人民幣 427,981 萬元，佔年度銷售總額 20.21%。

報告期內，公司前五名供應商採購額人民幣 215,815 萬元，佔年度採購總額 21.39%；其中前五名供應商採購額中關聯方採購額人民幣 155,422 萬元，佔年度採購總額 15.41%。

3、費用

單位：千元 幣種：人民幣

項目名稱	2019年	2018年	同比增減(%)	主要變動原因分析
其他損失 — 淨額	29,096	108,613	(73.21)	「三供一業」改造支出減少所致。
財務費用 — 淨額	56,710	630	8,901.59	對執行新租賃準則而確認的租賃負債計提利息費用所致。
所得稅支出	261,128	289,766	(9.88)	稅前利潤總額減少所致。

4、現金流量

單位：千元 幣種：人民幣

	2019年	2018年	同比增減(%)	主要變動原因分析
經營活動產生的現金流量淨額	2,395,245	3,261,402	(26.56)	收到的提供鐵路運營服務款減少，而支付的人工費用、各項稅費等增加所致。
投資活動產生的現金流量淨額	(2,087,032)	(2,113,132)	(1.24)	—
籌資活動產生的現金流量淨額	(484,632)	(570,032)	(14.98)	報告期內宣告分派的 2018 年度末期現金股息減少所致。

(二) 資產、負債情況分析

單位：千元 幣種：人民幣

項目名稱	本期期末數	上期期末數	本期期末金額較 上期期末變動		主要變動原因分析
			比例(%)		
固定資產	23,566,081	24,184,248	(2.56)		新增購建固定資產計提折舊所致。
使用權資產	3,037,618	—	100.00		因執行新租賃準則，公司根據尚未支付的土地經營租賃承諾的租賃付款額的賬面價值確認租賃負債和使用權資產所致。
在建工程	2,378,974	1,828,372	30.11		在建工程投資支出增加所致。
租賃土地付款	—	1,924,496	(100.00)		因執行新租賃準則，公司根據尚未支付的土地經營租賃承諾的租賃付款額的賬面價值確認租賃負債和使用權資產所致。
應收賬款	4,502,084	3,861,617	16.59		應收鐵路運營服務款增加所致。
現金及現金等價物	1,562,334	1,738,753	(10.15)		銀行存款減少所致。
租賃負債	1,117,936	—	100.00		因執行新租賃準則，公司根據尚未支付的土地經營租賃承諾的租賃付款額的賬面價值確認租賃負債和使用權資產所致。
合同負債	458,820	203,631	125.32		預收客貨運輸票款增加所致。
固定資產及在建工程應付款	1,802,592	2,441,647	(26.17)		應付工程及設備款減少所致。
預提費用及其他應付款	2,355,560	2,076,798	13.42		預收廣州東石牌舊貨場土地使用權收儲補償款所致。



(三) 投資狀況分析

1、對外股權投資總體分析

報告期內，公司未進行股票、權證、可轉換債券等證券投資，亦未持有或買賣其他上市公司、非上市金融企業股權。有關報告期末公司對外股權投資的詳細情況，已列載於財務報表附註 10、11 和 15。

(1) 重大的股權投資

報告期內，公司未發生重大的股權投資項目。

(2) 重大的非股權投資

報告期內，公司進行的重大的非股權投資項目主要包括：

單位：萬元 幣種：人民幣

項目名稱	項目金額	項目進度	本年度投入金額	累計實際投入金額
CRH6A 型動車組購置(6 組)	77,328	100%	54,130	77,328
京廣線廣州至坪石段自動閉塞及計算機聯鎖改造	72,651	68%	12,189	49,361
京廣線坪石至廣州段牽引供電系統適應性改造	58,499	67%	5,549	39,439
廣州北車輛段擴建工程	37,600	74%	11,175	27,837
廣深 III、IV 線廣州東至新塘段改建工程	36,383	100%	1,673	28,518
廣州地區石牌職工公租房建設	35,000	54%	2,102	18,738

(3) 以公允價值計量的金融資產

有關報告期內公司持有的以公允價值計量的金融資產的詳細情況，已列載於財務報表附註15。

(四) 重大資產和股權出售

報告期內，公司未發生重大資產和股權出售事項。

(五) 主要控股參股公司分析

報告期內，公司不存在單個子公司的淨利潤或單個參股公司的投資收益對公司淨利潤影響達10%以上的情況。

三、關於公司未來發展的討論與分析

(一) 行業格局和趨勢

發展趨勢：鐵路是國民經濟大動脈、關鍵基礎設施和重大民生工程，是綜合交通運輸體系的骨幹和主要交通方式之一，在我國經濟社會發展中的地位和作用至關重要。自2004年國務院批准實施《中長期鐵路網規劃》以來，我國鐵路實現了快速發展，目前從總體上看，我國鐵路運能緊張狀況基本緩解，瓶頸制約基本消除，基本適應經濟社會發展需要，但是，與經濟發展新常態要求、與其他交通運輸方式、與發達國家水平相比，我國鐵路仍然存在路網佈局尚不完善、運行效率有待提高、結構性矛盾較突出等不足。為加快構建佈局合理、覆蓋廣泛、高效便捷、安全經濟的現代鐵路網絡，2016年7月，國家發展和改革委員會、交通運輸部、中鐵總又聯合修編了《中長期鐵路網規劃》(2016-2025)，勾畫了新時期「八縱八橫」高速鐵路網的宏大藍圖。因此，可以預計在未來相當長的一段時期內，鐵路運輸行業仍將快速發展，鐵路客貨運輸能力和市場競爭地位將繼續穩步提升。



競爭格局：國家鐵路實行高度集中、統一指揮的運輸管理體制，行業競爭主要來自外部，包括公路、航空、水運等其他運輸行業，且這種競爭關係將長期存在。但是，隨著鐵路市場化改革(如投融資體制、運輸管理體制、定價機制等改革)的逐步深入，鐵路行業市場准入條件將逐步放寬，鐵路行業投資主體趨於多元化，以及「四縱四橫」高鐵網絡和眾多城際鐵路的建成投產，預計未來鐵路運輸行業的競爭結構將發生較大的變化，不僅與公路、航空、水運等行業外的競爭將有所加劇，而且行業內的競爭亦會逐步增強。

(二) 公司發展戰略

在公司董事會的正確領導和科學決策下，緊抓大規模鐵路建設的歷史性機遇，積極適應鐵路體制改革的政策導向，立足於粵港澳大灣區，完善和優化以鐵路客貨運輸為主、以鐵路延伸業務為輔的業務組合，並圍繞服務質量提升持續推進管理創新、服務創新和技術創新，力爭將公司打造成為國內一流的鐵路運輸服務企業，實現公司「做大做強」的發展目標。

(三) 經營計劃

2020年3月30日，公司第八屆董事會第十五次會議審議通過2020年度財務預算，公司計劃完成旅客發送量8,330萬人(不含委託運輸)，貨物發送量1,697萬噸。為實現上述目標，公司將重點做好以下工作：

1、生產安全方面：認真貫徹「安全第一、預防為主、綜合治理」的方針，以深化安全優質標準線建設為契機，加強安全發展專題教育，完善安全生產責任制和應急救援體系，健全專業安全管理和雙重預防機制，推動安全治理能力提升。

2、客運業務方面：一是嚴格按照國家、行業主管部門的統一部署和要求，落實新冠肺炎疫情防控的各項措施，堅決抓好疫情防控工作；二是在做好新冠肺炎疫情防控工作的基礎上，根據疫情和客流變化，及時調整運輸組織，逐步恢復列車正常開行，努力實現增運增收；三是加強鐵路客運市場的綜合研究，積極向行業主管部門申請增開公司管內各車站開往目前高速鐵路尚未覆蓋地區的長途車；四是進一步改善客運服務環境，提升客運服務質量，促進客運提質增效。

3、貨運業務方面：一是繼續落實鐵路供給側改革措施，健全貨運定價和營銷機制，大力拓展大客戶、公轉鐵、水鐵聯運、集裝箱等項目市場，健全差異化產品體系，擴大產品覆蓋率；二是加快物流基地和貨場改造項目建設，努力做大現代物流市場。

4、經營管理方面：一是強化全面預算管理、績效評價考核和經營風險防控，著力提升公司經營管理水平；二是深入實施節支降耗，嚴控成本費用支出，著力降本增效；三是深化資產經營開發，大力拓展土地綜合開發，盤活土地資源，提高公司資產收益。



(四) 可能面對的風險

風險類型	風險描述	應對措施
宏觀經濟風險	鐵路運輸業是與宏觀經濟發展狀況密切相關的行業，受宏觀經濟景氣度的影響較大。如果未來宏觀經濟景氣度下降，可能會對本公司的經營業績和財務狀況造成不利影響。	本公司將密切關注國際和國內宏觀經濟形勢的變化，加強對影響鐵路運輸行業相關因素的分析和研究，及時根據市場環境的變化調整公司發展戰略，努力實現公司生產經營的穩定。
政策法規風險	鐵路運輸業是受政策法規影響較大的行業，隨著國內外經濟環境的變化、鐵路運輸業的改革和發展，相關的法律法規和產業政策可能會進行相應的調整，這些變化給本公司未來的業務發展和經營業績帶來一定的不確定性。	本公司將積極參與行業政策法規制定完善的各種研討，研究政策法規的最新變化，把握政策法規修訂帶來的發展機遇，審慎應對政策法規變化帶來的不確定性。
運輸安全風險	運輸安全是鐵路運輸行業維持正常運營和良好聲譽的前提和基礎。惡劣天氣、機械故障、人為差錯以及其他不可抗力事件等都可能對本公司的運輸安全造成不利影響。	本公司積極參加行業主管部門定期召開的運輸安全會議，及時掌握本公司運輸安全狀態，部署運輸安全管理工作，建立完善安全風險管理及監控機制，並加強運輸人員安全知識和能力的培訓。

風險類型	風險描述	應對措施
市場競爭風險	航空、公路及水運等其他運輸方式與鐵路運輸在部分市場存在一定的競爭，此外，隨著鐵路運輸行業的發展，一系列高速鐵路和城際鐵路陸續建成投產，鐵路運輸業內部的競爭亦有所加大，本公司未來可能面臨較大的競爭壓力，進而對本公司的經營業績造成影響。	本公司將積極應對市場競爭，在客運方面努力發揮鐵路運輸「安全、舒適、方便、準點」的優勢，改善服務設施，提高服務質量；在貨運方面努力提高裝卸車效率和貨運列車的周轉率，加大貨運列車的發車頻率。此外，加強對鐵路運輸市場的分析 and 研究，積極向行業主管部門申請增開高速鐵路尚未覆蓋地區的長途車。
財務風險	本公司的經營活動面臨各種財務風險，例如外匯風險、利率風險、信用風險和流動性風險。	本公司已建立一套財務風險管理程序，專注於金融市場的不可預見性，力爭將有關風險對本公司財務表現的潛在不利影響最小化。更詳盡分析，請參閱「財務報表附註3」。

(五) 對新冠肺炎疫情及其影響的說明

新型冠狀病毒肺炎(簡稱「新冠肺炎」)疫情於2020年初在中國爆發，根據本公司目前掌握的信息，考慮到：(1) 公司2020年第一季度客運量大幅降低，導致客運營業額大幅減少，並且客運業務在近期才得以逐步恢復；(2) 公司防疫成本增加；(3) 應收款項周轉期可能變長；以及(4) 應收款項減值虧損可能增加從而導致形成壞賬的風險增加等因素，本公司預計本次疫情將對公司2020年第一季度的經營情況造成不利影響。

經過多方努力，截至目前，中國境內的疫情已得到有效控制。本公司尚未知悉新冠肺炎疫情對於公司2020年第一季度的營運和財務表現的具體影響，並且對於公司2020年全年的營運和財務表現的影響程度將取決於疫情防控的進展、疫情持續時間長短，以及國家防控措施的實施情況。本公司將持續密切關注疫情的發展情況，並積極應對和評估其對本公司財務狀況、經營成果等方面的影響。



四、公司因不適用準則規定或國家秘密、商業秘密等特殊原因，未按準則披露的情況和原因說明

適用 不適用

五、其他披露事項

(一)流動性和資金來源

報告期內，公司的資金來源主要為經營活動收入，資金運用主要為經營及資本性支出、繳納稅款等。公司現金流量充足，公司認為有足夠的營運資金、銀行信貸及其他資金來源滿足經營發展的需要。

於報告期末，公司無任何形式的借款。有關截止報告期末公司的資本性承諾和經營性承諾事項，已列載於財務報表附註 38。

於報告期末，公司無任何資產抵押或擔保情況，亦無任何委託存款，公司資產負債率(按負債期末餘額除以總資產期末餘額計算)為 21.02%。

(二)匯率波動風險及相關對沖

公司承受的外匯風險主要與美元及港幣有關。除進口採購業務及對境外投資者的股利支付以外幣進行結算外，公司的其他主要業務活動均以人民幣結算。人民幣不可自由兌換為其他外幣，其兌換受到中國政府所頒布的匯率及外匯管制法規的限制。所有以外幣計價的貨幣性資產及負債均受到外幣匯率波動風險的影響。

公司並未使用任何金融工具對沖外匯風險，目前主要通過監控外幣交易和外幣資產及負債的規模來最大程度降低面臨的外匯風險。

(三) 稅項

公司於報告期內所適用所得稅的詳情，已列載於財務報表附註 33。

(四) 資本化利息

報告期內，公司無計入固定資產及在建工程的利息。

(五) 物業及固定資產

報告期內，公司持有的物業均作為發展之用，且其百分比率(按聯交所《上市規則》第 14.04(9) 條所界定)未超過 5%，有關報告期內公司所持物業及固定資產的變動情況，已列載於財務報表附註 6。

(六) 未分配利潤

公司未分配利潤於報告期內的變動情況，已列載於綜合股東權益變動表。

(七) 盈餘公積

公司盈餘公積於報告期內的變動情況，已列載於綜合股東權益變動表和財務報表附註 23。

(八) 附屬公司

於報告期末，公司所擁有的主要附屬公司之詳情，已列載於財務報表附註 10。

(九) 持有的重大投資、附屬公司及聯營公司的重大收購及出售情況，以及未來作重大投資或購入資本資產的計劃

報告期內，除本年度報告所披露者外，公司沒有持有任何重大投資，沒有進行有關附屬公司及聯營公司的任何重大收購及出售，亦沒有任何重大投資或購入資本資產的確實計劃。



(十)或有負債

於報告期末，公司並無或有負債。

(十一)固定息率

於報告期末，公司沒有任何按固定息率所作的借貸。

(十二)法律及規則情況

報告期內，公司已遵守對公司有重大影響的所有有關法律及規則。

(十三)公司董事會成員

截至本報告披露之日，公司董事會成員名單列示如下：

執行董事：武勇、胡鄴鄴、郭向東

非執行董事：郭吉安、郭繼明、張哲

獨立非執行董事：陳松、賈建民、王雲亭

(十四)附屬公司的董事

於報告期末，公司附屬公司中除東莞市常盛實業有限公司、增城荔華股份有限公司外，其他公司均未成立董事會。上述附屬公司的董事會成員名單列示如下：

公司名稱	董事會成員名單
東莞市常盛實業有限公司	羅建成、李應棠、陳龍偉、林聞生、黃銳斌、尹錦文、任卓權
增城荔華股份有限公司	羅建成、朱小強、陳龍偉、林聞生、黃劍

(十五)公司有重要關係的人士

報告期內，除本年度報告所披露者外，公司與其僱員、顧客及供貨商沒有涉及一般與僱員、顧客及供貨商以外的關係，亦沒有人士會對公司的業務構成嚴重影響。

(十六) 物業權益或有形資產的評估

報告期內，公司未曾根據聯交所《上市規則》第五章對物業或其他有形資產進行評估。

(十七) 管理合約

報告期內，公司沒有訂立任何載有以下條款的合約：合約的另一方按該合約承擔該公司的全部或任何重大部分業務的管理及行政；及該合約並非與該公司的任何董事或任何全職僱員所訂立的服務合約。

(十八) 給予某實體的貸款

報告期內，公司沒有給予任何實體貸款。

(十九) 獲准許的補償條文

於報告期末，公司無任何曾惠及或正在惠及任何一名公司的、或有聯繫的公司的董事(包括前任董事)的補償條文。

第五節

重要事項



監事會主席

一、普通股利潤分配或資本公積金轉增預案

(一) 現金分紅政策的制定、執行或調整情況

根據中國證監會、深圳證監局《關於進一步落實上市公司現金分紅有關事項的通知》的相關規定，公司於2012年對《公司章程》中有關利潤分配的條款進行了修訂，修訂後的《公司章程》對公司現金分紅標準、比例、相關決策程序以及利潤分配政策調整的具體條件、決策程序和機制進行了明確規定，為獨立董事盡職履責和中小股東充份表達訴求提供了制度保障，充份維護了中小股東的合法權益。

公司利潤分配政策中對現金分紅的主要規定為：在滿足現金分配股利條件的情況下，公司原則上每年度進行一次現金分紅，年度派息率不低於30%。三個連續年度內，公司以現金形式累計分配的利潤不少於該三年實現的年均可分配利潤的30%。除法律、行政法規另有規定外，中期股利的數額不應超過公司中期利潤表可分配利潤額的50%。公司分配中期股利可以採取現金形式分配。

公司自1996年上市以來，始終堅持持續、穩定的利潤分配政策，重視對投資者的合理回報並兼顧公司的可持續發展。報告期內，公司實施了2018年度利潤分配，即以2018年度末總股本為基數，向全體股東每10股派發現金股利人民幣0.60元(含稅)，共計派發股息人民幣425,012,220元。

(二)公司近三年(含報告期)的普通股股利分配方案或預案、資本公積金轉增股本方案或預案

單位：千元 幣種：人民幣

分紅年度	每10股 送紅股數 (股)	每10股 派息數 (元)(含稅)	每10股 轉增數 (股)	現金分紅 的數額 (含稅)	分紅年度 合併報表中 歸屬於 公司普通股 股東的淨利潤	佔合併報表中 歸屬於 公司普通股 股東的淨利潤 的比率 (%)
2019年	0	0.60	0	425,012	748,439	56.79
2018年	0	0.60	0	425,012	784,059	54.21
2017年	0	0.80	0	566,683	1,015,361	55.81

2019年利潤分配預案的說明：董事會建議以2019年12月31日的總股本7,083,537,000股為基數，向全體股東派發2019年度末期現金股息每股人民幣0.06元(含稅)，總額為人民幣425,012,220元。



上述預案將提呈公司2019年度股東周年大會審議批准，如若審議通過，公司將在該預案審議通過之日起兩個月內完成利潤分配工作。

對於公司A股股東，有關發放2019年度末期現金股息的具體安排，請及時留意並認真閱讀公司在上交所網站(<http://www.sse.com.cn>)即時發佈的《2019年度分紅派息實施公告》的相關內容。

對於公司H股股東，有關發放2019年度末期現金股息的具體安排，請及時留意並認真閱讀公司在聯交所披露易網站(<http://www.hkexnews.hk>)即將發佈的《2019年度股東周年大會通知》和將於股東大會召開當日發佈的《2019年度股東周年大會投票結果》等公告的相關內容，公司將於股東大會審議通過之日起兩個月內完成股息派發工作。

就公司所知，截至本報告披露之日，不存在有關股東放棄或同意放棄2019年度擬派發之末期股息的安排。

二、承諾事項履行情況

(一)公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行
與首次公開發行相關的承諾	解決同業競爭	廣鐵集團	廣鐵集團及其下屬的任何其他成員將不會在公司運營的線路範圍內，以任何方式直接或間接從事任何在鐵路運輸及相關業務上對公司有競爭的業務活動。廣鐵集團及其下屬的任何其他成員在廣坪段鐵路運營資產及業務收購後也不與公司存在同業競爭。	—	否	是
	解決關聯交易	廣鐵集團	廣鐵集團在與公司的經營往來中，將儘量減少與公司的關聯交易，對於必不可少的關聯交易，廣鐵集團將本著公開、公正、公平的原則履行關聯交易，不會濫用大股東地位，作出損害公司利益的行為。	—	否	是
其他承諾	其他	廣鐵集團	廣鐵集團對廣坪段佔用土地在以授權經營形式取得後租予公司。廣鐵集團與公司簽訂《土地租賃協議》，自2007年1月1日正式生效，約定廣鐵集團將廣州至坪石段鐵路線路的土地使用權租予公司，租賃期限為20年，雙方確定每年租金最高不超過人民幣7,400萬元。	20年	是	是
	其他	廣鐵集團	廣鐵集團於2007年10月向公司出具加強未公開信息管理承諾函，加強對未公開信息的管理。	2007年10月	否	是



(二)公司資產或項目存在盈利預測，且報告期仍處在盈利預測期間，公司就資產或項目是否達到原盈利預測及其原因作出說明

已達到 未達到 不適用

三、報告期內資金被佔用情況及清欠進展情況

適用 不適用

四、公司對會計師事務所「非標準意見審計報告」的說明

適用 不適用

五、公司對會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正原因和影響的分析說明

(一)公司對會計政策、會計估計變更原因及影響的分析說明

有關報告期內公司會計政策變更的詳細情況，已列載於財務報表附註2.2。

(二)公司對重大會計差錯更正原因及影響的分析說明

適用 不適用

(三)與前任會計師事務所進行的溝通情況

適用 不適用

六、聘任、解聘會計師事務所情況

單位：萬元 幣種：人民幣

現聘任		
境內會計師事務所名稱	普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)	
境內會計師事務所報酬		500
境內會計師事務所審計年限		12
境外會計師事務所名稱	羅兵咸永道會計師事務所	
境外會計師事務所報酬		310
境外會計師事務所審計年限		17

	名稱	報酬
內部控制審計會計師事務所	普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)	30
財務顧問	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)	19

七、面臨暫停上市風險的情況

適用 不適用

八、面臨終止上市的情況和原因

適用 不適用

九、破產重整相關事項

適用 不適用

十、重大訴訟、仲裁事項

本年度公司有重大訴訟、仲裁事項 本年度公司無重大訴訟、仲裁事項



十一、公司及其董事、監事、高級管理人員、控股股東、實際控制人、收購人處罰及整改情況

適用 不適用

十二、報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

報告期內，公司及其控股股東、實際控制人不存在誠信狀況方面需要說明的事項。

十三、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響

適用 不適用

十四、重大關聯交易

(一)與日常經營相關的關聯交易

於2016年11月1日，公司與中鐵總(包括廣鐵集團及其子公司)就互相提供服務訂立了為期三年的綜合服務框架協議，該協議於2016年12月30日在公司臨時股東大會上獲得獨立股東的批准，並於2019年12月31日屆滿。

於2019年10月30日，公司與中國鐵路(包括廣鐵集團及其子公司)訂立了為期三年的綜合服務框架協議，該協議於2019年12月23日在公司臨時股東大會上獲得獨立股東的批准。

報告期內，公司發生的與日常經營相關的關聯公司交易，已列載於財務報表附註39(c)。公司確認下述交易屬於聯交所《上市規則》第14A章下所述的關連交易(包括持續關連交易)，並且同時屬於財務報表附註39(c)所列載的關聯公司交易。就下述交易，公司已遵守聯交所《上市規則》第14A章的規定和要求。

1、與廣鐵集團及其子公司的交易

單位：千元 幣種：人民幣

交易方	關連關係	交易類型	交易內容	交易定價原則	交易金額
廣鐵集團及其子公司	第一大股東及其子公司	提供勞務	列車服務	按照全成本協商定價或中國鐵路制定價格結算	2,060,518
廣鐵集團及其子公司	第一大股東及其子公司	提供勞務	通過中國鐵路清算的路網清算服務	按照中國鐵路制定價格結算	1,563,191
廣鐵集團之子公司	第一大股東的子公司	提供勞務	鐵路運營服務	協議定價，按照成本加成結算	812,470
廣鐵集團及其子公司	第一大股東及其子公司	銷售商品	出售存料及供應品	協議定價	45,642
廣鐵集團及其子公司	第一大股東及其子公司	接受勞務	列車服務	按照全成本協商定價或中國鐵路制定價格結算	774,291
廣鐵集團及其子公司	第一大股東及其子公司	接受勞務	通過中國鐵路清算的路網清算服務	按照中國鐵路制定價格結算	2,194,467
廣鐵集團及其子公司	第一大股東及其子公司	接受勞務	維修及保養服務	按照全成本協商定價	441,719
廣鐵集團及其子公司	第一大股東及其子公司	採購物資	購買存料及供應品	協議定價	623,433
廣鐵集團及其子公司	第一大股東及其子公司	接受勞務	建設工程服務	按國家鐵路工程定額核定的預決算結算	363,424



2、與中國鐵路及其他鐵路公司的交易

單位：千元 幣種：人民幣

交易方	關連關係	交易類型	交易內容	交易定價原則	交易金額
中國鐵路及其他鐵路公司	第一大股東的實際控制人及其子公司	提供勞務	列車服務	按照全成本協商定價或中國鐵路制定價格結算	69,958
中國鐵路及其他鐵路公司	第一大股東的實際控制人及其子公司	提供勞務	通過中國鐵路清算的路網清算服務	按照中國鐵路制定價格結算	2,479,015
中國鐵路及其他鐵路公司	第一大股東的實際控制人及其子公司	提供勞務	鐵路運營服務	協議定價，按照成本加成結算	2,392,333
中國鐵路及其他鐵路公司	第一大股東的實際控制人及其子公司	提供勞務	貨車維修服務	按照中國鐵路制定價格結算	370,990
中國鐵路及其他鐵路公司	第一大股東的實際控制人及其子公司	銷售商品	出售存料及供應品	協議定價	8,330
中國鐵路及其他鐵路公司	第一大股東的實際控制人及其子公司	提供勞務	公寓租賃服務	按照全成本協商定價	574
中國鐵路及其他鐵路公司	第一大股東的實際控制人及其子公司	接受勞務	列車服務	按照全成本協商定價或中國鐵路制定價格結算	37,408
中國鐵路及其他鐵路公司	第一大股東的實際控制人及其子公司	接受勞務	通過中國鐵路清算的路網清算服務	按照中國鐵路制定價格結算	2,107,765
中國鐵路及其他鐵路公司	第一大股東的實際控制人及其子公司	接受勞務	維修及保養服務	按照全成本協商定價	29,066
中國鐵路及其他鐵路公司	第一大股東的實際控制人及其子公司	採購物資	購入存料及供應品	協議定價	23,968
中國鐵路及其他鐵路公司	第一大股東的實際控制人及其子公司	接受勞務	建設工程服務	按國家鐵路工程定額核定的預決算結算	23,636

(二) 資產或股權收購、出售發生的關聯交易

 適用 不適用

(三) 共同對外投資的重大關聯交易

 適用 不適用

(四) 關聯債權債務往來

單位：萬元 幣種：人民幣

關聯方	關聯關係	向關聯方提供資金		
		期初餘額	發生額	期末餘額
深圳市平湖群億鐵路倉儲裝卸運輸有限公司	全資子公司	908	—	908
增城荔華股份有限公司	控股子公司	1,231	—	1,231
合計		2,139	—	2,139
關聯債權債務對公司的影響		對公司經營成果及財務狀況均無重大影響。		

(五) 與本公司第一大股東及其附屬公司之間訂立的合約

報告期內，除本年度報告中披露者外，公司或其任何一家附屬公司與本公司第一大股東或其附屬公司之間無訂立其他重要合約。

(六) 獨立董事對持續關連交易的確認

公司設有內部監控程序，確保進行持續關連交易時遵守聯交所《上市規則》有關關連交易的規定。公司亦有內部審核人員審核此等交易並確保內部監控程序充足有效，並提交結果予獨立非執行董事。對於公司於報告期內所參與之持續關連交易，公司獨立非執行董事在向管理層適當查詢後確認：該等關連交易均在日常業務中訂立，且均按一般商務條件並根據有關協議的條款進行，交易條款公平合理，符合公司和股東的整體利益；且未有超越本公司先前公告所披露的上限。



(七) 本公司審計師對持續關連交易的確認

公司的審計師已根據香港會計師公會發佈的香港鑒證業務準則第 3000 號「歷史財務資料審核或審閱以外之鑒證工作」並參考實務說明第 740 號「香港上市規則規定的持續關連交易的審計師函件」，對截至報告期末止年度的本公司關連交易執执行程序，並對上述關連交易報告如下：

- (1) 公司審計師並無注意到任何事項令其相信該等已披露的持續關連交易未獲公司董事會批准；
- (2) 就公司提供貨品或服務所涉及的交易，公司審計師並無注意到任何事項令其相信該等交易在所有重大方面未有按照公司的定價政策進行；
- (3) 公司審計師並無注意到任何事項令其相信該等交易在所有重大方面未有按照該等交易的協議條款進行；
- (4) 就每項持續關連交易應付或應收的總金額而言，公司審計師並無注意到任何事項令其相信該等持續關連交易應付或應收的總金額超出公司先前公告的年度上限總額。

十五、重大合同及其履行情況

(一) 托管、承包、租賃事項

適用 不適用

(二) 擔保或財務資助情況

適用 不適用

(三) 委託他人進行現金資產管理的情況

適用 不適用

(四) 質押情況

報告期內，公司第一大股東及其實際控制人沒有把其持有的公司股份全部或部分權益加以質押，以擔保公司的債務、保證或其他責任上的支持。

(五) 貸款協議及其履行情況

報告期內，公司或其附屬公司沒有訂立任何貸款協議，亦沒有違反任何對其業務運作影響重大的貸款協議條款。

(六) 其他重大合同

適用 不適用

報告期內，除本年度報告中披露者外，公司無其他重大合同。

十六、其他重大事項的說明

適用 不適用

十七、積極履行社會責任的工作情況

(一) 上市公司扶貧工作情況

適用 不適用

(二) 社會責任工作情況

報告期內，公司不存在重大環保或其他重大社會安全問題。有關報告期內公司在運輸安全、環境保護、社會公益等方面履行社會責任的工作情況，請查閱公司於上交所網站 (<http://www.sse.com.cn>)、聯交所披露易網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 以及公司網站 (<http://www.gsrc.com>) 披露的《2019年度社會責任報告》。



(三) 環境信息情況

1、屬於環境保護部門公佈的重點排污單位的公司及其重要子公司的環保情況說明

本公司下屬單位廣州機務段屬於廣州市生態環境局公佈的2019年廣州市水環境重點排污單位和土壤環境污染重點監管單位，廣州車輛段屬於深圳市生態環境局公佈的2019年深圳市水環境重點排污單位。

有關廣州機務段的環境信息，已按照有關規定和當地政府主管部門的具體要求進行了環境信息公開，詳細內容參見廣州市環境保護局網站，具體鏈接網址為：<http://210.72.1.33:8013/gzydzf2-enterprise/qyhjbgs/list2018?openM sgTaskId=201904121253358792652&year=2019>。

有關廣州車輛段的環境信息如下：

(1) 排污信息

公司名稱	主要 污染物及 特徵污染物 名稱	排放方式	排放口 數量	排放口 分布情況	排放濃度 (Mg/L)	執行的 污染物 排放標準 (Mg/L)	排放總量 (噸/日)	核定的 排放總量 (噸/日)	超標 排放情況
廣州車輛段	PH				7.82	6-9			
	石油類				0.04	5			
	陰離子表面 合成劑	經污水站處理後	1	筲崗客技站 污水處理站	0.05	5	300	500	無
	氨氮	排入市政管網			5.62	10			
	COD				3.8	90			
	BOD				2.3	20			



(2) 防治污染設施的建設和運行情況

廣州車輛段筲崗客技站建有 1 座污水處理站，該站建於 2008 年，日污水處理能力為 700 噸，污水處理方式為水解酸化加 SBR，整個污水處理系統可以基本實現自動控制。自建成以來，筲崗客技站污水處理設施一直運行良好，廢水全部經處理後達標排放。

(3) 建設項目環境影響評價及其他環境保護行政許可情況

廣州車輛段筲崗客技站污水處理站持有深圳市人居環境委員會頒發的廣東省污染物排放許可證，有效期截止到 2022 年 9 月 25 日。

(4) 突發環境事件應急預案

廣州車輛段筲崗客技站編制了詳細、實用的突發環境事件應急預案(污水專項)，確保污水處理站發生的突發性環境和生態破壞事件得到有效處置，將各類突發環境事件的損失和社會危害減少到最低程度。

(5) 環境自行監測方案

廣州車輛段筲崗客技站污水處理站設有水質自動監測設備，該設備可以對水質進行實時監測，確保時時達標排放。此外，還委託了有資質的監測單位定期進行水質檢測。

(6) 其他應當公開的環境信息

適用 不適用

2、重點排污單位之外的公司的環保情況說明

適用 不適用

3、重點排污單位之外的公司未披露環境信息的原因說明

適用 不適用

4、報告期內披露環境信息內容的後續進展或變化情況的說明

適用 不適用

十八、可轉換公司債券情況

適用 不適用

第六節

普通股股份變動及股東情況



總經理

一、普通股股本變動情況

(一) 普通股股份變動情況表

報告期內，公司普通股股份總數及股本結構未發生變化。

(二) 限售股份變動情況

適用 不適用

二、證券發行與上市情況

(一)截至報告期內證券發行情況

截至報告期末近3年，公司未發行任何證券。

(二)公司普通股股份總數及股東結構變動及公司資產和負債結構的變動情況

報告期內，公司普通股股份總數及股東結構、資產和負債結構均未因送股、轉增股本、配股、增發新股或其他原因而發生變動。

(三)現存的內部職工股情況

截至報告期末，公司未發行任何內部職工股。

三、股東和實際控制人情況

(一)股東總數

截止報告期末普通股股東總數(戶)	220,581
年度報告披露日前上一月末的普通股股東總數(戶)	222,292



(二) 截止報告期末前十名股東、前十名流通股東(或無限售條件股東)持股情況表

單位：股

股東名稱(全稱)	期末持股		本公司前十名股東持股情況		股東 數量 性質
	數量	比例(%)	持有有限售條件 股份數量	質押或凍結情況 股份狀態	
中國鐵路廣州局集團有限公司	2,629,451,300	37.12	—	無	— 國有法人
HKSCC NOMINEES LIMITED (註)	1,566,653,485	22.12	—	未知	— 境外法人
林乃剛	124,000,000	1.75	—	未知	— 境內自然人
中央匯金資產管理有限責任公司	85,985,800	1.21	—	未知	— 國有法人
中國證券金融股份有限公司	53,883,592	0.76	—	未知	— 國有法人
中國農業銀行股份有限公司 — 中證 500 交易型開放式 指數證券投資基金	33,425,105	0.47	—	未知	— 國有法人
太原鋼鐵(集團)有限公司	30,688,289	0.43	—	未知	— 國有法人
嘉實基金 — 農業銀行 — 嘉實中證金融資產管理計劃	28,101,600	0.40	—	未知	— 其他
李海宏	27,470,000	0.39	—	未知	— 境內自然人
銀華基金 — 農業銀行 — 銀華中證金融資產管理計劃	26,814,300	0.38	—	未知	— 其他

股東名稱	本公司前十名無限售條件股東持股情況		
	持有無限售條件 流通股的數量	股份種類及數量 種類	數量
中國鐵路廣州局集團有限公司	2,629,451,300	人民幣普通股	2,629,451,300
HKSCC NOMINEES LIMITED (註)	1,566,653,485	人民幣普通股 境外上市外資股	148,829,136 1,417,824,349
林乃剛	124,000,000	人民幣普通股	124,000,000
中央匯金資產管理有限責任公司	85,985,800	人民幣普通股	85,985,800
中國證券金融股份有限公司	53,883,592	人民幣普通股	53,883,592
中國農業銀行股份有限公司 — 中證500交易型開放式指數證券投資基金	33,425,105	人民幣普通股	33,425,105
太原鋼鐵(集團)有限公司	30,688,289	人民幣普通股	30,688,289
嘉實基金 — 農業銀行 — 嘉實中證金融資產管理計劃	28,101,600	人民幣普通股	28,101,600
李海宏	27,470,000	人民幣普通股	27,470,000
銀華基金 — 農業銀行 — 銀華中證金融資產管理計劃	26,814,300	人民幣普通股	26,814,300
上述股東關聯關係或一致行動的說明	公司未知上述股東之間是否存在關聯關係或屬於《上市公司收購管理辦法》規定的一致行動人。		

註：HKSCC NOMINEES LIMITED 即香港中央結算(代理人)有限公司，其持有公司A股148,829,136股和H股1,417,824,349股，乃分別代表其多個客戶持有。

前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

適用 不適用



(三)於報告期末，就公司董事、監事及高級管理人員所知，公司根據《證券及期貨條例》第XV分部第336條須存置的登記冊記錄，以下人士(公司董事、監事及高級管理人員除外)持有公司的股份及相關股份中的權益或淡倉：

單位：股

股東名稱	股票類別	持股數	身份	佔本公司 類別股本的 比例(%)	佔本公司 總股本的 比例(%)
中國鐵路廣州局集團有限公司	A 股	2,629,451,300(L)	實益擁有人	46.52(L)	37.12(L)
Pacific Asset Management Co., Ltd.	H 股	229,188,000(L)	投資經理	16.01(L)	3.24(L)
BlackRock, Inc.	H 股	157,372,040(L)	大股東所控制	11.00(L)	2.22(L)
		371,050(S)	的法團的權益	0.03(S)	0.01(S)
Pandanus Associates Inc.	H 股	143,718,000(L)	大股東所控制	10.04(L)	2.03(L)
			的法團的權益		
BlackRock Global Funds	H 股	114,237,000(L)	實益擁有人	7.98(L)	1.61(L)
FIDELITY FUNDS	H 股	112,580,000(L)	實益擁有人	7.87(L)	1.59(L)
Kopernik Global Investors LLC	H 股	108,799,054(L)	投資經理	7.60(L)	1.54(L)

註：字母(L)代表好倉，(S)代表淡倉。

(四)戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東

適用 不適用

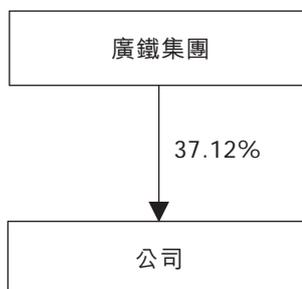
四、第一大股東及其實際控制人情況

(一)第一大股東情況

1、法人

名稱	廣鐵集團
單位負責人或法定代表人	武勇
成立日期	1992-12-5
主要經營業務	組織管理鐵路客貨運輸、科技與其他實業開發等。
報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況	無

2、公司與第一大股東之間的產權及控制關係的方框圖





(二) 第一大股東的實際控制人情況

1、法人

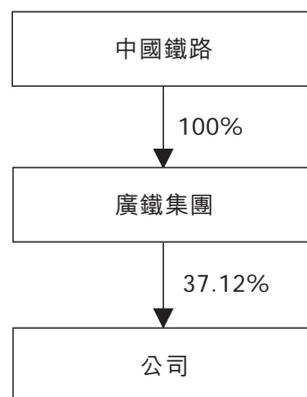
名稱	中國鐵路(註)
單位負責人或法定代表人	陸東福
成立日期	2013-3-14
主要經營業務	以鐵路客貨運輸服務為主業，實行多元化經營。
報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況	中國鐵路是上交所上市公司大秦鐵路股份有限公司(大秦鐵路)、中鐵鐵龍集裝箱物流股份有限公司(鐵龍物流)和京滬高速鐵路股份有限公司(京滬高鐵)的實際控制人。

註：2019年6月18日，經國務院批准同意，中鐵總改制更名為中國鐵路。

2、報告期內第一大股東的實際控制人變更情況

適用 不適用

3、公司與公司第一大股東及其實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



五、其他持股在百分之十以上的法人股東

截止報告期末，除上述第一大股東外，公司無其他持股10%或以上的法人股東（不包括香港中央結算（代理人）有限公司）。

六、股份限制減持情況說明

適用 不適用

七、公眾持股量

截止報告期末，公司公眾持股數量為4,454,085,700股，佔公司總股本的62.88%，按照2019年12月31日公司H股收市價格每股2.50港元計算，公眾持股市值約為111.35億港元，公司公眾持股比例符合有關規則對於維持足夠公眾持股量的規定。

八、重疊情況

報告期內，公司董事、最高行政人員或該等其他人士的權益沒有出現重疊情況。

九、購回、出售或贖回公司上市股份

截止報告期末，公司及其任何附屬公司概無購回、出售或贖回公司上市股份。



十、優先購股權

根據《公司章程》及中國法律，公司無需對現有的股東按其持股比例給予其優先購買新股之權利。

十一、有關涉及公司本身的證券之交易

截止報告期末，公司及其任何附屬公司概無發行或授予任何可轉換證券、期權、認股權證或其他類似權證，亦無可贖回證券及認股期權計劃。

十二、上市證券持有人稅項減免

截止報告期末，公司的上市證券持有人按中國法律地位並不能夠因持有該等證券而享有稅項減免。

第七節

優先股相關情況

優先股相關情況

適用 不適用





第八節

董事、監事、高級管理人員和員工情況

一、持股變動情況及報酬情況

(一) 現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況

單位：股

姓名	職務(註)	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年初 持股數	年末 持股數	報告期內 從公司獲得的 稅前報酬總額 (人民幣萬元)	是否在 公司關聯方 獲取報酬
武勇	董事長 執行董事	男	56	2014年12月18日 2014年12月16日	2020年6月15日 2020年6月15日	—	—	—	是
胡鄴鄴	執行董事 總經理	男	56	2016年5月26日 2015年12月9日	2020年6月15日	—	—	55.3	否
郭吉安	非執行董事	男	47	2018年6月6日	2020年6月15日	—	—	—	是
郭繼明	非執行董事	男	52	2019年12月23日	2020年6月15日	—	—	—	是
俞志明(*)	非執行董事	男	60	2008年6月26日	2019年12月23日	—	—	—	是
張哲	非執行董事	男	48	2019年12月23日	2020年6月15日	—	—	—	是
陳曉梅(*)	非執行董事	女	47	2018年6月6日	2019年12月23日	—	—	—	是
郭向東	執行董事 工會主席 副總經理 董事會秘書 公司秘書	男	54	2019年12月23日 2019年9月25日 2010年12月28日 2004年1月6日 2004年1月6日	2020年6月15日 — 2019年10月29日 2019年10月29日 2019年12月3日	80,000	80,000	44.8	否
羅慶(*)	執行董事	男	55	2009年6月25日	2019年12月23日	—	—	42.2	否
陳松	獨立非執行董事	男	47	2014年5月29日	2020年6月15日	—	—	11.2	否
賈建民	獨立非執行董事	男	62	2014年5月29日	2020年6月15日	—	—	14.8	否
王雲亭	獨立非執行董事	男	61	2014年5月29日	2020年6月15日	—	—	11.2	否
劉夢書	監事會主席	男	56	2014年5月29日	2020年6月15日	—	—	—	是
向利華	股東代表監事	男	46	2019年6月13日	2020年6月15日	—	—	—	是
申儉聰(*)	股東代表監事	男	51	2011年6月2日	2019年6月13日	—	—	—	是
陳少宏	股東代表監事	男	53	2008年6月26日	2020年6月15日	—	—	—	是
孟涌	股東代表監事	男	52	2019年12月23日	2020年6月15日	—	—	—	是
李志明(*)	股東代表監事	男	58	2005年5月12日	2019年12月23日	—	—	—	是
周尚德	職工監事	男	49	2015年5月28日	2020年6月15日	—	—	38.9	否
宋敏	職工監事	女	49	2014年5月29日	2020年6月15日	—	—	37.6	否
龔玉文	黨工委副書記、紀工委書記	男	53	2018年4月2日	—	—	—	44.6	否
羅建成	副總經理	男	47	2016年12月30日	—	—	—	44.1	否
唐向東	副總經理、董事會秘書 公司秘書	男	51	2019年10月29日 2019年12月3日	—	—	—	44.4	否
羅新鵬	總會計師	男	54	2008年12月19日 2019年10月29日	2019年10月29日	—	—	18.2	否
合計	—	—	—	—	—	80,000	80,000	407.3	—

註：

- (1) 報告期內，除上表已公佈的信息外，公司董事、監事和高級管理人員均未持有或買賣公司股票，亦未持有公司的股票期權及被授予公司限制性股票。
- (2) 「*」表示報告期內已離任。

姓名	主要工作經歷
武勇	男，1963年6月出生，現任本公司董事長，大學本科學歷，正高級工程師。武先生曾任上海鐵路局蚌埠分局副分局長，上海鐵路局合武鐵路工程建設指揮部指揮長，武漢鐵路局局長助理，武漢鐵路局副局長，成都鐵路局局長兼黨委副書記，廣鐵集團董事長、總經理兼黨委副書記等職務，現任廣鐵集團董事長、黨委書記。
胡鄺鄺	男，1963年11月出生，現任本公司執行董事、總經理，大學本科學歷，工程師。胡先生曾任廣鐵集團羊城鐵路總公司韶關車站(現韶關東站)副總工程師、副站長，廣鐵集團羊城鐵路總公司副總工程師、副總經理，廣鐵集團運輸處處長，廣鐵集團副總經理，國際鐵路聯盟常駐法國巴黎總部世界部職員，廣深港客運專線有限責任公司副總經理等職務，現任本公司總經理。
郭吉安	男，1972年8月出生，現任本公司非執行董事，大學本科學歷，高級工程師。郭先生曾任廣鐵集團運輸處副處長，中鐵集裝箱運輸有限公司廣州分公司總經理，廣鐵集團運輸處處長，廣鐵集團副總工程師，京滬鐵路客運專線公司籌備組副組長，廣鐵集團董事、副總經理等職務，現任中國鐵路濟南局集團有限公司董事、總經理。
郭繼明	男，1967年12月出生，現任本公司非執行董事，大學本科學歷，正高級會計師。郭先生曾任鄭州鐵路局武漢分局財務分處副分處長，武漢鐵路局財務處處長兼資金結算所主任，濟南鐵路局總會計師，中國鐵路濟南局集團有限公司總會計師等職務，現任廣鐵集團董事、總會計師。
張哲	男，1971年10月出生，現任本公司非執行董事，大學本科學歷，高級工程師。張先生曾任廣鐵集團羊城鐵路總公司棠溪車站站長、貨運營銷分處處長，廣州鐵路辦事處安全監察室副主任，本公司江村車站副站長，三茂鐵路肇慶車務段段長，本公司廣州南站站長等職務，現任廣鐵集團客運部主任。



姓名	主要工作經歷
郭向東	男，1965年11月出生，現任本公司執行董事、工會主席，大學本科學歷，工商管理碩士學位，經濟師。郭先生曾任本公司董事會秘書處副科長、副主任、主任，本公司副總經理兼董事會秘書等職務，現任本公司工會主席。
陳松	男，1973年1月出生，現任本公司獨立非執行董事，中山大學管理學院財務與投資方向博士學位，中國註冊會計師、美國註冊內部審計師。陳先生曾任廣東食品藥品學院高等數學和醫藥機械教師，中山大學管理學院MBA及EMBA校外導師，寶潔(中國)投資有限公司管理培訓生、口腔事業部(佳潔士)財務分析經理，亨氏(中國)投資有限公司事業部財務總監、首席財務執行官、執行董事，科蒂(中國)首席財務執行官和彩妝事業部董事、總經理，波爾亞太有限公司中國區財務總監，重慶啤酒股份有限公司副總經理、首席財務執行官等職務，現任重慶啤酒股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司，股份代號為600132)董事、總經理。
賈建民	男，1957年8月出生，現任本公司獨立非執行董事，研究生學歷，美國德克薩斯大學(奧斯汀)商學院博士學位。賈先生曾任國家自然科學基金委管理科學部專家諮詢委員會委員，全國MBA教育指導委員會委員，美國營銷科學學會(MSI)學術董事等職務，現任香港中文大學工商管理學院市場學系教授和系主任、教育部「長江學者講座教授」。
王雲亭	男，1958年7月出生，現任本公司獨立非執行董事，大學本科學歷，北京大學光華學院EMBA。王先生曾任中商外貿深圳公司副總經理，北京首都華銀集團副總經理等職務，現任陝西財富投資有限公司董事長。
劉夢書	男，1963年7月出生，現任本公司監事會主席，大學本科學歷，工程師。劉先生曾任廣鐵集團長沙鐵路總公司辦公室主任、黨委宣傳部部長，廣鐵集團黨委組織部部長、黨委宣傳部部長(企業文化處處長)、辦公室(黨委辦公室)主任等職務，現任廣鐵集團董事、黨委副書記兼紀委書記。
向利華	男，1973年9月出生，現任本公司股東代表監事，大學專科學歷，政工師。向先生曾任廣珠鐵路董事會秘書兼綜合部部長，廣鐵集團辦公室副主任，本公司廣州電務段常務副書記、紀委書記，廣鐵集團宣傳部部長等職務，現任廣鐵集團人事部(黨委組織部)主任(部長)。

姓名	主要工作經歷
陳少宏	男，1967年1月出生，現任本公司股東代表監事，大學本科學歷，正高級經濟師。陳先生曾任廣鐵集團企業管理辦公室副主任，廣鐵集團企業管理和法律事務處副處長、處長，廣鐵集團副總經濟師兼企業管理和法律事務處處長，廣鐵集團總法律顧問兼企業管理和法律事務處處長等職務，現任廣鐵集團總法律顧問兼企業管理和法律事務部主任。
孟涌	男，1967年9月出生，現任本公司股東代表監事，大學本科學歷，會計師。孟先生曾任廣鐵集團財務計劃科科長、財務處副處長、財務部(收入部)副主任等職務，現任廣鐵集團審計部主任。
周尚德	男，1970年12月出生，現任本公司職工監事，碩士研究生學歷，政工師。周先生曾任本公司組織人事部副部長、黨委辦公室主任、綜合服務中心工會主席，廣鐵集團人事處副處長、辦公室副主任兼接待辦主任、機關事務部黨總支書記，本公司深圳站黨委書記、站長，本公司深圳北站站長兼黨委副書記等職務。
宋敏	女，1970年11月出生，現任本公司職工監事、董事會秘書處主任，大學本科學歷，會計師。宋女士曾任青藏鐵路公司計劃財務部運營財務室副主任，青藏鐵路公安局辦公室副主任兼財務主任，青藏鐵路公司企業年金理事會辦公室副主任，青海省國家稅務局財務管理處副調研員，中石油廣東銷售公司深圳分公司高級主管，本公司審計部部長等職務，現任本公司董事會秘書處主任。
龔玉文	男，1966年9月出生，現任本公司黨工委副書記、紀工委書記，大學本科學歷，經濟師。龔先生曾任廣鐵集團人事處(黨委組織部)領導幹部科副科長、科長，廣鐵集團人事處副處長兼黨委組織部副部長，本公司廣州東站黨委副書記兼副站長、黨委書記兼副站長等職務，現任本公司黨工委副書記、紀工委書記。



姓名	主要工作經歷
羅建成	男，1973年1月出生，現任本公司副總經理，大學本科學歷，高級工程師。羅先生曾任廣鐵集團辦公室調研督查科科長，三茂鐵路石圍塘車站站長，廣鐵集團運輸處副處長，本公司總經理助理，廣州鐵城實業有限公司總經理，廣梅汕鐵路副總經理等職務，現任本公司副總經理。
唐向東	男，1968年9月出生，現任本公司副總經理、董事會秘書，大學本科學歷，工商管理碩士學位，高級會計師。唐先生曾任本公司收入清算中心主任、財務部部長、總會計師等職務，現任本公司副總經理、董事會秘書。
羅新鵬	男，1965年10月出生，現任本公司總會計師，在職研究生學歷，高級會計師。羅先生曾任鐵道部廣州車輛廠財務處副處長，中國鐵路機車車輛工業總公司廣州鐵道車輛廠財務處處長、總會計師兼財務處處長，廣鐵集團廣州鐵道車輛廠總會計師，粵海鐵路有限責任公司總會計師，海南鐵路有限公司總會計師等職務，現任本公司總會計師。

(二)董事、高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況

適用 不適用

二、現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員的任職情況

(一) 在股東單位任職情況

任職人員姓名	股東單位名稱	在股東單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
武勇	廣鐵集團	董事長 黨委書記	2014年8月 2017年11月	
郭吉安	廣鐵集團	董事 副總經理	2017年11月 2008年4月	2019年10月
郭繼明	廣鐵集團	董事、總會計師	2019年6月	
俞志明	廣鐵集團	董事 總會計師	2017年11月 2008年4月	2019年6月
張哲	廣鐵集團	客運部主任	2019年4月	
陳曉梅	廣鐵集團	客運部主任	2018年11月	2019年4月
劉夢書	廣鐵集團	董事 黨委副書記兼紀委書記	2017年11月 2013年12月	
申儉聰	廣鐵集團	職工董事、工會主席	2018年9月	
向利華	廣鐵集團	人事部(黨委組織部)主任(部長)	2018年9月	
陳少宏	廣鐵集團	總法律顧問 企業管理和法律事務處主任	2017年12月 2018年11月	
孟涌	廣鐵集團	審計部主任	2019年6月	
李志明	廣鐵集團	監事 審計部主任	2017年11月 2018年11月	2019年6月



(二) 在其他單位任職情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務
武勇	廣梅汕鐵路、三茂鐵路、石長鐵路有限責任公司、黔張常鐵路有限責任公司、懷邵衡鐵路有限責任公司	董事長
郭吉安	中國鐵路濟南局集團有限公司	董事、總經理
郭繼明	廣珠城際、珠三角城際、海南鐵路有限公司 滬昆鐵路客運專線湖南有限責任公司	監事會主席 董事
張哲	廣梅汕鐵路、三茂鐵路、廣東鐵青國際旅行社有限責任公司 中鐵紀念票證有限公司	董事 監事
陳松	重慶啤酒股份有限公司	董事、總經理
賈建民	香港中文大學	工商管理學院市場學系教授和系主任、教育部「長江學者講座教授」
王雲亭	陝西財富投資有限公司	董事長
劉夢書	廣梅汕鐵路、三茂鐵路	監事會主席
向利華	廣州北羊信息技術有限公司	監事會主席
陳少宏	廣梅汕鐵路、海南鐵路有限公司、黔張常鐵路有限責任公司、廈深鐵路、梅汕鐵路 石長鐵路有限責任公司、滬昆鐵路客運專線湖南有限責任公司、廣東羊城鐵路實業有限公司	董事 監事會主席
孟涌	三茂鐵路 香港啟文貿易有限公司 廣梅汕鐵路、三茂鐵路、滬昆鐵路客運專線湖南有限責任公司、懷邵衡鐵路有限責任公司	監事 董事 監事
羅建成	廣州鐵城實業有限公司、深圳廣鐵土木工程有限公司	董事
唐向東	廣州鐵城實業有限公司、深圳廣鐵土木工程有限公司	董事

三、董事、監事、高級管理人員報酬情況

董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序	董事、監事的薪酬或津貼標準在經過公司董事會審議後，再提交給股東大會批准。
董事、監事、高級管理人員報酬確定依據 董事、監事和高級管理人員報酬的實際支付情況	參照公司所在地深圳地區的薪酬水平並考慮不同人員的任職情況的基礎上，結合公司年度目標、工作任務的完成情況以及公司的經營業績而確定。 報告期內，董事武勇、郭吉安、郭繼明、俞志明、張哲和陳曉梅，監事劉夢書、向利華、申儉聰、陳少宏、孟湧和李志明均未在公司領取薪酬。就公司所知，截至本報告披露之日，公司不存在有關董事、監事和高級管理人員已放棄或同意放棄任何薪酬的安排。有關報告期內董事、監事和高級管理人員報酬的實際支付情況和按薪酬等級披露的酬金詳情，請查閱上述「現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況」和公司按國際財務報告準則編制的財務報表附註42的相關內容。
報告期末全體董事、監事和高級管理人員實際獲得的報酬合計	報告期內全體董事、監事和高級管理人員實際獲得的報酬總額為人民幣407.3萬元。



四、公司董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因
郭繼明	非執行董事	選舉	股東大會選舉
張哲	非執行董事	選舉	股東大會選舉
郭向東	執行董事	選舉	股東大會選舉
向利華	監事	選舉	股東大會選舉
孟涌	監事	選舉	股東大會選舉
唐向東	副總經理、董事會秘書	聘任	董事會聘任
羅新鵬	總會計師	聘任	董事會聘任
俞志明	非執行董事	離任	工作變動
陳曉梅	非執行董事	離任	工作變動
羅慶	執行董事	離任	工作變動
申儉聰	監事	離任	工作變動
李志明	監事	離任	工作變動
郭向東	副總經理、董事會秘書	解聘	工作變動
唐向東	總會計師	解聘	工作變動

五、近三年受證券監管機構處罰的情況說明

適用 不適用

六、董事、監事和高級管理人員其他情況

(一) 董事、監事或最高行政人員之股本權益

除以下披露者外，於報告期末，公司按《證券及期貨條例》第352條而須備存的登記冊中無任何公司的董事、監事或最高行政人員持有公司或任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》)之股份、相關股份及債務證之權益及淡倉(包括根據該條例條文而擁有或被視為擁有之權益及淡倉)的記錄；公司亦無接獲任何董事、監事或最高行政人員根據聯交所《上市規則》附錄10之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(《標準守則》)規定而須通知公司及聯交所之該等權益及淡倉的通知。

董事姓名	公司／相聯法團名稱	身份及權益性質	所持股份數目及類別	持股佔	持股佔	好倉／淡倉
				本公司股本總額的百分比(%)	本公司相關類別股份的百分比(%)	
郭向東	本公司	實益擁有人	A股：80,000股	0.0011	0.0014	好倉

報告期內，公司、公司的附屬公司亦無參與訂立任何安排使公司之董事、監事、最高行政人員或彼等之配偶或18歲以下子女取得認購公司或任何其他法人團體之股本或債務證券之權利。

由公司董事、監事擔任董事或僱員的其他公司並未擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向公司披露的公司股份及相關股份中的權益。



(二) 董事、監事之服務合同

公司各董事及監事均與公司訂立了服務合同，而且公司或其任何附屬公司概無於2004年1月31日之前訂立，並獲豁免遵守聯交所《上市規則》第13.68條有關股東批准規定的董事及監事服務合約。公司各董事、監事概無與公司簽訂任何於一年內不可在不予賠償(法定賠償除外)之情況下由公司終止之服務合同。

(三) 董事、監事之合約權益

公司董事、監事在公司或任何附屬公司於年度內所訂立之重要交易、合約或安排中，概無直接或間接擁有任何權益。

七、員工情況

(一) 員工情況

在職員工的數量合計	42,583
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	47
專業構成	
專業構成類別	專業構成人數
客運、貨運、運轉人員	19,808
機務人員	5,578
車輛人員	3,717
工務人員	3,624
電務人員	1,870
供電、供水人員	2,126
房建公寓人員	1,221
多種經營及其他子公司人員	124
技術行管人員	4,515
合計	42,583
教育程度	
教育程度類別	數量(人)
研究生及以上	160
大學本科	4,862
大學專科	15,229
其他(中專、高中、職業技校等)	22,332
合計	42,583

(二) 薪酬政策

公司對薪酬實行預算管理，每年年初由公司預算部門、勞資部門聯合編制年度工資預算，該預算首先經公司總經理辦公會議研究通過，然後上報公司董事會審議批准後由公司勞資部門組織實施。

公司員工的薪酬主要由基本工資、績效工資以及福利計劃組成，基本工資包括崗位工資、技能工資以及按照規定在應付工資項目下列支的各項津貼、補貼，績效工資是指與經濟效益、社會效益掛鉤考核的工資，或按工作量計件考核的計件工資，或與員工崗位業績掛鉤考核的績效工資等，而福利計劃包括按照政策規定繳交的各項社會保險、住房公積金等。報告期內，公司支付予員工的工資和福利總額請查閱財務報表附註 30。

在員工薪酬的分配過程中，公司一貫堅持按勞分配和效率優先、兼顧公平的原則，即員工薪酬分配以宏觀調控為前提、以崗位勞動評價為基礎、以員工績效考核為依據，充份發揮分配制度在公司激勵機制中的重要作用，調動廣大員工的積極性。

(三) 培訓計劃

報告期內，公司共有職教專職管理人員 114 人，共有 708,020 人次參加了各類職業培訓，主要包括崗位規範化培訓、適應性培訓、資格性培訓和繼續教育等，完成全年培訓計劃的 100%，培訓支出約為人民幣 5,280 萬元。

(四) 員工保險和福利計劃

根據國家政策和行業法規的規定，公司為員工提供了一系列保險和福利計劃，主要包括：住房公積金、養老保險（基本醫療保險、補充養老保險）、醫療保險（基本醫療保險、補充醫療保險、生育醫療保險）、工傷保險和失業保險。

(五) 退休計劃

截止報告期末，公司沒有施行任何退休計劃。





第九節

公司治理

一、公司治理相關情況說明

公司自 1996 年在聯交所和紐交所上市以及 2006 年在上交所上市以來，按照境內外有關《上市規則》和監管要求，結合公司實際，不斷完善公司治理結構，健全內部管理和控制制度，加強信息披露，規範公司運作。公司股東大會、董事會、監事會權責分明、各司其職，決策獨立、高效、透明。目前公司治理結構的實際情況與公司股票上市地監管機構有關上市公司治理的規範性文件不存在明顯差異。

報告期內，公司根據境內外證券監管機構對上市公司內部控制工作的有關要求，完成了 2018 年度內部控制自我評價工作及其相關的審計工作，對《公司章程》、《累積投票制實施細則》和《公司經營業績考核辦法》進行了修訂，並制定了《公司派出董事管理辦法》、《公司派出監事管理辦法》、《公司合同管理考核評價和責任追究辦法》等一系列內部管理制度，進一步完善了公司治理和內部控制制度，促進了公司健康、可持續發展。

報告期內，鑒於國家鐵路實行高度集中、統一指揮的運輸管理體制，公司第一大股東廣鐵集團在行使法律、行政法規授予的行業主管行政職能過程中，需獲取公司有關財務信息，由公司於報告期內向其提供月度財務速報數據。對此，公司認真按照《內幕信息及知情人管理制度》的規定，加強對未公開信息的管理，及時提醒股東履行信息保密義務並防範內幕交易。

公司治理的完善是一項長期的系統工程，需要持續地改進和提高。公司將一如既往地積極根據有關規定及時更新完善公司內部制度，及時發現問題解決問題，夯實管理基礎，不斷提高公司規範運作意識和治理水平，以促進公司的規範健康和可持續發展。

公司治理與中國證監會相關規定的要求是否存在重大差異；如有重大差異，應當說明原因

適用 不適用

二、股東大會情況簡介

(一) 報告期內股東大會召開情況

會議屆次	召開日期	決議刊登的指定網站的查詢索引	決議刊登的披露日期
2018年度股東周年大會	2019年6月13日	上交所網站(www.sse.com.cn)	2019年6月14日
		聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)	2019年6月13日
2019年第一次臨時股東大會	2019年12月23日	上交所網站(www.sse.com.cn)	2019年12月24日
		聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)	2019年12月23日

(二) 下一年度股東重要事項日志

公司計劃召開2019年度股東周年大會，對包括利潤分配方案在內的事項進行投票表決，有關2019年度股東周年大會的具體安排，請投資者及時留意並認真閱讀公司即將在上交所網站(<http://www.sse.com.cn>)、聯交所披露易網站(<http://www.hkexnews.hk>)以及公司網站(<http://www.gsrc.com>)發佈的《2019年度股東周年大會通知》。



三、董事履行職責情況

(一) 董事參加董事會和股東大會的情況

董事姓名	是否獨立董事	本年應參加董事會次數	參加董事會情況				參加股東大會情況	
			親自出席次數	以通訊方式參加次數	委託出席次數	缺席次數	是否連續兩次未親自參加會議	出席股東大會的次數
武勇	否	5	5	5	0	0	否	2
胡鄴鄴	否	5	5	5	0	0	否	2
郭吉安	否	5	5	5	0	0	否	0
郭繼明	否	1	1	1	0	0	否	1
俞志明(*)	否	4	4	4	0	0	否	1
張哲	否	1	1	1	0	0	否	1
陳曉梅(*)	否	4	4	4	0	0	否	0
郭向東	否	1	1	1	0	0	否	1
羅慶(*)	否	4	4	4	0	0	否	1
陳松	是	5	5	5	0	0	否	1
賈建民	是	5	5	5	0	0	否	1
王雲亭	是	5	5	5	0	0	否	0

註「*」表示報告期內已離任。

報告期內，沒有董事連續兩次未親自出席董事會會議的情況。

年內召開董事會會議次數	5
其中：現場會議次數	0
通訊方式召開會議次數	5
現場結合通訊方式召開會議次數	0

(二)獨立董事履行職責情況報告

1、出席會議情況

報告期內，公司先後召開2次股東大會、5次董事會會議和7次審核委員會會議，未召開薪酬委員會會議，公司所有獨立董事均親自出席或委託出席了全部的會議，具體情況請查閱本章節「董事參加董事會和股東大會的情況」和「審核委員會」的相關內容。

2、獨立董事對公司有關事項提出異議的情況

報告期內，公司獨立董事對本年度的董事會議案及其他非董事會議案事項均未提出異議。

3、對公司提出的建議及採納情況

報告期內，公司所有獨立董事本著對全體股東負責的態度，認真履行法律、法規和《公司章程》、《獨立董事工作條例》賦予的職責和義務，關心公司的生產經營和依法運作情況，積極參加董事會及相關會議，認真負責地審議了會議的各項議案，利用專業知識對公司重大項目投資、經營管理等方面提出建議和意見，還按規定和掌握的實際情況，對公司對外擔保、董事更換、高級管理人員聘任、關聯交易等重大事項發表了獨立意見，在年報的編制及披露過程中，嚴格按照證券監管部門的要求及《審核委員會及獨立董事年報工作制度》的規定，積極履行職責，與公司及財務審計機構進行了充份、細緻的溝通，並提出相關建議，充份發揮了獨立董事的獨立作用，切實保障了廣大股東尤其是中小股東的合法權益。

一是建議公司按照商定的審計工作計劃安排，配合外部審計師做好2018年度報告的審計工作。公司及時提供審計所需要的會計資料和其他相關資料，保證了2018年度報告的審計質量。

二是建議公司續聘普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)和羅兵咸永道會計師事務所作為公司2019年度的境內外審計師。公司第八屆董事會第十次會議和2018年度股東周年大會先後審議批准了續聘上述境內外審計師的議案。



4、現場辦公、實地考察情況

報告期內，公司獨立董事主要是通過參加公司現場會議的形式了解公司的日常經營運作情況，平時也通過電話、電子郵件等保持與公司其他董事、高級管理人員和有關工作人員的溝通，具體情況如下：

時間	事項	地點	參加人員
2019年6月13日	參加2018年度股東周年大會	公司總部	陳松
2019年12月23日	參加2019年第一次臨時股東大會	公司總部	賈建民

5、發表獨立意見情況

報告期內，公司獨立董事發表獨立意見的情況如下：

時間	會議	事項	意見類型
2019年3月27日	第八屆董事會第十次會議	對公司對外擔保情況的專項說明及獨立意見	報告期內，公司無對外擔保的情況。
2019年10月29日	第八屆董事會第十三次會議	對公司與中國鐵路的日常關聯／持續關連交易的獨立意見 對公司聘任唐向東先生為副總經理兼董事會秘書、聘任羅新鵬先生為總會計師的獨立意見	該等交易屬於公司日常業務中按一般商務條款進行的交易，交易條款公平合理，符合本公司及股東的整體利益。 在審核擬聘人員的提名文件和相關資料後，確認其任職資格和聘任程序合法，同意董事會聘任該等人員。

時間	會議	事項	意見類型
2019年12月23日	2019年第一次 臨時股東大會	對廣鐵集團提名郭繼明先生、張哲先生和郭向東先生作為公司第八屆董事會非獨立董事候選人的獨立意見	在審查了候選人的提名文件和相關資料後，確認其任職資格合法，同意向股東大會推薦該等董事候選人。
2019年12月30日	第八屆董事會 第十四次會議	對公司與三茂鐵路、廣梅汕鐵路等的資產收購關聯交易的獨立意見	該等交易屬於公司日常業務中按一般商務條款進行的交易，交易條款公平合理，符合本公司及股東的整體利益。

四、董事會下設專門委員會在報告期內履行職責時所提出的重要意見和建議，存在異議事項的，應當披露具體情況

報告期內，董事會下設專門委員會在報告期內履行職責時未提出重要意見和建議，也不存在異議事項。

五、監事會發現公司存在風險的說明

報告期內，監事會對監督事項無異議。



六、公司就其與控股股東在業務、人員、資產、機構、財務等方面存在的不能保證獨立性、不能保持自主經營能力的情況說明

報告期內，公司自主經營、自負盈虧，在業務、人員、資產、機構、財務等方面均與第一大股東廣鐵集團保持獨立。

存在同業競爭的，公司相應的解決措施、工作進度及後續工作計劃

適用 不適用

七、報告期內對高級管理人員的考評機制，以及激勵機制的建立、實施情況

為加強對高級管理人員的激勵和約束，激勵高級管理人員提高管理能力和水平，及檢查評價各高級管理人員的工作和管理業績，公司對高級管理人員實行目標責任制考核，董事會每年年初與公司高級管理人員以及各子公司管理層簽訂包括客貨運量、運輸收入、安全、成本、利潤、管理等指標在內的目標考核責任書，考核期滿後，公司根據各高級管理人員目標任務完成情況和評價結果，分別兌現獎勵承諾。

八、是否披露內部控制自我評價報告

報告期內，公司董事會繼續按照境內外有關要求，對內部控制的有效性進行自我評價，有關評價報告的具體內容請查閱公司於上交所網站(<http://www.sse.com.cn>)、聯交所披露易網站(<http://www.hkexnews.hk>)以及公司網站(<http://www.gsrc.com>)披露的《2019 年度內部控制評價報告》。

報告期內部控制存在重大缺陷情況的說明

適用 不適用

九、內部控制審計報告的相關情況說明

普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)對董事會關於財務報告內控制度有效性的評價進行審計，並出具了無保留意見的審計報告。有關審計報告的具體內容請查閱公司於上交所網站(<http://www.sse.com.cn>)、聯交所披露易網站(<http://www.hkexnews.hk>)以及公司網站(<http://www.gsrc.com>)披露的《內部控制審計報告》。

是否披露內部控制審計報告：是

十、企業管治報告

(一) 遵守《企業管治守則》的情況

報告期內，除關於建立提名委員會的企業管治守則條文之外，據公司及其董事所知，公司已符合聯交所《上市規則》附錄十四《企業管治守則》內所載之有關守則條文。同時，公司已應用《企業管治守則》列載的原則於其企業管治架構及常規內。

截止報告期末，公司董事會經審慎考慮公司所處行業的政策環境和背景以及公司長期以來的企業管理架構，決定暫不成立提名委員會。而根據《公司章程》以及《股東提名董事候選人程序》的規定，在公司董事任期屆滿或者公司董事出現缺額時，單獨或者合併持有公司已發行股份百分之三以上的股東，可以書面提案的方式向公司提出非獨立董事候選人；單獨或者合併持有公司已發行股份百分之一以上的股東，可以書面提案的方式向公司提出獨立董事候選人，並且公司董事須經公司股東大會選舉產生，任期三年。董事任期屆滿，可以連選連任。



(二) 董事、監事和高級管理人員的證券交易以及在競爭業務上的權益

公司已採納聯交所《上市規則》附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》和中國證監會《上市公司董事、監事和高級管理人員所持公司股份及其變動管理規則》(證監公司字[2007]56號)內的規定作為公司董事進行證券交易的守則。公司第四屆董事會第二十二次會議審議通過了《廣深鐵路股份有限公司董事、監事和高級管理人員持有公司股份及其變動管理制度》。

經向所有董事、監事和高級管理人員作出具體查詢後，公司確認全體董事、監事和高級管理人員於報告期內均已遵守上述守則、規則及制度內的規定。

經向所有執行董事、非執行董事及監事作出具體查詢後，公司確認所有執行董事、非執行董事及監事於報告期內均未持有任何與公司的業務直接或間接產生競爭，或可能產生競爭的業務上的權益。

(三) 董事會

截至本報告披露之日，公司董事會由九名董事組成，其中包括：武勇先生(董事長及執行董事)、胡鄺鄺先生(執行董事)、郭向東先生(執行董事)、郭吉安先生(非執行董事)、郭繼明先生(非執行董事)、張哲先生(非執行董事)、陳松先生(獨立非執行董事)、賈建民先生(獨立非執行董事)及王雲亭先生(獨立非執行董事)。

董事會以盡責的態度和有效的方式領導公司，董事會負責根據《公司章程》、股東大會議事規則及董事會議事規則，制訂和審批公司的發展策略和規劃、審批年度預算與業務計劃、建議股息方案、確保實施審慎有效的內部監控系統以及監督管理層的表現。

公司管理層以總經理為首，負責公司的日常運營。總經理在副總經理的輔助下督導公司的日常業務運營、發展規劃與實施，並就公司一切業務對董事會負責。

董事會現時由九位成員組成，其中三位為獨立非執行董事。董事會成員多元化，體現在董事不但擁有不同的文化及教育背景和多種行業的豐富經驗，具備適當及跟公司業務相關的專業資格，並且董事的年齡大多介乎40歲到60歲，可以以多元化的思維方式從多角度給管理層提供建議。各董事的姓名、個人資料及任職情況請查閱本年度報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況」章節的相關內容。

公司向全體董事提供公司業務發展資料(包括各類報表、文件和會議紀要等)。獨立董事聽取公司管理層關於生產經營情況的彙報並進行實地考察，及時深入了解公司運營情況。公司保證為獨立董事提供履行職責必需之工作條件，董事會秘書積極為獨立董事履行職責提供協助，公司有關人員在獨立董事行使職權時予以積極配合。公司承擔獨立董事聘請中介機構及行使其他職權時所需費用，保證獨立董事有效行使職權。

董事會於報告期內共召開5次會議。有關各董事出席董事會會議的情況請查閱本章節「董事履行職責情況」的相關內容。

董事會成員之間以及董事長與總經理之間不存有任何包括財務、業務、家屬或其他重大／相關的關係。

董事會下設審核委員會和薪酬委員會，藉此監察公司有關方面的事務。每個委員會有特定職權範圍，並會定期向董事會彙報及提出建議。



(四) 董事會成員多元化制度

公司於 2018 年 12 月制定《董事會成員多元化制度》。根據該政策，董事會將每年商討及採取達致董事會成員多元化的相關可計量目標。在甄選人選時，董事會將會考慮一系列多元化因素，包括但不限於性別、文化及教育背景、地區、行業及專業經驗、知識儲備和服務年資等，並結合本公司的公司特點及特定需求，最終決定將基於以客觀標準衡量的資質水平並充份顧及董事會成員多元化的裨益後作出。

董事會將監督制度的實施情況及多元化的可計量目標進度及有否達成，並在適當時候檢討制度，以確保制度行之有效。董事會將會討論及採納任何可能需作出的修訂。

(五) 董事長與總經理

公司董事長及總經理分別由武勇先生及胡鄴鄴先生擔任。董事長負責領導董事會確保其有效地運作，確保董事會適時討論所有重要和合適的事項。公司並無設立行政總裁職務，有關行政總裁履行的職責(包括組織實施公司年度經營計劃和投資方案，主持公司的生產經營管理決策等)均由公司總經理負責。

(六) 非執行董事的任期及獨立非執行董事的獨立性確認

公司現任非執行董事的任期請查閱本年度報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況」章節的相關內容。公司已根據聯交所《上市規則》第 3.13 條的規定，收到了所有獨立非執行董事就其獨立性而作出的年度確認函，公司對其獨立性表示認同。

(七) 薪酬委員會及董事薪酬

公司薪酬委員會成員由董事會委任，現時由三位獨立非執行董事及兩位執行董事組成，分別為陳松先生(薪酬委員會主席)、賈建民先生、王雲亭先生、武勇先生和胡鄺鄺先生。

按照公司《薪酬委員會工作條例》的規定，薪酬委員會之主要職責是對董事及監事之個人薪酬進行檢討及向董事會作出建議及批准執行董事服務合約條款。公司薪酬政策應根據公司業務發展戰略，支付合理薪酬以吸引及保留高素質人才。薪酬委員會從內部及外部信息掌握市場薪酬狀況和同業水平等，根據公司整體表現，擬定各董事及監事的薪酬並且向董事會建議各董事及監事的薪酬。薪酬委員會已獲得公司充足資源以履行其職務。

報告期內，公司薪酬委員會未召開會議。

公司於2017年6月15日舉行的2016年度股東周年大會審議批准境內獨立非執行董事薪酬和津貼每年分別為人民幣10萬元和1.2萬元，境外獨立非執行董事薪酬和津貼每年分別為港幣15萬元和1.8萬元。有關各董事2019年的報酬情況，請查閱本年度報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況」章節的相關內容。

(八) 審核委員會

審核委員會成員由董事會委任，現由三位獨立非執行董事組成，分別為陳松先生(審核委員會主席)、賈建民先生和王雲亭先生，均具備合適的學歷和專業資格或相關的財務管理才能。公司董事會秘書唐向東先生任審核委員會秘書。



按照公司《審核委員會工作條例》的規定，審核委員會的主要職責包括但不限於審查公司及附屬公司的財務表現，確定有關審計的性質及範圍，以及監督公司內部控制建設和遵循有關法規的情況。審核委員會還會討論由內部審計、外聘審計師及監管機構所提出之各項建議，以確保所有合適的審核建議均已實行。審核委員會已獲得公司的充足資源以履行其職務，公司董事會亦沒有不同意其對審計師甄選、委任、辭任或罷免事宜的意見。

審核委員會於報告期內召開了7次會議，審核、檢討及監督公司與財務報告相關的內部控制工作，審核公司財務報表、審計師之審核結果，並向董事會建議委任外聘審計師。

審核委員會各成員出席率詳列如下：

委員姓名	應出席會議次數	親自出席會議次數	出席率
陳松	7	7	100%
賈建民	7	7	100%
王雲亭	7	7	100%

公司審核委員會與外聘審計師協商年報審計工作計劃，督促外聘審計師按時提交審計報告。公司審核委員會在外聘審計師進場前審閱了公司編制的財務會計報表，形成書面意見；在外聘審計師出具初步審計意見後再次審閱了公司財務會計報表，形成書面意見。公司2019年度各季度財務報告、2019年中期財務報告及2019年度財務報告及業績公告已經審核委員會審閱。

(九) 審計師酬金及相關專業費用

2019年度，公司之審計師分別為普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)(境內審計師)及羅兵咸永道會計師事務所(境外審計師)。截止報告期末，公司境內審計師為公司連續服務的時間為12年，境外審計師為公司連續服務的時間為17年，有關審計項目負責人及簽字註冊會計師的輪換符合中國證監會和中國財政部《關於證券期貨審計業務簽字註冊會計師定期輪換的規定》的要求。

報告期內，公司給予普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)人民幣530萬元(含內控審計費30萬元人民幣)及羅兵咸永道會計師事務所人民幣310萬元作為2019年度審計服務的酬金。此外，公司支付的非審計業務之酬金為人民幣93萬元。

(十) 董事及公司秘書培訓

公司非常重視董事、監事及高級管理人員的後續培訓工作，每名董事加入董事會時均會收到董事培訓材料，內載操守指引及有關其他主要的管治事宜。此外，公司向所有董事提供最新的董事責任手冊，告知最新的《上市規則》的要求和修訂，同時鼓勵所有董事參加相關培訓課程，並記錄董事的培訓紀錄。報告期內，公司董事(原副總經理兼董事會秘書)郭向東先生先後參加了上交所、聯交所及香港特許秘書公會組織的一系列業務培訓，公司副總經理兼董事會秘書唐向東先生參加了上交所第127期董事會秘書任職資格培訓，並且已參加不少於15小時的相關專業培訓。



(十一) 企業管治職能

董事會負責履行以下企業管治職責：

- 1、 制定及檢討公司的企業管治政策及常規；
- 2、 檢討及監察公司董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- 3、 檢討及監察公司在遵守法律及監管規定方面的政策常規，包含《上市規則》、適用法例及其他監管規定和適用組織管治標準可能規定之任何規定、指引及規則的政策及常規；
- 4、 制定、檢討及監察公司僱員及董事的操守準則及合規手冊(如有)；
- 5、 檢討公司遵守公司不時採納之《企業管治守則》的情況及在公司年報所載《企業管治報告》內的披露。

(十二) 股東權利

根據《公司章程》的規定，合計持有在該擬舉行的股東大會上有表決權的股份10%以上(含10%)股份的兩個或者兩個以上的股東，可透過信函或電子郵件向董事會或公司秘書送交經簽署的一份或者數份同樣格式內容的書面請求書，提請董事會召集臨時股東大會或者類別股東會議，並闡明會議的議題。董事會在收到前述書面要求後應當儘快召集臨時股東大會或者類別股東會議；單獨或合併持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份3%以上(含3%)股份的股東，可透過信函或電子郵件向董事會或公司秘書送交經簽署的一份或者數份同樣格式內容的書面提案，提請於該擬舉行的會議上審議該書面提案中所提出的議案。

股東宜出席大會就公司的業績、營運、戰略及／或管理作出提問或發表意見。董事會主席或副主席、合適的管理行政人員及外聘審計師將出席股東大會，回答股東的提問。各股東大會均會對股東的提問時間作出合理安排。

股東可根據公司提供的聯絡資料向董事會提出查詢並在股東大會提出建議。聯繫方式請查閱本年度報告「公司簡介和主要財務指標」章節的相關內容。

(十三)投資者關係

公司董事會秘書負責信息披露和投資者關係工作，公司制訂了《董事會秘書工作條例》、《信息披露管理辦法》和《投資者關係管理制度》，並嚴格依據相關規定履行信息披露義務和開展投資者關係管理工作。

公司倡導尊重投資者、對投資者負責的企業文化，以充份的信息披露為基礎，通過開展多種形式的投資者關係活動，與投資者建立起順暢的溝通渠道，增進彼此的信任和互動，給予投資者充份的知情權和選擇權，並堅持回報股東。

1、信息披露

良好的信息披露能夠有效地搭建公司與投資者、監管機構和社會公眾之間溝通和認知的橋梁，使公司的價值得到更充份和廣泛的認識。歷年來，公司本著公開、公正、公平的基本原則，努力遵循相關法律和《上市規則》的規定，及時、準確地履行信息披露義務，並主動了解投資者的關注重點，有針對性地進行自願性的信息披露，增強公司透明度。



2019年，公司按時完成了年度、中期以及季度報告的編制和披露工作，並及時發佈各類臨時公告及其他股東文件和資料，詳細披露了有關公司董事會、監事會和股東大會運作、經營狀況、投資、分紅派息、公司治理等多方面的信息。此外，公司一貫堅持在年度報告、中期報告中對經營和財務狀況以及影響業務表現的主要因素進行深入分析，以加深投資者對公司業務、管理和發展趨勢的了解。

2、持續溝通

在做好信息披露工作的基礎上，公司通過多種途徑與投資者保持有效的雙向溝通，向投資者傳遞其所關注的信息，增強其對公司未來發展的信心；同時廣泛收集市場反饋，提高公司治理和經營管理水平。

- (1) 公佈投資者熱線電話和投資者關係電子郵箱、設立網站投資者留言欄目，及時回應投資者的查詢。
- (2) 妥善安排投資者的來訪和調研要求，以開放的態度與投資者交流溝通，建立了投資者與公司直接對話的機制。
- (3) 投資者和公眾可以通過公司網站，隨時查閱有關公司基本資料、公司治理規則、信息披露文件、董事、監事及高級管理人員簡介等多方面的信息。
- (4) 公司通過上交所為上市公司和投資者搭建的「e 互動」平臺，及時關注和回復投資者的留言。

3、股東回報

上市以來，公司一直堅持回報股東，已連續23年派發年度現金股息，累計派發現金股息約為人民幣119億元。以下為公司自1996年上市以來歷年分紅派息情況統計表：

單位：元 幣種：人民幣

年 份	每股收益	每股股利	股利發放率 (每股股利/ 每股收益)
1996年度	0.28	0.10	35.71%
1997年度	0.19	0.12	63.16%
1998年度	0.15	0.10	66.67%
1999年度	0.12	0.12	100.00%
2000年度	0.11	0.10	90.91%
2001年度	0.12	0.10	83.33%
2002年度	0.13	0.10	76.92%
2003年度	0.12	0.105	87.50%
2004年度	0.13	0.11	84.62%
2005年度	0.14	0.12	85.71%
2006年度	0.16	0.08	50.00%
2007年度	0.20	0.08	40.00%
2008年度	0.17	0.08	47.06%
2009年度	0.19	0.08	42.11%
2010年度	0.22	0.09	40.91%
2011年度	0.25	0.10	40.00%
2012年度	0.19	0.08	42.11%
2013年度	0.18	0.08	44.44%
2014年度	0.09	0.05	55.56%
2015年度	0.15	0.08	53.33%
2016年度	0.16	0.08	50.00%
2017年度	0.14	0.08	57.14%
2018年度	0.11	0.06	54.55%
合計	3.70	2.095	56.62%



公司董事會已建議派發 2019 年度現金股息每股人民幣 0.06 元(含稅)，上述建議將提交公司 2019 年度股東周年大會批准。有關股息的詳情、公司的現金分紅政策及其執行情況，請查閱本年度報告「重要事項」章節的相關內容。

(十四) 問責及核數

公司的董事承認其有編制賬目的責任，並負責監督編制每個財政期間的賬目，使賬目能真實和公平地反映公司在該段期間的業務狀況、業績及現金流量表現。於編制截至 2019 年 12 月 31 日止年度之賬目時，董事已採用適當之會計政策並貫徹使用，作出審慎判斷及估計，並按持續經營之基準編制賬目。

公司已按照聯交所《上市規則》的規定，在有關期間完結後的 3 個月及 2 個月限期內，分別適時地發表年度報告及中期報告。公司已按照上交所《上市規則》的規定，按時披露年報、中報和季報。

有關公司董事及審計師對財務報表的申報責任的聲明載於本年度報告第十一節「財務報告」之「審計報告」內。

(十五) 風險管理及內部監控

完善且具可操作性的風險管理和內部監控體系是良好公司治理的基礎。公司董事會對建立健全和有效實施內部控制，評價其有效性，並如實披露內部控制評價報告負責。董事會根據《公司法》、《證券法》、《企業內部控制基本規範》及其配套指引、《上市公司內部控制指引》、美國「薩班斯-奧克斯利」法案等法律、法規的要求，通過以風險為導向建立、完善公司經營管理中各環節的風險控制措施，也就是風險管理的內部控制管理體系，該體系旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，且公司董事會只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

在以風險管理為導向的內部控制體系的建立方面，公司一貫致力於構建符合國際標準和監管要求的內部控制體系，公司從2006年開始根據美國「薩班斯-奧克斯利法」的規定開展財務報告內部控制有效性的建設和評價工作，並從2011年開始貫徹落實國家五部委聯合頒布的《企業內部控制基本規範》及《企業內部控制配套指引》，至今已形成了一套以機關各部門和下屬各單位為核心的包括投融資管理、信息披露、預算管理、資金管理、合同管理、工程項目管理、採購與付款、銷售與收款、成本費用、人事管理以及財務報告編制等內容的內部控制體系。公司基本建立起了貫穿決策、執行和監督全過程的內控制度，不相容崗位相互分離的制約機制，以及符合公司經營特點的管理規範與流程，形成了一套較為完整的內部控制評價體系。

公司董事會負責持續監督公司的風險管理及內部監控系統，並至少每年1次對公司及附屬公司內部監控系統進行效益檢討，內容包括財務、營運、遵守法規及風險管理之監控，並確保公司在會計、內部審核及財務彙報職能方面的資源、員工資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是足夠的。該等系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

董事會下設審核委員會，負責檢查及監督公司的財務報告及內部控制，檢查、評估公司整體風險管理，特別是重大決策、重大事件和重要業務的風險管理及風險控制制度，並監督實施。2019年，審核委員會共召開7次會議，每次會議均邀請高層管理人員、外聘審計師及內部審計人員出席。審核委員會就外聘審計師和內部審計人員的報告結果、本公司採納之會計政策、內部監控、是否符合《上市規則》的規定進行審核，對審核、內部監控、風險管理及財務報表事宜進行檢討，本公司的2019年第一季度、中期、第三季度及全年業績經審核委員會開會討論後才建議交由董事會通過。



公司設立審計部，推行具獨立性的內部審計制度。公司審計部在董事會的領導下，在審核委員會的督導下，負責監督、審查、評價公司及下屬各控股子公司的風險管理所採取內部控制的實施情況，協調內部控制審計，以及對公司的經營管理活動和內部監控系統是否足夠及其成效進行獨立審核。審核計劃每年經由審核委員會商討及議定，每次審核主要結果亦與審核委員會討論。審計部的主要報告流程是向總經理報告，亦可直接向審核委員會主席報告。所有內部審核報告均送交董事會主席、總經理、財務總監、被審核部門及相關部門的管理層。公司董事會及審核委員會積極監察內部審核部門提交的調查結果的數目和嚴重性，以及相關的部門採取的糾正行動。

公司已建立重大信息內部監控系統，處理及發佈股價敏感數據的程序和內部監控措施。公司建立了信息披露、內幕信息知情人登記管理等制度，防範敏感信息的不當使用和傳播。從內幕信息的上報、識別、審核披露到最後的發佈，公司已經建立了完善的處理及發佈內幕信息的程序和內部監控措施，並由公司董事會秘書處協助董事管理內幕消息相關的資料。同時，公司按照法律、法規、《上市規則》、《公司章程》及公司《信息披露管理辦法》等的規定，真實、準確、完整、及時地進行信息披露，確保公司所有投資者有平等的機會及時獲得公司有關信息。

2019年，公司依據國家法律法規及各監管機構的要求，結合公司自身管理需要，繼續推行「業務及職能部門進行內控運行效果的自我查核，內部審計部門獨立評價、聘請會計師事務所進行內控審計」三道防線的分工與協作，同時實施全員關於風險管理及內部控制體系的培訓和測試，鞏固全員風險管理意識，強化業務部門直接承擔風險管理控制的能力，實現「全員風險管理意識，內部控制人人參與、合規執行人人有責」的風險管理內部控制的日常化運作機制，促進內控機制整體運轉良好。

本報告期內，董事會確認本公司已具有辨認、管理及報告對達到其策略性目標所面對的重大風險的系統和程序，並且有效、足夠。董事會持續監察風險，並獲得各專業委員會及高層管理人員的支持。

(十六)組織章程文件的重大變動

2019年6月13日，公司召開2018年度股東周年大會，審議批准了對《公司章程》的修訂方案，具體的修訂條款，請查閱公司於2019年4月27日在上交所網站(<http://www.sse.com.cn>)披露的《2018年度股東周年大會會議資料》及公司於2019年4月26日在聯交所披露易網站(<http://www.hkexnews.hk>)披露的《建議變更股東代表監事、建議修訂公司章程及二零一八年股東周年大會通告》。

第十節

公司債券相關情況

公司債券相關情況

適用 不適用

第十一節

財務報告

獨立核數師報告



羅兵咸永道

致廣深鐵路股份有限公司全體股東
(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

意見

我們已審核

第 113 至 211 頁所載廣深鐵路股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，包括：

- 於二零一九年十二月三十一日的綜合資產負債表；
- 截至該日止年度的綜合全面收益表；
- 截至該日止年度的綜合股東權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而中肯地反映 貴集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。



羅兵咸永道

意見基礎

我們按照國際核數準則(「國際核數準則」)進行審核工作。我們根據該等準則的責任於本報告核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任一節中進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審核憑證足以及適當用作我們審核意見的基礎。

獨立性

根據國際會計師職業道德準則理事會所頒佈的國際職業會計師道德守則(包括國際獨立準則)(「IESBA 守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行 IESBA 守則中的其他職業道德責任。

關鍵審核事項

關鍵審核事項是指根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審核最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。





羅兵咸永道

於我們的審核中已識別一項關鍵審核事項，且我們為應對此關鍵審核事項已履行的審核程序載列如下：

關鍵審核事項	我們的審核如何處理關鍵審核事項
<p data-bbox="228 892 456 922">應收賬款的減值準備</p> <p data-bbox="228 965 762 996">請參閱綜合財務報表附註 3.1(b)(ii)、4(a) 及 19。</p> <p data-bbox="228 1039 847 1181">於二零一九年十二月三十一日，貴集團的應收賬款總餘額為人民幣 4,563,219,000 元，並就該筆款項作出預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）準備人民幣 61,135,000 元。</p> <p data-bbox="228 1224 847 1332">管理層根據信貸風險特徵將應收賬款組合分類，並根據所面對的違約風險及預期信貸虧損率（包括考慮過往信貸虧損經驗、現時狀況及前瞻性資料）確認信貸虧損準備。</p> <p data-bbox="228 1375 847 1483">由於應收賬款結餘重大，且評估預期信貸虧損準備時涉及關鍵會計估計及判斷，因此，我們認為此項目屬關鍵審核事項。</p>	<p data-bbox="852 892 1126 922">我們已進行的程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li data-bbox="852 965 1474 1030">(i) 了解、評估及證實 貴集團對應收賬款組合分組及釐定預期信貸虧損的主要監控措施； <li data-bbox="852 1073 1474 1138">(ii) 評估管理層釐定預期信貸虧損所用的模型及方法是否符合會計準則； <li data-bbox="852 1181 1474 1246">(iii) 透過評估信貸風險特徵，從而評估管理層在分類應收賬款時所作出的判斷的合理性； <li data-bbox="852 1289 1474 1440">(iv) 評估所挑選過往期間的適當性，並評估計算過往違約率的主要輸入數據的可靠性，包括每個組合的過往信貸虧損紀錄及現況、應收賬款的存續期收回資料及其他相關數據； <li data-bbox="852 1483 1474 1591">(v) 了解及評估作出前瞻性估計時所用因素的合理性，包括未來經濟環境、預測失業率、市場環境及客戶狀況的變動； <li data-bbox="852 1634 1474 1698">(vi) 取得應收賬款各組合的預期信貸虧損釐定文件及審查有關計算的準確性。 <p data-bbox="852 1748 1474 1813">根據已履行的工作，管理層在作出預期信貸虧損準備時的判斷及有關準備由可得憑證支持。</p>



羅兵咸永道

其他資料

貴公司董事負責編製 貴公司二零一九年年報所載的其他資料。其他資料包括年報所載的所有資料，惟不包括綜合財務報表及我們就此作出的核數師報告。

我們就綜合財務報表出具的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不就此發表任何形式的核證結論。

就我們對綜合財務報表的審核而言，我們的責任為閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或存在重大錯誤陳述。

倘我們基於已完成的工作認為其他資料出現重大錯誤陳述，則須報告有關事實。我們毋須就此作出任何報告。

董事及審核委員會對綜合財務報表的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定編製真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

在編製綜合財務報表時，董事須負責評估 貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項（如適用）。除非董事有意將 貴集團清盤或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則董事須採用以持續經營為基礎的會計法。

審核委員會須負責監督 貴集團的財務報告流程。



羅兵咸永道

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

我們目標為對整體綜合財務報表是否不存在由欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)報告我們的意見，除此之外別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照國際核數準則進行的審計在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，倘合理預期彼等個別或匯總起來可能影響該等綜合財務報表使用者所作出的經濟決策，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

我們根據國際核數準則進行審計的工作之一，是運用專業判斷，在整個審計過程中抱持職業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估由欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對該等風險，以及取得充足及適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審核相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但目的並非對貴集團內部控制的效能發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及所作出會計估計及相關披露資料的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所得的審核憑證，決定是否存在與事件或情況有關的重大不確定因素，而可能對貴集團持續經營的能力構成重大疑慮。倘我們認為存在重大不確定因素，則有必要在核數師報告中提請使用者對綜合財務報表中的相關披露資料的關注。倘有關披露資料不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論乃基於截至核數師報告日期止所取得的審核憑證。然而，未來事件或情況可能導致貴集團不能繼續持續經營。



羅兵咸永道

- 評價綜合財務報表(包括披露資料)的整體列報方式、結構及內容，以及綜合財務報表是否公平反映有關交易及事項。
- 就 貴集團中實體或業務活動的財務資料獲取充分及適當的審核證據，以對綜合財務報表發表意見。我們負責指導、監督及執行集團審核。我們僅對我們的審核意見承擔責任。

我們與審核委員會溝通(其中包括)計劃審核範圍及時間安排、重大審核發現等事項，包括我們在審核期間識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們亦向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關職業道德要求，並與彼等溝通所有可能合理地被認為會影響我們獨立性的關係及其他事項，以及相關防範措施(倘適用)。

從與審核委員會溝通的事項中，我們決定該等事項對本期間綜合財務報表的審核最為重要，因而構成關鍵審核事項。我們會在核數師報告中描述這些事項，惟法律或法規不允許對某件事項作出公開披露，或在極端罕見的情況下，若有合理預期在我們的報告中溝通某事項而造成的負面後果將會超過其產生的公眾利益，我們將不會在此等情況下在報告中就該事項進行溝通。

負責此審核項目及簽發本獨立核數師報告的項目合夥人為姚文平。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，二零二零年三月三十日

綜合資產負債表

於二零一九年十二月三十一日

(金額均以人民幣千元為單位)

	附註	於十二月三十一日	
		二零一九年	二零一八年
資產			
非流動資產			
固定資產 — 淨額	6	23,566,081	24,184,248
使用權資產	8	3,037,618	—
在建工程	7	2,378,974	1,828,372
固定資產及在建工程預付款		41,377	51,955
租賃土地付款		—	1,924,496
商譽	9	281,255	281,255
在聯營公司的投資	11	174,686	181,725
遞延稅項資產	12	291,250	197,295
長期待攤費用	13	40,807	46,614
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	15	351,045	321,246
長期應收款	16	26,103	28,354
		30,189,196	29,045,560
流動資產			
分類為持作出售的資產	17	2,183	2,183
存料及供應品	18	271,259	296,217
應收賬款	19	4,502,084	3,861,617
預付款及其他應收款	20	366,077	348,907
短期存款	21	—	109,000
現金及現金等價物	21	1,562,334	1,738,753
		6,703,937	6,356,677
總資產		36,893,133	35,402,237



	附註	於十二月三十一日	
		二零一九年	二零一八年
權益及負債			
股本	22	7,083,537	7,083,537
股本溢價		11,562,657	11,562,657
其他儲備	23	3,266,425	3,188,161
未分配溢利		7,263,107	7,017,944
可供分配予本公司權益所有者的資本及儲備		29,175,726	28,852,299
非控股權益		(36,445)	(35,970)
總權益		29,139,281	28,816,329
負債			
非流動負債			
租賃負債	8	1,117,936	—
遞延稅項負債	12	61,405	63,898
政府補助相關遞延收入	24	97,467	99,765
		1,276,808	163,663
流動負債			
應付賬款	26	1,538,098	1,440,834
合同負債	27	458,820	203,631
固定資產及在建工程應付款		1,802,592	2,441,647
應付股利		12,890	12,894
應交所得稅		250,594	246,441
租賃負債流動部份	8	58,490	—
預提費用及其他應付款	28	2,355,560	2,076,798
		6,477,044	6,422,245
總負債		7,753,852	6,585,908
總權益及負債		36,893,133	35,402,237

上述綜合資產負債表應與隨附的附註一併閱讀。

第 113 至 211 頁的財務報表於二零二零年三月三十日由董事會批准，並由下列代表簽署。

武勇
董事

胡鄺鄺
董事

綜合全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

(除每股溢利資料外，金額均以人民幣千元為單位)

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年	二零一八年
鐵路業務營業額			
客運		8,009,590	8,108,384
貨運		2,112,596	1,849,360
路網清算及其他運輸相關服務		9,903,382	8,865,635
其他業務營業額		20,025,568	18,823,379
總營業額		1,152,783	1,004,639
營業支出			
鐵路業務			
營業稅金及附加		(55,127)	(16,242)
僱員福利	30	(7,507,439)	(6,912,390)
設備租賃及服務		(5,715,665)	(5,370,634)
土地使用權租賃		—	(58,490)
存料及供應品		(1,416,128)	(1,342,344)
維修及設施保養費用(不含存料及供應品)		(1,073,731)	(917,898)
使用權資產折舊	8	(53,992)	—
固定資產折舊	6	(1,612,683)	(1,581,685)
貨物兩端物流及外包服務費		(220,113)	(171,390)
租賃土地付款攤銷		—	(44,450)
常務及行政費用		(137,117)	(98,820)
其他		(1,150,190)	(1,095,845)
		(18,942,185)	(17,610,188)
其他業務			
僱員福利	30	(571,504)	(534,025)
存料及供應品		(320,748)	(315,983)
使用權資產折舊	8	(11,332)	—
固定資產折舊	6	(24,615)	(28,058)
租賃土地付款攤銷		—	(11,332)
常務及行政費用		(82,550)	(53,759)
其他		(123,480)	(104,868)
		(1,134,229)	(1,048,025)
總營業支出		(20,076,414)	(18,658,213)
金融資產減值虧損的撥回，淨額		—	1,061
其他虧損 — 淨額	31	(29,096)	(108,613)
經營溢利		1,072,841	1,062,253
財務費用 — 淨額	32	(56,710)	(630)
應佔聯營公司的業績，扣除稅項	11	(7,039)	7,177
除所得稅前溢利		1,009,092	1,068,800
所得稅支出	33	(261,128)	(289,766)
年內溢利		747,964	779,034



	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年	二零一八年
年內溢利		747,964	779,034
其他全面收益		—	—
年內總全面收益，扣除稅項		747,964	779,034
溢利可供分配予：			
本公司權益所有者		748,439	784,059
非控股權益		(475)	(5,025)
		747,964	779,034
總全面收益可供分配予：			
本公司權益所有者		748,439	784,059
非控股權益		(475)	(5,025)
		747,964	779,034
年內可供分配予本公司權益所有者溢利的每股溢利			
每股基本溢利	34	人民幣 0.11 元	人民幣 0.11 元
每股攤薄溢利	34	人民幣 0.11 元	人民幣 0.11 元

上述綜合全面收益表應與隨附的附註一併閱讀。

武勇
董事

胡鄴鄴
董事

綜合股東權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

(金額均以人民幣千元為單位)

	可供分配予本公司權益所有者							非控股權益	總權益
	股本 (附註22)	股本溢價	法定盈餘 公積金 (附註23)	任意盈餘 公積金 (附註23)	其他儲備 (附註23)	未分配溢利	總計		
於二零一八年一月一日的餘額	7,083,537	11,562,738	2,618,549	304,059	181,941	6,884,180	28,635,004	(27,596)	28,607,408
總全面收益	-	-	-	-	-	784,059	784,059	(5,025)	779,034
年內溢利	-	-	-	-	-	784,059	784,059	(5,025)	779,034
其他全面收益(附註23)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
專項儲備 - 安全生產費(附註23)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
分配	-	-	-	-	242,456	(242,456)	-	-	-
使用	-	-	-	-	(242,456)	242,456	-	-	-
由未分配溢利分配(附註23)	-	-	83,612	-	-	(83,612)	-	-	-
出售附屬公司	-	(81)	-	-	-	-	(81)	(3,349)	(3,430)
與擁有人交易：	-	-	-	-	-	(566,683)	(566,683)	-	(566,683)
二零一七年的股利(附註35)	-	-	-	-	-	(566,683)	(566,683)	-	(566,683)
於二零一八年十二月三十一日的餘額	7,083,537	11,562,657	2,702,161	304,059	181,941	7,017,944	28,852,299	(35,970)	28,816,329
於二零一九年一月一日的餘額	7,083,537	11,562,657	2,702,161	304,059	181,941	7,017,944	28,852,299	(35,970)	28,816,329
總全面收益	-	-	-	-	-	748,439	748,439	(475)	747,964
年內溢利	-	-	-	-	-	748,439	748,439	(475)	747,964
其他全面收益(附註23)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
專項儲備 - 安全生產費(附註23)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
分配	-	-	-	-	264,871	(264,871)	-	-	-
使用	-	-	-	-	(264,871)	264,871	-	-	-
由未分配溢利分配(附註23)	-	-	78,264	-	-	(78,264)	-	-	-
與擁有人交易：	-	-	-	-	-	(425,012)	(425,012)	-	(425,012)
二零一八年的股利(附註35)	-	-	-	-	-	(425,012)	(425,012)	-	(425,012)
於二零一九年十二月三十一日的餘額	7,083,537	11,562,657	2,780,425	304,059	181,941	7,263,107	29,175,726	(36,445)	29,139,281

上述綜合股東權益變動表應與隨附的附註一併閱讀。

武勇
董事

胡鄺鄺
董事



綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(金額均以人民幣千元為單位)

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年	二零一八年
經營業務的現金流量			
經營產生的現金	36(a)	2,748,668	3,600,022
已交所得稅		(353,423)	(338,620)
經營業務產生的現金淨額		2,395,245	3,261,402
投資業務的現金流量			
出售固定資產的所得款項	36(b)	3,036	392
出售分類為持作出售的資產的預收賬款		263,943	587,123
投資支出		(29,799)	(24,832)
已收利息		857	1,765
已收股利		7,047	6,473
存期超過三個月的短期存款增加／(減少)，淨額		109,000	(1,000)
收購固定資產及在建工程的支出與固定資產預付款，已扣除相應的應付款		(2,441,116)	(2,683,053)
投資業務使用的現金淨額		(2,087,032)	(2,113,132)
融資業務的現金流量			
已付本公司股東的股利		(425,012)	(566,683)
支付租賃負債		(59,620)	
與非控股權益交易		—	(3,349)
融資業務使用的現金淨額		(484,632)	(570,032)
現金及現金等價物淨(減少)／增加		(176,419)	578,238
年初現金及現金等價物		1,738,753	1,160,515
年終現金及現金等價物	21	1,562,334	1,738,753

上述綜合現金流量表應與隨附的附註一併閱讀。

武勇
董事

胡鄺鄺
董事

財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

1. 一般資料

廣深鐵路股份有限公司(「本公司」)於一九九六年三月六日在中華人民共和國(「中國」)成立為股份有限公司。同日，本公司經營若干鐵路業務和其他相關業務(統稱「該等業務」)的業務營運。在本公司成立前，該等業務由本公司的前身廣深鐵路總公司(「前身公司」)、前身公司的若干附屬公司和廣州鐵路(集團)公司(「廣州鐵路集團」)及其若干附屬公司經營。

前身公司由廣州鐵路集團全權控制和管理。根據廣州鐵路集團、前身公司和本公司於一九九六年簽訂的重組協議，本公司透過2,904,250,000股普通股(「國有內資股」)的方式向廣州鐵路集團發行其全部股本權益，以換取與經營該等業務有關的資產及負債(「重組」)。重組後，前身公司的名稱改為廣州鐵路(集團)廣深鐵路實業發展總公司。於二零一七年，其名稱變更為深圳市深鐵時代實業發展有限公司(「深鐵實業」)。

一九九六年五月，本公司在一次全球公開發售中發行1,431,300,000股股份，包括217,812,000股H股(「H股」)和24,269,760股美國存托股份(「美國存托股份」)，每股美國存托股份代表50股H股，募集約人民幣4,214,000,000元現金，用以應付本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的資本性支出和滿足營運資金的需要。

二零零六年十二月，本公司透過股份首次公開發售於上海證券交易所發行2,747,987,000股A股，用以提供資金，以收購與廣州鐵路集團羊城鐵路實業發展總公司(「羊城鐵路」，廣州鐵路集團的全資附屬公司，經營行走中國南部地區廣州至坪石的鐵路線)的鐵路運輸業務(「羊城鐵路業務」)有關的業務及有關資產及負債。

於二零一三年三月前，中國鐵道部(「鐵道部」)為本公司單一最大股東(即廣州鐵路集團)的控制實體。此外，其為中央規管及監察中國境內鐵路業務的政府機關。



1. 一般資料(續)

於二零一三年三月十四日，根據已通過的《國務院機構改革和職能轉變方案》及《國務院關於組建中國鐵路總公司有關問題的批覆》，廣州鐵路集團的原控制實體鐵道部被撤銷。鐵道部的行政職能劃轉予交通部和新組建的機關，名為國家鐵路局，而企業職能則劃轉予中國鐵路總公司(「中鐵總」)。因此，之前由鐵道部全資控制的廣州鐵路集團股權亦轉讓予中鐵總(「改革」)。改革已經於二零一七年一月一日完成，而中鐵總自該日起亦成為本公司主要股東廣州鐵路集團的控制實體。中鐵總連同附屬公司(原先由鐵道部全資控制)(「統稱「中鐵總集團」)成為本集團的關聯公司。於二零一九年，中鐵總更名為中國國家鐵路集團有限公司(「中國鐵路」)；廣州鐵路集團、中國鐵路，連同該等由中國鐵路全資控制的附屬公司以下統稱為中國鐵路集團。

本集團主要經營提供鐵路客運和貨運業務。本集團亦經營若干其他業務，主要包括車站內服務；以及在列車上和車站內銷售食品、飲料和貨品等。

本公司的註冊地址為中華人民共和國廣東省深圳市羅湖區和平路 1052 號。

財務報表於二零二零年三月三十日由本公司董事會批准刊發。

倘無英文註冊公司名稱，財務報表所列全部公司的英文名稱乃其中文註冊名稱的直譯名稱。

2. 主要會計政策概要

本附註載列編製本綜合財務報表時所採納的主要會計政策。除另有說明者外，該等政策在所呈報各年度內貫徹一致。財務報表乃為本集團而編製，本集團由廣深鐵路股份有限公司及其附屬公司組成。

2.1 編製基準

(a) 遵守國際財務報告準則及香港《公司條例》

綜合財務報表乃按照國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的所有適用國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）及香港《公司條例》（「香港《公司條例》」）（第622章）的規定編製。

(b) 歷史成本基準

綜合財務報表已根據歷史成本基準編製，惟按公允價值計入其他全面收益（「按公允價值計入其他全面收益」）的金融資產按公允價值計量除外。



2. 主要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

(c) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團已於二零一九年一月一日開始的年度報告期內首次應用以下準則及修訂：

- 國際財務報告準則第 16 號「租賃」；
- 具有負補償的提前還款特性 — 國際財務報告準則第 9 號(修訂本)
- 於聯營公司及合營公司的長期權益 — 國際會計準則第 28 號(修訂本)
- 國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進
- 計劃修訂、縮減或清償 — 國際會計準則第 19 號(修訂本)
- 詮釋第 23 號「所得稅處理的不確定性」

本集團因採納國際財務報告準則第 16 號而須更改其會計政策。本集團選擇追溯採納有關新規則，惟已確認於二零一九年一月一日首次應用新準則的累計影響，有關詳情載於附註 2.2。大部份上列其他修訂本並未對過往期間所確認的金額造成任何影響，故預期不會對本期間或未來期間造成任何重大影響。

(d) 尚未採納的新訂準則及詮釋

若干新訂會計準則及詮釋已予頒佈但於二零一九年十二月三十一日報告期內並非強制生效，且未獲本集團提早採納。此等準則預期不會於本期間或未來報告期間以及可預見未來交易對實體造成任何重大影響。

		於以下日期或之後開始的 年度期間生效
經修訂財務報告概念框架		二零二零年一月一日
國際會計準則第 1 號及 國際會計準則第 8 號(修訂本)	重大的定義	二零二零年一月一日
國際財務報告準則第 3 號(修訂本)	業務的定義	二零二零年一月一日
國際財務報告準則第 17 號	保險合同	二零二一年一月一日
國際財務報告準則第 39 號、 國際財務報告準則第 7 號及 國際財務報告準則第 9 號	對沖會計法	二零二一年一月一日
國際財務報告準則第 10 號及 國際會計準則第 28 號(修訂本)	投資者及其聯營公司或合營 公司之間的資產出售或注資	待定

2. 主要會計政策概要(續)

2.2 會計政策的變動

本附註闡述了採納國際財務報告準則第16號「租賃」對本集團財務報表構成的影響。

誠如上文附註2.1所示，本集團已自二零一九年一月一日起追溯採納國際財務報告準則第16號，惟按該準則特定過渡條文所允許，並未就二零一八年報告期間重列比較數字。因此，新租賃規則所引致的重新分類及調整均於二零一九年一月一日的年初資產負債表中確認。新會計政策於附註2.27內披露。

採納國際財務報告準則第16號後，本集團就過往根據國際會計準則第17號「租賃」的原則分類為「經營租賃」的租賃確認租賃負債。該等負債按餘下租賃付款的現值計量，並根據承租人於二零一九年一月一日的增量借款利率貼現。於二零一九年一月一日，承租人應用於租賃負債的借款利率為4.9%。

(a) 所應用的實際權宜方法

於首次應用國際財務報告準則第16號時，本集團已使用該準則所允許的以下實際權宜方法：

- 把於二零一九年一月一日餘下租賃期少於12個月的經營租賃入賬列作短期租賃。

本集團亦已選擇不就合同於首次應用日期是否屬租賃或是否包含租賃作重新評估。反之，就於過渡日期前訂立的合同，本集團依賴應用國際會計準則第17號及詮釋第4號「釐定安排是否包含租賃」而進行的評估。



2. 主要會計政策概要(續)

2.2 會計政策的變動(續)

(b) 計量租賃負債

	二零一九年 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承擔	467,920
加：行使續租權導致的調整	4,679,200
於二零一九年一月一日未貼現租賃負債總額	5,147,120
根據承租人於首次應用日期的增量借款利率貼現	1,177,246
<hr/>	
於二零一九年一月一日確認的租賃負債	1,177,246
其中：	
流動租賃負債	58,490
非流動租賃負債	1,118,756
<hr/>	
	1,177,246

(c) 計量使用權資產

使用權資產以租賃負債的等額計量，並根據二零一八年十二月三十一日於資產負債表確認與該租賃相關的任何預付或應計租賃付款數額進行調整。概無於首次應用日期就使用權資產作出調整的虧損性租賃。

2. 主要會計政策概要(續)

2.2 會計政策的變動(續)

(d) 於二零一九年一月一日的資產負債表內確認的調整

於二零一九年一月一日，會計政策的變動對資產負債表的以下項目造成影響：

- 使用權資產 — 增加人民幣3,101,742,000元
- 租賃土地付款 — 減少人民幣1,924,496,000元
- 租賃負債 — 增加人民幣1,177,246,000元

於二零一九年一月一日並無對未分配溢利造成影響。

(e) 出租人會計方法

本集團毋須因採納國際財務報告準則第16號就其根據經營租賃作為出租人所持有的資產的會計方法作出任何調整。

2.3 附屬公司

2.3.1 綜合入賬

附屬公司為本集團控制的實體(包括結構性實體)。倘本集團自其參與實體業務而承受可變回報的風險，或有權享有可變回報，並有能力透過其對實體的權力而影響該等回報，則本集團控制該實體。附屬公司自其控制權轉移予本集團當日起全面綜合入賬，並於控制權終止當日停止綜合入賬。

公司間的交易、結餘及因集團公司間的交易而產生的未實現收益予以抵銷。除非該交易提出轉讓資產減值的證據，否則未實現虧損亦予以抵銷。於有需要時，附屬公司的會計政策已作出改變，以確保與本集團所採納的會計政策相符一致。



2. 主要會計政策概要(續)

2.3 附屬公司(續)

2.3.1 綜合入賬(續)

(a) 業務合併

本集團採用收購法就業務合併入賬。收購一間附屬公司的轉讓代價為所轉讓資產、對被收購方前擁有人所產生的負債及本集團所發行股權的公允價值。所轉讓代價包括或有代價安排產生的任何資產或負債的公允價值。於業務合併時所收購的可識別資產及所承擔的負債及或有負債，初始按收購當日的公允價值計量。

本集團按逐項收購基準確認於被收購方的任何非控股權益。於被收購方的屬於現時擁有權權益並賦予其持有人於清盤時按比例分佔該實體資產淨值的非控股權益，乃以公允價值或現時的擁有權權益應佔被收購方可識別資產淨值中已確認款額的比例計量。非控股權益的所有其他部份按收購日期的公允價值計量，除非國際財務報告準則規定以其他計量基準，則作別論。

收購相關成本於產生時列為開支。

倘業務合併分階段進行，收購方須按於收購當日的公允價值重新計量其先前持有的被收購方股權，所產生的盈虧(如有)在損益賬內確認。

本集團所轉讓的任何或有代價按收購當日的公允價值確認。被視為一項資產或負債的或有代價公允價值的後續變動，會按照國際會計準則第39號於損益賬內確認。分類為權益的或有代價不予重新計量，而其後結算乃於權益入賬。

所轉讓代價及任何先前於被收購方的股本權益在收購日期的公允價值超過所收購可識別淨資產公允價值的差額，作為商譽記賬。倘所轉讓代價及先前持有的權益的總額低於所收購附屬公司淨資產的公允價值(於議價收購的情況下)，則該差額會直接於損益賬確認(附註2.10)。

2. 主要會計政策概要(續)

2.3 附屬公司(續)

2.3.1 綜合入賬(續)

(a) 業務合併(續)

集團內的交易、結餘及因集團公司間的交易而產生的未實現收益予以抵銷，未實現虧損亦予以抵銷。於有需要時，附屬公司所呈報的金額已予調整，以與本集團的會計政策保持一致。

(b) 不導致控制權改變的附屬公司所有者權益變動

不導致失去控制權的與非控股權益交易以權益交易入賬，即以彼等為所有者的身分與所有者進行交易。任何已付代價的公允價值與所收購相關應佔附屬公司淨資產的賬面價值的差額乃於權益內記賬。向非控股權益出售的收益或虧損亦於權益內記賬。

(c) 出售附屬公司

倘本集團不再擁有控制權時，於實體的任何保留權益按失去控制權當日的公允價值重新計量，有關賬面價值變動於損益賬內確認。就其後入賬列作聯營公司、合營公司或金融資產的保留權，其公允價值為初始賬面價值。此外，先前於其他全面收益確認與該實體有關的任何金額會按猶如本集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬，這代表先前在其他全面收益確認的金額會重新分類至損益。

2.3.2 獨立財務報表

在附屬公司的投資乃按成本值減減值入賬。成本亦包括直接應佔投資成本。附屬公司的業績乃由本公司按已收及應收股利的基準入賬。

倘自該等投資收取的股利超出宣派股利期間該附屬公司的總全面收益，或倘獨立財務報表的投資賬面價值超出綜合財務報表所示被投資公司的資產淨值(包括商譽)的賬面價值，則須於收取股利時對該等附屬公司的投資進行減值測試。



2. 主要會計政策概要(續)

2.4 聯營公司

聯營公司指本集團有能力對其擁有重大影響力但非控制權的實體，通常擁有其 20% 至 50% 的投票權。在聯營公司的投資會根據權益會計法列賬。根據權益會計法，投資初始按成本值確認，賬面價值增加或減少，以確認投資者於收購當日後應佔被投資方的損益。本集團在聯營公司的投資包括於收購時識別的商譽。在收購聯營公司的所有者權益時，聯營公司的成本與本集團應佔聯營公司可識別資產和負債的公允價值淨額的差額確認為商譽。

倘在聯營公司的所有者權益減少但仍保留重大影響力，則先前於其他全面收益確認的金額僅按比例計算部份重新分類至損益(如適用)。

本集團應佔收購後損益會於損益賬內確認，而其應佔收購後的其他全面收益變動則於其他全面收益確認，並對投資的賬面價值作出相應調整。當本集團應佔聯營公司的虧損等於或大於其在聯營公司的權益(包括任何其他無抵押的應收款)時，本集團不再確認進一步的虧損，除非本集團已代該聯營公司產生法定或推定義務或支付款項。

於各報告期末，本集團釐定是否存在任何客觀證據證明在聯營公司的投資出現減值。倘出現此情況，本集團根據聯營公司的可收回金額與其賬面價值之間的差額計算減值額，並會確認計入綜合全面收益表「應佔聯營公司業績」內的金額。

本集團與其聯營公司之間進行的上下游交易所產生的損益及其他全面收益，僅會以無關聯投資者在聯營公司的權益為限，且於本集團的財務報表確認。未實現虧損予以抵銷，除非交易證明所轉讓的資產出現減值。聯營公司的會計政策已在必要情況下作出修訂，確保與本集團所採納的政策一致。

在本公司的資產負債表中，在聯營公司的投資乃按成本值減減值虧損準備入賬。成本亦包括直接應佔投資成本。聯營公司的業績乃由本公司按已收及應收股利的基準入賬。

2. 主要會計政策概要(續)

2.5 分部報告

經營分部按提供予主要經營決策人的內部報告一致的方式呈報。主要經營決策人負責就經營分部份配資產及評估業績，並已獲確認為是本公司作出策略決定的高級行政人員。

2.6 外幣交易

(a) 功能及呈報貨幣

本集團旗下每個實體的財務報表所包括的項目均以該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計算。綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈報，人民幣為本公司的功能貨幣及本集團的呈報貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易均按交易或估值(如項目重新計量)當日的匯率換算為功能貨幣。此等交易結算及按年結日的匯率換算以外幣計值的貨幣資產和負債而產生的匯兌收益及虧損均於損益賬內確認。

匯兌收益及虧損於綜合全面收益表的「財務費用 — 淨額」內呈列。

2.7 固定資產

固定資產以歷史成本減折舊及減值虧損後列賬。歷史成本包括收購項目直接應佔開支(就本公司於重組時向前身公司收購的固定資產而言，重組的重估金額為認定成本)。

其後的成本僅會於與該項目有關的未來經濟利益可能流入本集團，而該項目成本能可靠計量時，計入資產的賬面價值或確認為一項獨立資產(倘適用)。已置換的部件的賬面價值不予確認。所有其他維修及保養於產生的財政期間內在損益賬內扣除。

折舊是按各資產的估計可使用年限，並計及佔成本不超過4%的估計殘值後以直線法計算，以分配成本值。估計可使用年限如下：



2. 主要會計政策概要 (續)

2.7 固定資產 (續)

樓宇 (a)	20 至 40 年
路軌、橋樑及維修服務通道 (a)	16 至 100 年
機車及車廂	20 年
通訊及信號系統	8 至 20 年
其他機器及設備	4 至 25 年

- (a) 部份樓宇、路軌、橋樑及維修服務通道的估計可使用年限是超過經營租賃所產生的土地使用權的初步租賃期；及該等資產所在若干已收購土地使用權(附註 2.27)的初步租賃期。

本集團將嚴格遵守相關法律及法規的規定，於土地使用權屆滿後重續其年期。除公眾利益外，重續並無實質障礙。此外，根據與廣州鐵路集團訂立的使用權經營租賃協議的條文(附註 38(b))，本公司可於經營租賃期屆滿時酌情續租。根據上述考慮，本公司董事認為該等資產的現行估計可使用年期為合理。

該等資產的殘值及估計可使用年限會於每個年度末檢討，並於有需要時予以調整。

倘某項資產賬面價值高於其估計可收回價值時，則即時將該資產的賬面價值撇減至可收回價值(附註 2.11)。

出售收益及虧損乃透過比較所得款項與賬面價值而釐定，並計入綜合全面收益表中的「其他虧損 — 淨額」。

2.8 在建工程

在建工程指在建樓宇、路軌、橋樑及維修服務通道，主要包括與本集團現有鐵路線的有關設施相關的建築成本。在建工程按成本值列賬，包括所有開支及其他直接成本、地盤恢復成本、建築所佔預付款，以及於建築期間為提供建築資金而借款所致的利息支出減減值虧損。在建工程將於該等資產完工並可用作計劃用途後，方會開始計提折舊。

2. 主要會計政策概要(續)

2.8 在建工程(續)

本集團若干鐵路資產須不時進行重大修改及改善。賬面價值從固定資產轉至在建工程。在完成改善項目後，賬面價值(包括修改成本)轉回至固定資產。

2.9 商譽

商譽指已轉讓代價、任何於被收購方的非控股權益金額及任何先前於被收購方的股權於收購日期的公允價值超過本集團應佔所收購可識別淨資產公允價值的差額。收購附屬公司業務所產生的商譽會於綜合資產負債表分開披露。

就減值測試而言，於業務合併中所收購的商譽會被分配至預期自合併協同效應受惠的各個現金產生單位(「現金產生單位」)，或現金產生單位組別。各個獲分配商譽的單位或單位組別指就內部管理而言實體監察商譽的最低層面。商譽於經營分部層面接受監察。

商譽會每年進行減值檢討最少一次，或倘於有事件出現或情況變動顯示可能出現減值時，作出更頻密檢討。商譽的賬面價值與可收回金額作比較，可收回金額為使用價值與公允價值減銷售成本之間的較高者。任何減值即時會獲確認為支出，且其後不予撥回。

2.10 商譽以外的非金融資產減值

倘有情況或環境變化顯示須予攤銷的資產賬面價值或未能收回時，本集團會檢討該項資產的減值情況。若該項資產的賬面價值超過其可收回價值，其差額會獲確認為減值虧損。可收回價值指資產的公允價值減銷售成本後的淨額與在用價值兩者中的較高者。對減值進行評估時，資產已按具備可單獨識別現金流量的最小單位(現金產生單位)劃分。商譽以外的非金融資產倘曾出現減值，則須於各報告日檢討其可予撥回的減值。



2. 主要會計政策概要 (續)

2.11 投資及其他金融資產

(a) 分類

本集團將其金融資產分類至以下計量類別：

- 按攤銷成本計量的金融資產；或
- 其後按公允價值計入其他全面收益的金融資產；

有關分類視乎管理金融資產的實體業務模式及現金流的合同條款。

就按公允價值計量的資產而言，收益及虧損將於其他全面收益(「其他全面收益」)入賬。就非持作買賣的股權工具投資而言，本集團已於初始確認時不可撤回地選擇將股權投資按公允價值計入其他全面收益入賬。

(b) 確認及終止確認

以一般方式買賣的金融資產均於交易日(即本集團承諾收購或出售該資產當日)確認。當本集團從該等投資項目收取現金流量的權利已到期或已被轉讓，且本集團已大致上將擁有權的所有風險和回報轉移，則會終止確認該等金融資產。

(c) 計量

於初始確認時，本集團按公允價值另加收購金融資產直接應佔交易成本計量金融資產。

權益工具

本集團隨後按公允價值計量所有股權投資。本集團並無控制權、共同控制權或重大影響力且並非持作買賣的股本工具投資乃按公允價值計入其他全面收益。倘本集團管理層選擇於其他全面收益呈列股權投資的公允價值收益及虧損，則於終止確認投資後，不會將公允價值收益及虧損重新分類至損益，而任何按公允價值計入其他全面收益儲備內的相關餘額重新分類至未分配溢利。

2. 主要會計政策概要(續)

2.11 投資及其他金融資產(續)

(c) 計量(續)

權益工具(續)

當本集團有權收取款項，來自該等投資的股息繼續於損益中確認為其他收入。

按公允價值計入其他全面收益的股權投資減值虧損(及減值虧損的撥回)並無與公允價值的其他變動分開呈報。

債務工具

隨後的債務工具計量取決於本集團管理資產的業務模式及資產的現金流特徵。本集團將其所有債務工具分類為按攤銷成本計量。

持作收取合同現金流的資產(該等現金流僅為本金及利息付款)按攤銷成本計量。來自該等金融資產的利息收入以實際利率法計入財務收入。終止確認產生的任何收益或虧損直接於損益中確認及連同外匯收益及虧損於其他收益/(虧損)中呈列。減值虧損於綜合全面收益表以個別項目呈列。

(d) 減值

本集團按前瞻性基準評估與其按攤銷成本入賬的債務工具(包括應收賬款、其他應收款及長期應收款)相關的預期信貸虧損。

管理層按違約風險承擔及預期信貸虧損率(當中包括對過往信貸虧損紀錄、現時狀況及前瞻性資料的考量)確認信貸虧損準備。就須計量預期信貸虧損的金融資產(應收賬款除外)而言，於每個資產負債表結算日，本集團評估自初始確認以來信貸風險是否有顯著增加或資產是否被視為發生信貸減值。每一類該等金融資產均已建立「三階段」預期信貸虧損模型，且已界定每一階段的信貸虧損。

並無被視為自初始確認起信貸風險有顯著增加的金融工具分類為「第1階段」。減值準備按相等於該筆金融資產的12個月預期信貸虧損的金額計量。



2. 主要會計政策概要(續)

2.11 投資及其他金融資產(續)

(d) 減值(續)

倘識別自初始確認以來信貸風險有顯著增加，但有關金融工具尚未被視為發出信貸減值，則有關金融工具移至「第2階段」。減值準備按存續期預期信貸虧損計量。

倘金融工具已發生信貸減值，則該金融工具移至「第3階段」。減值準備按存續期預期信貸虧損計量。

就屬第1階段及第2階段的金融工具而言，本集團根據在作出減值準備調整前的總賬面價值(即攤銷成本)使用實際利率計算利息收入。就屬第3階段的金融工具而言，利息收入按資產的賬面價值(已扣除減值準備)使用實際利率計算利息收入。就產生或購買時已發生信貸減值的金融資產屬於初始確認時已減值的金融資產，而該等資產的減值準備屬整個存續期的預期信貸虧損。

就應收賬款而言，本集團應用國際財務報告準則第9號所允許的簡化方法，該方法規定確認應收賬款自初始確認以來的存續期預期信貸虧損。

2.12 抵銷金融工具

當有法定可執行權力抵銷已確認金額及有意按淨額基準結算，或同時實現資產及清償負債，則金融資產及負債將互相抵銷，其淨額於資產負債表呈報。法定可執行權利必須不得依賴未來事件而定，而在一般業務過程中以及倘本公司或對手方一旦出現違約、無償債能力或破產時，這也必須具有約束力。

2.13 長期待攤費用

長期待攤費用包括已經發生但應由本期和以後各期負擔的攤銷期限在一年以上的各項費用。長期待攤費用按預計受益期以直線法攤銷，並以發生的實際支出減去累計攤銷後的淨額列示。

2. 主要會計政策概要(續)

2.14 持作銷售的非流動資產

倘非流動資產(或出售組別)的賬面價值將主要透過一項銷售交易而非持續使用而收回，且有關銷售被認為是極有可能發生的，則獲分類為持作出售。其乃按賬面價值與公允價值減銷售成本兩者中的較低者計量，惟本要求明確豁免的遞延稅項資產、金融資產及按公允價值列賬的投資物業等資產則除外。

減值虧損乃按資產初始或其後撇減至公允價值扣除銷售成本確認。收益乃按公允價值扣除資產的銷售成本的其後增加確認，惟不超過先前確認的任何累計減值虧損。於非流動資產的銷售日期以前先前尚未確認的收益或虧損會於終止確認日期時獲確認。

非流動資產在獲分類為持作出售時不予折舊或攤銷。分類為持作出售的出售組別的負債應佔利息及其他開支將繼續予以確認。

獲分類為持作出售的非流動資產會於資產負債表內與其他資產分開呈列。

2.15 存料及供應品

存料及供應品以成本與可變現淨值兩者間的較低者列示。成本以加權平均法釐定。存料及供應品於消耗時作為燃料成本及維修及保養費用扣除。倘存料及供應品受損、全部或部份變得陳舊，或其售價因各種原因下跌，則其成本不可收回。若出現此等情況，存料及供應品的成本將撇減至可變現淨值，即估計售價減除適用可變開支。

2.16 應收賬款及其他應收款

應收賬款為於日常業務過程中出售商品或提供服務而應收客戶的款項。倘預期應收賬款及其他應收款會於一年或以內(或倘較長，於正常營運週期內)收回，則分類為流動資產，否則呈報為非流動資產。

應收賬款及其他應收款初始以公允價值確認，其後則使用實際利息法按經攤銷成本扣除減值準備計量。



2. 主要會計政策概要 (續)

2.17 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、存放於銀行的活期存款，以及原存期為三個月或以下且流動性極強的其他短期投資。

2.18 股本

普通股獲分類為權益。直接歸屬於發行新股或購股權的新增成本在權益中列為所得款項的減少(扣除稅項)。

2.19 金融負債

本集團的金融負債包括應付賬款、其他應付款(不包括其他應付稅項、僱員薪金及應付利益及預付款項)、固定資產及在建工程預付款、應付股利及租賃負債。

應付賬款及其他應付款呈列為流動負債，除非付款並非於報告期後12個月內到期。應付賬款及其他應付款初始按公允價值確認，其後使用實際利率按攤銷成本計量。

倘應付賬款於一年或以內(或倘較長，則於正常營運週期內)到期，則該等應付賬款會獲分類為流動負債，否則呈報為非流動負債。

金融負債初始按公允價值確認，其後則使用實際利息法按經攤銷成本計量。

本集團僅於其責任解除、註銷或屆滿時，方會終止確認金融負債。已終止確認金融負債的賬面價值與已付及應付代價兩者間的差額會於損益確認。

2. 主要會計政策概要(續)

2.20 即期及遞延所得稅

期內稅項支出包括即期及遞延稅項。稅項乃於損益賬內確認，惟與於其他全面收益表或直接於權益中確認的項目則除外。在該情況下，稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益中確認。

(a) 即期所得稅

即期所得稅支出的計算基準乃以於結算日、本公司的附屬公司及聯營公司於中國營運及產生應納稅收入的已制定或在相當程度上已制定的稅法而釐定。管理層會定期檢討報稅表中對於有關需解釋的適用稅例所採納的立場，以及預期需向稅務機構支付的款項的基準建立適當的準備。

(b) 遞延所得稅

內部基準差異

遞延所得稅以負債法、按各資產及負債的稅基與其於綜合財務報表的賬面價值者間的暫時性差異而確認。然而，如遞延所得稅乃源自業務合併以外的交易中初始確認資產或負債，而在交易時並不影響會計或應納稅溢利或虧損，則不會入賬處理。遞延所得稅按於結算日已制定或在重大程度上已制定的稅率(及稅法)釐定，並預期於相關遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債償還後實行。

若有可能動用暫時性差異抵銷未來的應納稅溢利，則確認遞延所得稅資產。



2. 主要會計政策概要(續)

2.20 即期及遞延所得稅(續)

(b) 遞延所得稅(續)

外部基準差異

遞延所得稅負債會因在附屬公司和聯營公司的投資及合營安排所產生的應課稅暫時性差異而計提準備，惟暫時性差異的撥回時間可由本集團控制或暫時性差異不能在可預見的未來得到撥回的該等遞延所得稅負債則除外。一般而言，本集團不能控制聯營公司的暫時性差異。僅在訂有協議賦予本集團權力於可見未來控制暫時性差異的撥回時，方不就聯營公司的未分派盈利所產生的應課稅暫時性差異確認遞延稅項負債。

僅在暫時性差異可能將於日後撥回，且有充足的應課稅溢利可用以抵銷暫時性差異時，方會就因投資附屬公司、聯營公司及合營安排而產生的可扣減暫時性差異確認遞延所得稅資產。

(c) 抵銷

當有法定可執行權力將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產與負債涉及同一稅務機關對一個應納稅實體或不同納稅實體徵稅的收入，而有關實體有意按淨額基準清償結餘，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

2.21 僱員福利

(a) 定額供款計劃

本集團向地方政府為退休金及失業員工福利而經營的定額供款計劃作出供款。本集團亦向廣州鐵路集團為僱員補充退休福利運作的定額供款計劃供款。供款一經支付，本集團即無其他付款責任。定額供款計劃的供款於到期時確認為職工成本。

2. 主要會計政策概要(續)

2.21 僱員福利(續)

(b) 終止受僱福利

終止受僱福利於僱員在正常退休日期前被本集團終止僱用，或當僱員接受自願遣散以換取此等福利時支付。本集團將於以下日期確認終止受僱福利(以較早者為準)：(a) 本集團不能取消提供該等福利時；及 (b) 實體確認任何屬國際會計準則第 37 號範圍內及涉及終止受僱福利付款的重組成本時。在提出提供終止服務權益以鼓勵自願遣散的情況下，終止受僱福利根據預期接納該建議的僱員數目而計量。在報告期末後超過 12 個月到期支付的福利乃貼現為現值。

2.22 準備

在出現以下情況時將確認準備：本集團因已發生的事件而產生現有的法律或推定責任；有可能需要資源流出以償付責任；以及金額已經獲可靠估計。本集團並不就未來經營虧損確認準備。

如有多項類似責任，則將需要在償付中流出資源的可能性將會根據責任的類別作整體考慮。即使在同一責任類別所包含的任何一個項目相關的資源流出的可能性極低，仍須確認準備。

準備乃採用反映貨幣時間價值及特定責任風險的現行市場評估的稅前貼現率，按預期償付責任所需的開支現值計量。因時間流逝所產生的準備增加確認為利息支出。



2. 主要會計政策概要 (續)

2.23 營業額確認

本集團營業額包括鐵路及相關業務的營業額，以及其他業務的營業額。

(a) 鐵路及相關業務的營業額

本集團鐵路業務的運營為中國全國鐵路系統的其中一部份，由中國鐵路監管及管理。本集團提供客運及貨運服務，相關服務費用及收費由本集團向客戶或其他鐵路公司收取。

服務相關運費及收費以及不同鐵路公司間分享營業額及分配成本的處理方式透過由中國鐵路運營的中央結算系統統一進行。

客運業務的營業額

客運業務一般包括廣深城際列車、長途車和粵港直通車運輸業務。本集團作為承運人於中國內地及香港提供該等服務，相應的營業額資料透過一個中央結算系統獲取及由中國鐵路處理。

營業額於提供鐵路運輸服務時隨時間確認。營業額經扣除增值稅後但於扣除任何銷售手續費前呈報。

貨運業務的營業額

本集團亦提供貨運服務業務。服務資料及本集團應佔營業額的計算是透過中國鐵路的中央結算系統處理。

營業額於提供服務的會計期間按總額確認。

2. 主要會計政策概要(續)

2.23 營業額確認(續)

(a) 鐵路及相關業務的營業額(續)

路網清算及其他運輸相關服務的營業額

路網清算及其他運輸相關服務的營業額主要包括路網清算服務(機車牽引、軌道清算及電氣化接觸網服務等)、鐵路運營服務及其他服務，均由本集團連同中國其他鐵路公司提供。路網清算服務的相關資料是透過中國鐵路的中央結算系統獲取及處理。路網清算服務的營業額於提供服務的會計期間及能夠可靠計量營業額時隨時間確認。鐵路運營服務及其他服務全部由本集團提供，而所得收益直接由本集團收取。

當本集團提供的服務超出付款，則確認合同資產。倘付款超出所提供服務，則確認合同負債。

(b) 其他業務的營業額

其他業務的營業額主要包括來自列車餐飲服務、租賃、存料銷售、商品銷售及其他與鐵路運輸有關的業務。列車餐飲服務的營業額於提供有關服務時隨時間確認。存料及供應品銷售以及商品銷售的收入於相關存料及商品付運至客戶時於某一時點確認。若干物業及機車的經營租賃安排的收入於各自租賃期內以直線法隨時間確認。

(c) 融資部份

當轉讓已承諾貨品或服務予客戶及客戶付款之間的期間超過一年時，本集團並不預期有任何合同。因此，本集團並無就交易價格的時間價值作出任何調整。



2. 主要會計政策概要 (續)

2.24 利息收入

利息收入採用實際利息法確認。倘貸款及應收款出現減值，本集團會將賬面價值減至其可收回款額（即按有關工具原有實際利率貼現的估計未來現金流量），並繼續解除貼現作為利息收入。已減值應收款的利息收入採用原有實際利率確認。

2.25 股利收入

股利收入在收取款項的權利確定時確認。

2.26 政府補助

政府補助於有合理保證本集團將收到補助，且能符合補助的所有條件時按公允價值確認。

與成本有關的政府補助以遞延方式處理，並於有需要為將其配合成本擬定獲補償期間於損益賬內確認。

與固定資產有關的政府補助計入非流動負債為遞延收入，並按相關資產的預期可使用年限內按直線法計入損益賬。

2.27 租賃

誠如上文附註 2.2 所闡釋，本集團已就其作為承租人的租賃更改其會計政策。新政策於下文載述，而有關變動的影響則載於附註 2.2。

擁有權的大部份風險及回報並無轉移至本集團的租賃乃分類為經營租賃。經營租賃的租金（經扣除出租人所收取的任何獎勵）會於租賃期內按直線法於損益賬扣除。

由二零一九年一月一日起，租賃於租賃資產可供本集團使用的日期確認為使用權資產及相應負債。

本集團的使用權資產主要包括作自用的土地租賃及租賃土地付款。

2. 主要會計政策概要(續)

2.27 租賃(續)

土地租賃方面，就收購羊城鐵路業務而言，本公司與廣州鐵路集團於二零零四年十一月十五日就租賃羊城鐵路業務所收購資產所在土地的相關土地使用權簽訂了一項協議。該協議於二零零七年一月一日收購完成後生效，租賃期為20年，並可由本集團酌情續簽。

部份樓宇、路軌、橋樑及維修服務通道的估計可使用年限超過該等資產所在地的經營租賃所產生的土地使用權的初步租賃期，以及若干已收購土地使用權的初步租賃期。根據與廣州鐵路集團訂立的土地使用權經營租賃協議的條文，本公司可於經營租賃期屆滿時酌情續租，且預期本公司將於該等資產的剩餘可使用年限內行使有關權利以延長租賃期。因此，本集團根據該等資產的餘下可使用期限合理確定租賃期限。

就土地使用權而言，本集團取得若干用於鐵路沿線、火車站和其他業務的多項土地使用權。為該土地所支付的代價指預付租賃款，並按租賃期36.5年至50年以直線法攤銷。

租賃所產生的資產及負債初步按現值計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)，減去所得的任何應收租賃獎勵
- 根據指數或利率的可變租賃付款
- 承租人根據剩餘價值擔保預期應付款項
- 購買選擇權的行使價(如承租人合理肯定會行使該選擇權)；及
- 終止租賃的罰款(倘租賃期反映承租人行使該選擇權)。

計量負債時，在合理確定續租權下所作出的租賃付款亦會被計算在內。

租賃付款採用租賃隱含的利率貼現。倘無法輕易釐定該利率(對本集團的租賃情況而言屬常見)，則使用承租人的增量借款利率，即個別承租人在類似條款、擔保及條件的類似經濟環境中借入獲得與資產使用權類似價值所需資金而必須支付的利率。



2. 主要會計政策概要(續)

2.27 租賃(續)

為釐定增量借款利率，本集團：

- (如屬可行)使用個別承租人最近獲得的第三方融資為出發點作出調整，以反映自獲得第三方融資起融資條件的變動
- 使用累加法，首先就本集團所持有租賃的信貨風險(最近並無第三方融資者)調整無風險利率；及
- 個別就租賃作出調整，如年期、國家、貨幣及擔保。

租賃付款於本金額與財務費用兩者間作出分配。財務費用於租賃期間自損益扣除，藉此制定各期間負債結餘的固定週期利率。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初步計量金額
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款，減去所得的任何租賃獎勵
- 任何初始直接成本；及
- 修復成本。

使用權資產於資產的可使用年限及租賃期(以較短者為準)內按直線法予以折舊。倘本集團合理確定行使購買選擇權，則使用權資產於相關資產的可使用年限內予以折舊。

與短期租賃和低價值資產租賃相關的付款以直線法於損益確認為支出。短期租賃指租賃期為12個月或以下的租賃。

本集團作為出租人的經營租賃的租賃收入於租賃期內按直線法於收益內確認。取得經營租賃所產生的初始直接成本將於租賃期內按租賃收入的相同基準，加入至相關資產的賬面價值並確認為支出。各租賃資產按其性質計入資產負債表。本集團毋須因採納新租賃準則就其作為出租人所持有的資產的會計方法作出任何調整。

2. 主要會計政策概要(續)

2.28 股利分派

向股東作出的股利分派會於本公司股東批准派發股利的當期，在本集團及本公司的財務報表上確認為負債。

3. 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團的活動承受各種不同的財務風險，即市場風險(包括外幣風險、現金流量及公允價值利率風險以及其他價格風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理策略是致力減低對本集團財務表現造成的潛在不利影響。

(a) 市場風險

(i) 外幣風險

本集團主要在中國經營，而大部份交易均以人民幣結算。人民幣亦為本集團的功能及呈列貨幣。人民幣不可自由兌換為其他外幣。將以人民幣計值的結餘兌換為外幣須受到中國政府所頒佈的匯率及外匯管制法規所規限。任何以人民幣以外的外幣計值的貨幣資產及負債將令本集團須面對外匯風險。

本集團管理外幣風險的目標是減低外幣交易造成的潛在不利影響。管理層會視乎所面對的特定外幣風險波動性，採取措施管理外幣倉位。



3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(i) 外幣風險(續)

下表顯示本集團以外幣為單位的貨幣資產(人民幣千元等值)：

貨幣資產	計值貨幣	於十二月三十一日	
		二零一九年	二零一八年
現金及現金等價物	港幣	88,892	77,608
現金及現金等價物	美元	8	54
其他應收款	港幣	713	416
		89,613	78,078

本集團或會因關乎上述貨幣資產的任何外幣匯率波動而蒙受損失。本集團並無以任何工具對沖該風險。

於二零一九年十二月三十一日，倘人民幣兌港幣貶值／升值5%而所有其他可變因素維持不變，年內除稅後溢利將增加／減少人民幣3,360,000元(二零一八年：人民幣2,926,000元)，主要因換算以港幣計值的銀行現金產生外匯收益／虧損所致。預期美元匯率波動的影響不大。

(ii) 現金流量及公允價值利率風險

除存放於銀行的存款及長期應收款外，本集團並無重大計息資產或負債。於年內，存放於中國銀行存款的平均利率約為每年1.53%(二零一八年：1.62%)。中國人民銀行不時公佈的任何利率變動並不被認為會對本集團構成任何重大影響。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團概無可能使本集團面對任何利率風險的計息債務。

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(iii) 其他價格風險

本集團的價格風險承擔來自本集團持有的股本投資，並分類為按公允價值計入其他全面收益(附註15)。

於二零一九年十二月三十一日，倘本集團持有的股本投資預期價格上升/下跌5%而所有其他變數不變，年內其他全面收益將增加/減少人民幣13,164,000元(二零一八年：人民幣12,047,000元)。

(b) 信貸風險

信貸風險由現金及現金等價物、短期存款、應收賬款及其他應收款(不包括預付款)及長期應收款所產生。

(i) 風險管理

無逾期及未減值的金融資產的信貸質素可按有關交易對手的身分分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收賬款		
應收廣州鐵路集團及其附屬公司款項	1,777,513	1,756,816
應收中國鐵路集團款項(不包括廣州鐵路集團及其附屬公司)	948,024	665,009
應收第三方款項	833,305	613,105
	3,558,842	3,034,930



3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(i) 風險管理(續)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
其他應收款(不包括預付款)		
應收廣州鐵路集團及其附屬公司款項	22,031	1,880
應收中國鐵路集團款項(不包括廣州鐵路 集團及其附屬公司)	48,418	1,149
應收第三方款項	240,025	289,387
	310,474	292,416

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
長期應收款		
應收第三方款項	26,103	28,354

就應收賬款及其他應收款而言，管理層對客戶／債務人財務狀況作持續信貸評估，且一般不會要求客戶／債務人提供抵押品。對收取未償還結餘的預期可實現性及時間進行評估後，本集團會提撥應收款減值準備，而已產生的實際虧損已符合管理層的預期。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行現金及短期存款		
存放於中國上市銀行	1,562,334	1,847,723

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(i) 風險管理(續)

現金及短期存款乃存放於具聲譽的銀行。於該等金融機構的現金及現金等價物以及短期存款並無近期拖欠紀錄。概無其他金融資產附帶重大信貸風險。本年度並無對任何全面運作中的金融資產進行重新磋商。

(ii) 金融資產的減值

本集團擁有三類金融資產須採用預期信貸虧損模型，即應收賬款、其他應收款及長期應收款。

現金及現金等價物亦須遵守國際財務報告準則第9號的減值規定，惟已識別的減值虧損並不重大。

應收賬款

本集團應用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，為所有應收賬款使用存續期預期虧損準備。

本集團根據信貸風險特徵將應收賬款分類為以下組合：

- 組合1：通過中國鐵路收取及清算的收入產生的應收款；
- 組合2：提供鐵路經營服務的收入產生的應收款；
- 組合3：鐵路經營服務以外的收入及並非通過中國鐵路收取及清算的收入產生的應收款；及
- 組合4：信貸風險較低的銀行承兌匯票。

信貸虧損準備按違約風險承擔及預期信貸虧損率(當中包括對過往信貸虧損紀錄、現時狀況及前瞻性資料的考量)予以確認。



3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(ii) 金融資產的減值(續)

應收賬款(續)

按此基準，應收賬款虧損準備(以人民幣千元計)乃於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日(即採納國際財務報告準則第9號時)予以釐定：

	於二零一九年十二月三十一日			於二零一八年十二月三十一日		
	賬面價值	預期信貸 虧損率	虧損準備	賬面價值	預期信貸 虧損率	虧損準備
組合1	232,848	—	—	248,481	—	—
組合2	4,033,727	1.42%	(57,201)	3,560,959	1.66%	(58,945)
組合3	196,694	2.00%	(3,934)	113,389	2.00%	(2,267)
組合4	99,950	—	—	—	—	—
	4,563,219		(61,135)	3,922,829		(61,212)

於十二月三十一日的應收賬款虧損準備與年初虧損準備的對賬如下：

	應收賬款	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日的年初虧損準備	61,212	66,907
年內因不可收回而撇銷的應收款	(77)	(6)
減值虧損準備的撥回	—	(5,689)
於十二月三十一日的年終虧損準備	61,135	61,212

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(ii) 金融資產的減值(續)

按攤銷成本列賬的其他金融資產

按攤銷成本列賬的其他金融資產包括其他應收款及長期應收款。

其他應收款及長期應收款的減值按12個月預期信貸虧損或存續期預期信貸虧損計量，視乎自初始確認後信貸風險有否顯著增加確定。倘存款或應收款的信貸風險自初始確認後出現顯著增長，則減值按存續期預期信貸虧損計量。

按此基準，於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日的虧損準備(以人民幣千元計)如下：

	於二零一九年十二月三十一日			於二零一八年十二月三十一日		
	賬面價值	預期信貸 虧損率	虧損準備	賬面價值	預期信貸 虧損率	虧損準備
第1階段	250,863	2.38%	(5,959)	317,224	1.88%	(5,959)
第2階段	—	—	—	—	—	—
第3階段	4,631	100%	(4,631)	4,631	100%	(4,631)
	255,494		(10,590)	321,855		(10,590)

應收賬款及其他應收款以及長期應收款的減值虧損於經營溢利內以減值虧損淨額呈列。其後收回之前撇銷的金額將記入同一行項目內。



3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理包括維持充足的現金及於市場平倉的能力。管理層按預期現金流量基準，監察本集團的流動資金儲備(包括現金及現金等價物)的滾動預測。

下表按有關合同於結算日至到期日剩餘時間分類，以分析本集團金融負債為相關到期日組合。於下表披露的金額為合同未貼現現金流量。由於貼現影響並不重大，故在12個月內到期的結餘相等於其賬面結餘。

	少於1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	賬面價值 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日				
應付賬款及其他應付款 (不包括非金融負債)	2,683,828	—	—	2,683,828
固定資產及在建工程應付款	1,802,592	—	—	1,802,592
租賃負債	58,490	233,960	4,796,180	5,088,630
應付股利	12,890	—	—	12,890
	4,557,800	233,960	4,796,180	9,587,940
於二零一八年十二月三十一日				
應付賬款及其他應付款 (不包括非金融負債)	2,631,433	—	—	2,631,433
固定資產及在建工程應付款	2,441,647	—	—	2,441,647
應付股利	12,894	—	—	12,894
	5,085,974	—	—	5,085,974

3. 財務風險管理(續)

3.2 資本風險管理

本集團管理資本的目標為保障本集團持續運作的能力，從而為股東提供回報、為其他利益相關者提供利益，以及保持理想的資本架構以減低資本成本。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團並無短期貸款、長期貸款、應付債券或長期應付款。管理層認為有關資本架構屬適當。

3.3 公允價值估計

本集團就按公允價值於資產負債表計量的金融工具採納國際財務報告準則第7號的修訂本，該修訂本要求按以下公允價值計量架構，分級披露公允價值的計量：

- 相同資產或負債在活躍市場上的報價(未經調整)(第一級)。
- 直接(即價格數據)或間接(即價格產生數據)使用除第一級中報價以外的可觀察資產或負債數據(第二級)。
- 任何非基於可觀察市場數據的資產或負債數據(即不可觀察數據)(第三級)。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何按公允價值計量的金融工具，惟按公允價值計入其他全面收益的金融工具(附註15)除外。

下表呈列本集團於二零一九年十二月三十一日按公允價值計量的資產：

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	合計 人民幣千元
資產				
按公允價值計入其他全面 收益的金融資產	—	—	351,045	351,045



3. 財務風險管理(續)

3.3 公允價值估計(續)

下表呈列本集團於二零一八年十二月三十一日按公允價值計量的資產：

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	合計 人民幣千元
資產				
按公允價值計入其他全面 收益的金融資產	—	—	321,246	321,246

年內，第一、二及三級之間並無轉入，估值技術亦無變動。截至二零一九年十二月三十一日止年度內，並無確認收益／(虧損)。

本集團按攤銷成本計量的金融資產及負債包括應收賬款及其他應收款、長期應收款、短期存款、現金及現金等價物，以及應付賬款及其他應付款，彼等的公允價值與其賬面價值相若。

4. 關鍵會計估計及判斷

估計及判斷受到持續評估，以及基於歷史經驗及其他因素進行，包括在該等情況下相信為合理的未來事件的預測。

本集團有作出關乎未來的估計及假設。最終得出的會計估計如其定義，極少等同相關實際業績。以下是極可能導致須對下一財政年度內的資產與負債賬面價值作出重大調整的估計及假設。

(a) 應收賬款減值準備

應收賬款減值準備按違約風險承擔及預期信貸虧損率(當中包括對過往信貸虧損紀錄、現時狀況及前瞻性資料的考量)予以確認。預期信貸虧損評估涉及重大會計估計及判斷，包括參考各組合的過往信貸虧損紀錄挑選過往期間、應收賬款存續期收回資料及其他相關資料，以及前瞻性估計(例如未來經濟環境、預測失業率、市場環境及於各報告期末的客戶狀況的變動)。

5. 分部信息

主要經營決策人已獲確認為本公司的高級行政人員。本公司的高級行政人員會審閱本集團的內部申報，以評估業績及分配資源。經營分部已根據該等管理報告釐定。

高級行政人員按本公司所經營的鐵路及相關業務(「鐵路運輸業務」)所產生的營業額及經營業績評估業務。其他分部主要包括由本公司附屬公司提供的列車餐飲服務、租賃、存料銷售、商品銷售及其他與鐵路運輸有關的業務。本公司的高級行政人員根據對除所得稅前溢利的計量，評估經營分部的表現。提供予本公司的高級行政人員的其他資料(下文所述者除外)的計量方式與綜合財務報表者貫徹一致。



5. 分部信息(續)

二零一九年及二零一八年的分部業績如下：

	鐵路運輸業務		所有其他分部		對銷		合計	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
分部營業額								
— 鐵路業務	20,025,568	18,823,379	—	—	—	—	20,025,568	18,823,379
— 其他業務	938,066	779,719	271,452	273,274	(56,735)	(48,354)	1,152,783	1,004,639
總營業額	20,963,634	19,603,098	271,452	273,274	(56,735)	(48,354)	21,178,351	19,828,018
確認營業額的時間								
— 隨時間	20,826,847	19,480,546	110,214	89,590	(56,735)	(48,354)	20,880,326	19,521,782
— 於某一時點	136,787	122,552	161,238	183,684	—	—	298,025	306,236
	20,963,634	19,603,098	271,452	273,274	(56,735)	(48,354)	21,178,351	19,828,018
分部業績	1,045,581	1,120,148	(36,489)	(26,078)	—	(25,270)	1,009,092	1,068,800
財務費用 — 淨額	56,439	451	271	179	—	—	56,710	630
應佔聯營公司的業績，扣除稅項	(7,039)	7,177	—	—	—	(7,039)	7,177	—
固定資產折舊	1,633,185	1,603,106	4,113	6,637	—	—	1,637,298	1,609,743
使用權資產折舊	53,993	—	11,331	—	—	—	65,324	—
租賃土地付款攤銷	—	44,450	—	11,332	—	—	—	55,782
長期待攤費用攤銷	16,008	12,596	430	313	—	—	16,438	12,909
固定資產減值	20,697	10,364	—	—	—	—	20,697	10,364
在建工程減值	—	—	—	—	—	—	—	—
存料及供應品減值準備	10,793	11,361	—	—	—	—	10,793	11,361

5. 分部信息(續)

分部業績調整至二零一九年及二零一八年的年內溢利如下：

	鐵路運輸業務		所有其他分部		對銷		合計	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
分部業績	1,045,581	1,120,148	(36,489)	(26,078)	—	(25,270)	1,009,092	1,068,800
所得稅支出	(262,942)	(291,202)	1,814	1,436	—	—	(261,128)	(289,766)
年內溢利/(虧損)	782,639	828,946	(34,675)	(24,642)	—	(25,270)	747,964	779,034

本集團於中國註冊。本集團的所有營業額均產生自中國，而本集團的資產亦位於中國。

	鐵路運輸業務		所有其他分部		對銷		合計	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
總分部資產	36,691,272	35,089,100	485,891	496,353	(284,030)	(183,216)	36,893,133	35,402,237
總分部資產包括：								
在聯營公司的投資	174,686	181,725	—	—	—	—	174,686	181,725
非流動資產(金融工具及遞延稅項 資產除外)增加	1,757,394	2,885,650	3,097	7,635	—	—	1,760,491	2,893,285
總分部負債	7,348,182	6,163,507	595,487	571,273	(189,817)	(148,872)	7,753,852	6,585,908

營業額約人民幣4,400,273,000元(二零一八年：人民幣3,966,988,000元)來自廣州鐵路集團及其附屬公司。此等營業額來自鐵路運輸業務。除此以外，並無來自單一外部客戶的營業額超過總營業額的10%。



6. 固定資產 — 淨額

	樓宇 人民幣千元	路軌、橋樑及 維修服務通道 人民幣千元	機車及車廂 人民幣千元	通訊及 信號系統 人民幣千元	其他機器及 設備 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一八年一月一日						
成本	7,441,605	14,588,338	7,903,204	1,993,168	6,628,084	38,554,399
累計折舊	(2,590,294)	(3,390,032)	(3,053,269)	(1,522,955)	(4,368,375)	(14,924,925)
減值	—	—	(9,865)	—	(2,471)	(12,336)
淨賬面價值	4,851,311	11,198,306	4,840,070	470,213	2,257,238	23,617,138
截至二零一八年十二月三十一日止年度						
年初淨賬面價值	4,851,311	11,198,306	4,840,070	470,213	2,257,238	23,617,138
其他增加	6,956	—	712,632	22,784	115,526	857,898
在建工程轉入(附註7)	162,624	277,739	127,805	28,629	133,089	729,886
轉出在建工程作改善/修改(附註7)	(60,507)	(273,678)	(715,707)	(8,042)	(36,835)	(1,094,769)
維修後在建工程轉入	124,345	324,386	1,414,100	40,026	76,003	1,978,860
重新分類	(5,631)	—	—	—	5,631	—
出售	(4,082)	(99,463)	(167,790)	(10,531)	(15,128)	(296,994)
折舊費用	(320,823)	(213,858)	(611,095)	(104,096)	(359,871)	(1,609,743)
減值費用	(2,881)	—	—	—	(7,483)	(10,364)
減值撥銷	—	—	9,865	—	2,471	12,336
年終淨賬面價值	4,751,312	11,213,432	5,609,880	438,983	2,170,641	24,184,248
於二零一八年十二月三十一日						
成本	7,590,161	14,735,949	8,218,284	2,034,318	6,631,867	39,210,579
累計折舊	(2,835,968)	(3,522,517)	(2,608,404)	(1,595,335)	(4,453,743)	(15,015,967)
減值	(2,881)	—	—	—	(7,483)	(10,364)
淨賬面價值	4,751,312	11,213,432	5,609,880	438,983	2,170,641	24,184,248

6. 固定資產 — 淨額(續)

	樓宇 人民幣千元	路軌、橋樑及 維修服務通道 人民幣千元	機車及車廂 人民幣千元	通訊及 信號系統 人民幣千元	其他機器及 設備 人民幣千元	合計 人民幣千元
截至二零一九年十二月三十一日止年度						
年初淨賬面價值	4,751,312	11,213,432	5,609,880	438,983	2,170,641	24,184,248
其他增加	4,975	2,185	948	28	96,443	104,579
在建工程轉入(附註7)	238,599	110,172	65,903	87,732	241,212	743,618
轉出在建工程作改善/修改(附註7)	(10,523)	(44,034)	(484,992)	(24,994)	(27,658)	(592,201)
維修後在建工程轉入	27,451	121,591	716,082	28,712	58,802	952,638
重新分類	(102)	102	238	(412)	174	—
出售	(8,529)	(87,439)	(49,855)	(5,526)	(17,468)	(168,817)
折舊費用	(321,779)	(214,909)	(661,484)	(87,880)	(351,246)	(1,637,298)
減值費用	(20,697)	—	—	—	—	(20,697)
減值撇銷	—	—	—	—	11	11
年終淨賬面價值	4,660,707	11,101,100	5,196,720	436,643	2,170,911	23,566,081
於二零一九年十二月三十一日						
成本	7,825,870	14,817,730	8,102,522	1,852,565	6,757,634	39,356,321
累計折舊	(3,141,585)	(3,716,630)	(2,905,802)	(1,415,922)	(4,579,251)	(15,759,190)
減值	(23,578)	—	—	—	(7,472)	(31,050)
淨賬面價值	4,660,707	11,101,100	5,196,720	436,643	2,170,911	23,566,081



6. 固定資產 — 淨額 (續)

- (a) 於二零一九年十二月三十一日，本集團尚未取得其總賬面價值約人民幣 1,626,540,000 元(二零一八年：人民幣 1,676,711,000 元)的若干樓宇的所有權證。

此等樓宇獲分類如下：

	於二零一九年 十二月 三十一日的 賬面價值 人民幣千元	於二零一八年 十二月 三十一日的 賬面價值 人民幣千元	延遲取得所有權證的原因
正處於申請程序的樓宇的所有權證	1,040,897	1,067,076	本集團於二零一七年底前已開始向中國相關機構進行相關申請程序，目前已取得進展，而本集團管理層預期在取得餘下所有權證方面亦不會有任何重大困難。
位處於尚未取得土地使用權證的土地上的若干樓宇	49,846	53,392	根據中國相關法律及法規，本集團於可開始申請相關房產所有權證前必須就該等樓宇所處的土地取得土地使用權證。因此，本集團將於完成有關程序以取得土地使用權證後，開始申請該等樓宇的所有權證。
附屬於租賃所持多塊土地的若干樓宇	535,797	556,243	根據若干經營租賃安排，該土地由租賃持有。由於本集團並無該土地的相關土地使用權證，故無法就建於該土地上的樓宇申請相關所有權證。根據與出租者所訂立的租賃協議及溝通，並經本公司的法律顧問確定，本集團有權使用及／或擁有該等樓宇而毋須取得相關證書。

6. 固定資產 — 淨額(續)

經諮詢本公司的法律顧問意見後，本公司董事認為本集團申領該等樓宇的所有權證應無法律限制，且應不會導致對本集團營運造成重大不利影響。

- (b) 於二零一九年十二月三十一日，本集團淨賬面價值總額約人民幣172,218,000元(二零一八年：人民幣138,390,000元)的固定資產已全數折舊但仍在使用中。

7. 在建工程

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日	1,828,372	1,430,671
固定資產轉入作改善／修改(附註6)	592,201	1,094,769
其他增加	1,654,657	2,011,678
轉入固定資產(附註6)	(743,618)	(729,886)
改善／修改後轉出固定資產(附註6)	(952,638)	(1,978,860)
於十二月三十一日	2,378,974	1,828,372

於二零一九年十二月三十一日的在建工程主要包括在中國的現有鐵路設備道路改良項目。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，由於年內並無第三方借款，故並無於在建工程餘額中資本化利息支出(二零一八年：無)。

於二零一九年十二月三十一日，撇減在建工程的準備結餘約為人民幣15,456,000元(二零一八年：人民幣15,456,000元)。



8. 使用權資產及租賃負債

	土地使用權 (a) 人民幣千元	二零一九年 土地使用權 的租賃 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本			
於一月一日	2,388,326	1,177,246	3,565,572
增加	1,200	—	1,200
於十二月三十一日	2,389,526	1,177,246	3,566,772
累計折舊			
於一月一日	(463,830)	—	(463,830)
增加	(51,946)	(13,378)	(65,324)
於十二月三十一日	(515,776)	(13,378)	(529,154)
淨賬面價值			
於十二月三十一日	1,873,750	1,163,868	3,037,618
於一月一日	1,924,496	1,177,246	3,101,742

8. 使用權資產及租賃負債 (續)

年內，於綜合全面收益表就有關租賃合同而確認的金額如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
使用權資產的折舊費用	65,324	—
租賃負債的利息支出	57,670	—
有關短期租賃的支出	684,037	—
	807,031	—

於二零一九年，就該等租賃的總現金流出為人民幣743,657,000元。

於二零一九年十二月三十一日的使用權資產餘下租賃期為租賃12至87年。



8. 租賃土地付款(續)

- (a) 於二零一九年十二月三十一日，透過資產／業務收購及集團重組獲得總賬面價值約人民幣 56,881,000 元的土地所有權證尚未將相關原擁有人的名稱更改為本公司名稱，而本集團尚未取得本集團總賬面價值約人民幣 1,201,115,000 元(二零一八年：人民幣 1,227,820,000 元)的土地使用權的擁有權證，原因如下：

	於二零一九年 十二月三十一日 的賬面價值 人民幣千元	延遲取得所有權證的原因
廣深四線(本公司其中一條經營鐵路線)營運有關的若干土地	1,201,115	由於廣深四線跨越中國多個城市、縣及村莊，本集團向負責規管業權登記及轉讓的相關地方局及機關協調及執行申領相關土地使用權證的程序實為繁重及耗時，因此，申領正式業權證明的進展緩慢。

經諮詢本公司的法律顧問意見後，本公司董事認為本集團或本公司申領及取得土地使用權證應無法律限制，且應不會導致對本集團或本公司的營運造成重大不利影響。

9. 商譽

	人民幣千元
截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度	
年初淨賬面價值	281,255
增加	—
減值	—
年終淨賬面價值	281,255
於二零一八年及二零一九年十二月三十一日	
成本	281,255
累計減值	—
淨賬面價值	281,255

9. 商譽(續)

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，商譽的餘額乃由本公司於二零零七年就收購羊城鐵路業務已支付購買代價超出可識別資產、負債及或有負債的總公允價值所產生。

於二零零九年一月一日，本集團整合羊城鐵路業務與本集團的鐵路業務，以改善營運效率。因此，管理層認為，羊城鐵路業務及本集團的其他鐵路業務(統稱「合併鐵路運輸業務」)為本集團中就內部管理目的對其商譽進行監察的最低級別現金產生單位。因此，商譽結餘已被分配至組成合併鐵路運輸業務的現金產生單位。

現金產生單位的可收回金額乃按在用價值與公允價值減出售成本兩者間的較高者釐定。有關計算方法使用根據由管理層編製涵蓋五年期間的財務預測而作出的稅前現金流量預測。五年期間後的現金流量乃利用下文所述的估計增長率推算。

於二零一九年十二月三十一日，按在用價值計算的可收回金額超過現金產生單位的賬面價值人民幣49.97億元(二零一八年：人民幣55.15億元)。

在用價值計算方法中採用的主要假設如下：

鐵路業務	二零一九年	二零一八年
毛利率(五年期間後)	16.30%	16.73%
增長率(五年期間後)	2.00%	2.00%
貼現率	12.44%	12.44%

管理層根據過往表現及其對市場發展的預期估計毛利率及增長率。所用貼現率乃稅前貼現率及反映與鐵路運輸業務分部有關的特定風險。

儘管就鐵路業務現金產生單位於在用價值計算方法中採用的預算增長率較管理層於二零一九年十二月三十一日的估計低10%，本集團毋須就商譽確認減值開支。

儘管就鐵路業務現金產生單位應用於貼現現金流量的估計稅前貼現率較管理層於二零一九年十二月三十一日的估計高1%，本集團毋須就商譽確認減值開支。



10. 附屬公司

於二零一九年十二月三十一日的主要附屬公司列表如下：

公司名稱	註冊成立地點及法人實體性質	主要業務及經營地點	本公司持有的 股權所佔比例 (%)	本集團持有的 股權所佔比例 (%)	非控股權益持有 的股權所佔比例 (%)	註冊資本 人民幣千元
東莞市常盛實業有限公司	中國，有限責任公司	於中國提供倉儲	51%	51%	49%	38,000
深圳富源實業開發有限公司	中國，有限責任公司	於中國提供酒店管理	100%	100%	—	18,500
深圳市平湖群德鐵路倉儲裝卸運輸有限公司	中國，有限責任公司	於中國提供貨物裝卸、倉儲及貨運	100%	100%	—	10,000
深圳市廣深鐵路列車經營實業有限公司	中國，有限責任公司	於中國提供餐飲管理	100%	100%	—	2,000
深圳市火車站服務有限公司	中國，有限責任公司	於中國提供餐飲服務及商品銷售	100%	100%	—	1,500
廣州市廣深鐵路東群實業服務有限公司	中國，有限責任公司	於中國提供商品銷售	100%	100%	—	1,020
廣州鐵路黃埔服務有限公司	中國，有限責任公司	於中國提供貨物裝卸、倉儲及貨運	100%	100%	—	379
增城荔華股份有限公司(「增城荔華」)(i)	中國，有限責任公司	於中國提供地產建設、倉儲及貨物裝卸服務	44.72%	44.72%	55.28%	107,050

- (i) 根據增城荔華的組織章程細則，其餘股東均為自然人，概無此等個別人士持有超過0.5%增城荔華股權。增城荔華所有董事均由本公司委任。經考慮除本公司以外增城荔華的所有股東均為單獨持有少於0.5%權益的個別人士，而該等個別人士並無一致行動，且增城荔華所有董事均由本公司委任，故本公司董事認為，本公司對增城荔華董事會擁有實際控制權，並在該公司擁有重大財務及經營決策權。

於二零一九年十二月三十一日，非全資擁有附屬公司在個別及整體上對本集團而言並不重大。因此，並無披露非全資擁有附屬公司的財務資料。

11. 在聯營公司的投資

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應佔淨資產	174,686	181,725
減：減值準備	—	—
	174,686	181,725

本集團於年內在聯營公司的投資變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年初	181,725	174,548
應佔除稅後業績	(7,039)	7,177
年終	174,686	181,725

於二零一九年十二月三十一日，本集團直接擁有下列公司的權益，該等公司均於中國註冊成立／成立及經營：

公司名稱	本公司所佔的 股本權益百分比	實收資本	主要業務
廣州鐵城實業有限公司(「鐵城」)	49%	人民幣343,050,000元	物業租賃及商品貿易
深圳廣鐵土木工程有限公司(「深土」)	49%	人民幣64,000,000元	鐵路物業建設

上述聯營公司為有限責任公司，亦為非上市公司。概無有關本集團在聯營公司權益的重大或然負債，自聯營公司轉撥資產或盈利至本集團亦無重大限制。



11. 在聯營公司的投資(續)

以下載列鐵城及深土使用於綜合財務報表權益法入賬的財務資料概述。

資產負債表概述

	鐵城		深土	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
流動資產	77,732	121,465	1,612,909	1,143,125
非流動資產	361,864	326,644	12,941	12,794
總資產	439,596	448,109	1,625,850	1,155,919
流動負債	223,295	208,458	1,485,647	1,024,702
權益	216,301	239,651	140,203	131,217
應佔淨資產	105,987	117,429	68,699	64,296
在聯營公司的權益的賬面價值	105,987	117,429	68,699	64,296

所呈列財務資料概述調整至其在聯營公司的權益的賬面價值如下：

	鐵城		深土		合計	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年初淨資產	239,651	228,612	131,217	127,609	370,868	356,221
年內(虧損)/溢利	(23,350)	11,039	8,986	3,608	(14,364)	14,647
年終淨資產	216,301	239,651	140,203	131,217	356,504	370,868
所有者權益百分比	49%	49%	49%	49%	49%	49%
賬面價值	105,987	117,429	68,699	64,296	174,686	181,725

12. 遞延稅項資產／(負債)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
遞延稅項資產	366,348	273,022
減：抵銷遞延稅項負債	(75,098)	(75,727)
遞延稅項資產(淨值)	291,250	197,295
遞延稅項負債	(136,503)	(139,625)
減：抵銷遞延稅項資產	75,098	75,727
遞延稅項負債(淨值)	(61,405)	(63,898)
	229,845	133,397

遞延稅項資產與遞延稅項負債的分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
遞延稅項資產：		
— 超過12個月後收回的遞延稅項資產	144,415	124,666
— 於12個月內收回的遞延稅項資產	221,933	148,356
	366,348	273,022
遞延稅項負債：		
— 超過12個月後收回的遞延稅項負債	(133,854)	(134,492)
— 於12個月內收回的遞延稅項負債	(2,649)	(5,133)
	(136,503)	(139,625)



12. 遞延稅項資產／(負債) (續)

本集團於年內的遞延稅項資產及負債的變動(並無計入抵銷相同稅項司法權區的結餘)如下：

	於二零一八年 一月一日 人民幣千元	於全面收益表 (扣除)/計入 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於全面收益表 (扣除)/計入 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
遞延稅項資產：					
應收款減值準備	21,331	(3,490)	17,841	(20)	17,821
固定資產及在建工程減值準備	6,948	(493)	6,455	5,171	11,626
存料及供應品減值準備	7,120	2,335	9,455	(5,045)	4,410
政府補助的會計基礎與稅務基礎的 差異	25,519	(90)	25,429	(2,178)	23,251
員工福利責任的會計基礎與稅務基礎 的差異	40,647	5,093	45,740	5,063	50,803
出售固定資產的虧損	30,709	(17,361)	13,348	11,767	25,115
黨組織活動費用的會計基礎與稅務基礎 的差異	—	7,973	7,973	8,303	16,276
確認土地出售所得款項的會計基礎與稅務 基礎的差異	—	146,781	146,781	65,236	212,017
其他	—	—	—	5,029	5,029
	132,274	140,748	273,022	93,326	366,348

12. 遞延稅項資產／(負債) (續)

	於二零一八年 一月一日 人民幣千元	於全面收益表 計入 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於全面收益表 計入 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
遞延稅項負債：					
確認固定資產的會計基礎與稅務基礎的差異	7,863	(2,593)	5,270	(19)	5,251
確認租賃土地付款的會計基礎與稅務基礎的差異	66,390	(2,493)	63,897	(2,493)	61,404
可供出售金融資產的公允價值變動	60,647	—	60,647	—	60,647
其他	10,202	(391)	9,811	(610)	9,201
	145,102	(5,477)	139,625	(3,122)	136,503

倘有可能透過未來應納稅溢利實現相關稅務利益，則就結轉的稅項虧損及其他暫時性差異確認遞延所得稅資產。本集團並無就來自附屬公司營運(並無預見於不久將來有足夠可扣減課稅溢利)的稅項虧損及其他暫時性差異人民幣154,921,000元(二零一八年：人民幣118,264,000元)確認遞延所得稅資產。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
可結轉的稅項虧損(a)	142,469	105,812
可扣減暫時性差異	12,452	12,452
	154,921	118,264



12. 遞延稅項資產／(負債) (續)

(a) 並無確認遞延所得稅資產的結轉稅項虧損將於以下年度到期：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
二零一九年	—	6,371
二零二零年	16,745	18,478
二零二一年	22,090	22,325
二零二二年	22,245	22,245
二零二三年	36,393	36,393
二零二四年	44,996	—
	142,469	105,812

13. 長期待攤費用

長期待攤費用指員工制服費用。長期待攤費用的變動載列如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日		
成本	118,944	92,822
累計攤銷	(72,330)	(59,421)
淨賬面價值	46,614	33,401
截至十二月三十一日止年度		
年初淨賬面價值	46,614	33,401
增加	10,631	26,122
攤銷	(16,438)	(12,909)
年終淨賬面價值	40,807	46,614
於十二月三十一日		
成本	129,575	118,944
累計攤銷	(88,768)	(72,330)
淨賬面價值	40,807	46,614

14. 按類別劃分的金融工具

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
金融資產		
按攤銷成本列賬的金融資產		
應收賬款及其他應收款(不包括預付款)(附註19及20)	4,746,988	4,172,882
短期存款(附註21)	—	109,000
現金及現金等價物(附註21)	1,562,334	1,738,753
長期應收款(附註16)	26,103	28,354
按公允價值計入其他全面收益(附註15)	351,045	321,246
總計	6,686,470	6,370,235
金融負債		
按攤銷成本列賬的負債		
應付賬款及其他應付款(不包括非金融負債)(附註26及28)	2,683,828	2,631,433
固定資產及在建工程應付款	1,802,592	2,441,647
應付股利	12,890	12,894
租賃負債	1,176,426	—
總計	5,675,736	5,085,974



15. 按公允價值計入其他全面收益的金融資產

(a) 按公允價值計入其他全面收益的金融資產的分類

按公允價值計入其他全面收益的金融資產屬策略性投資及並非持作買賣，且本集團於初始確認時已不可撤回地選擇於此分類中確認的股權證券。

(b) 按公允價值計入其他全面收益的股權投資

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產		
在非上市公司的投資	351,045	321,246

按公允價值計入其他全面收益者主要指本集團於擁有權百分比個別少於2%的若干非上市公司中持有的股本權益。

於出售此等股權投資時，按公允價值計入其他全面收益儲備內的任何相關結餘將重新分類至未分配溢利。

(c) 於損益及其他全面收益確認的金額

年內，以下收益乃於損益及其他全面收益確認。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於損益中確認為「其他虧損 — 淨額」(附註31)的		
按公允價值計入其他全面收益的股權投資的股利	7,047	6,473
— 有關於報告期末持有的投資	7,047	6,473

15. 按公允價值計入其他全面收益的金融資產(續)

(d) 公允價值

釐定公允價值時所用的方法及假設的資料載於附註3.3。

所有按公允價值計入其他全面收益的金融資產均以人民幣計值。有關此等資產的價格風險敏感度分析，請參閱附註3.1。

16. 長期應收款

長期應收款餘額指就應收一名第三方客戶的貨運服務費，而該餘額乃向羊城鐵路業務收購。於收購羊城鐵路業務日期，該應收款以其當時的公允價值重新計量，經參考雙方協定的還款時間表按貼現現金流量法評估。

該結餘其後採用平均實際利率6.54%按經攤銷成本列賬。

於二零一九年十二月三十一日，該結餘與其公允價值相若。

17. 分類為持作出售的資產

於二零一八年四月十九日，經董事會批准，本集團與廣州市土地開發中心(「廣州市土地開發中心」)訂立不可撤回土地使用權轉讓協議，將土地轉讓予廣州市土地開發中心，轉讓價格為人民幣1,304,717,000元。該項資產轉讓於二零一九年尚未完成，而本集團已預先向廣州市土地開發中心收取人民幣848,066,000元(附註28)。

18. 存料及供應品

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
原材料	171,532	160,048
配件	58,502	59,261
可再用鐵道路線軌道存料	40,224	75,415
零售存料	1,001	1,493
	271,259	296,217



18. 存料及供應品 (續)

本集團於年內已消耗存料及供應品的成本確認為「營業支出」，金額為人民幣1,736,886,000元(二零一八年：人民幣1,658,327,000元)。

於二零一九年十二月三十一日，撇減存料及供應品至其可變現淨值準備的餘額約為人民幣17,640,000元(二零一八年：人民幣37,820,000元)。年內已作出額外準備達人民幣14,242,000元，當中已因收回價格增加而撥回人民幣3,449,000元，而由出售該等資產產生的已變現虧損的人民幣30,973,000元亦已獲撤銷(二零一八年：人民幣19,128,000元、人民幣7,767,000元及人民幣2,007,000元)。

19. 應收賬款

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收賬款	4,563,219	3,922,829
包括：應收關聯公司款項	3,477,558	2,949,492
減：應收款減值準備	(61,135)	(61,212)
	4,502,084	3,861,617

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團的應收賬款均以人民幣計值。大部份應收賬款均來自國有鐵路公司或運輸行業公司。

客運服務通常均以現金進行交易。本集團不會與其貨運服務客戶協定正式合同信貸條款，惟應收賬款通常於少於一年的期間內清算。因此，本集團視任何於一年內的應收款餘額為未逾期。未收回應收賬款的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
一年內	3,558,842	3,034,930
一年至兩年	747,600	524,652
兩年至三年	172,482	231,879
三年以上	84,295	131,368
	4,563,219	3,922,829

19. 應收賬款(續)

本集團應用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，為所有應收賬款使用存續期預期虧損準備。

應收賬款減值準備的變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於十二月三十一日	61,212	6,203
會計政策的變動	—	60,704
於一月一日	61,212	66,907
減值虧損準備的撥回	—	(5,689)
撤銷	(77)	(6)
於十二月三十一日	61,135	61,212

於報告日所面對的最高信貸風險為上述各項的賬面價值。本集團並無持有任何抵押品作為擔保。

20. 預付款及其他應收款

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收第三方款項	282,229	313,801
應收關聯公司款項	83,848	35,106
	366,077	348,907



20. 預付款及其他應收款(續)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
其他應收款	255,494	321,855
減：減值準備	(10,590)	(10,590)
其他應收款，淨額(a)	244,904	311,265
預付款(b)	121,173	37,642
	366,077	348,907

(a) 其他應收款主要為本集團於提供鐵路運輸服務以外的服務期間產生的各項按金及應收款。

其他應收款減值準備的變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於十二月三十一日	10,590	13,325
會計政策的變動	—	5,527
於一月一日	10,590	18,852
減值準備	—	4,631
減值虧損準備的撥回	—	(2)
撇銷	—	(12,891)
於十二月三十一日	10,590	10,590

(b) 預付款主要為本集團因水電消耗及其他營業支出而預先支付予供應商的款項。於二零一九年十二月三十一日，尚未接獲或核證的增值稅進項稅連同相關發票為人民幣101,317,000元(二零一八年：人民幣148,369,000元)。

20. 預付款及其他應收款(續)

本集團的預付款及其他應收款的賬面價值以下列貨幣計值：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
人民幣	365,364	348,491
港幣	713	416
	366,077	348,907

於報告日所面對的最高信貸風險為上述各類應收款的賬面價值。本集團並無持有任何抵押品作為擔保。

21. 現金及現金等價物及短期存款

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行及手頭現金	1,562,334	1,686,253
初始存期不超過三個月的定期存款	—	52,500
現金及現金等價物	1,562,334	1,738,753
初始存期超過三個月的定期存款 (a)	—	109,000
	1,562,334	1,847,753

(a) 定期存款的原實際利率為每年1.53%(二零一八年：每年1.62%)。



21. 現金及現金等價物及短期存款 (續)

(b) 現金及現金等價物及短期存款的賬面價值以下列貨幣計值：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
人民幣	1,473,434	1,770,091
港幣	88,892	77,608
美元	8	54
	1,562,334	1,847,753

22. 股本

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，法定普通股總數為 7,083,537,000 股，票面值為每股人民幣 1.00 元。該等股份分為 A 股及 H 股，彼此享有同等地位並已全數繳足。

	於二零一八年 十二月 三十一日 人民幣千元	變動 人民幣千元	於二零一九年 十二月 三十一日 人民幣千元
法定、已發行及繳足：			
上市股份			
— H 股	1,431,300	—	1,431,300
— A 股	5,652,237	—	5,652,237
總計	7,083,537	—	7,083,537

23. 儲備

根據本公司的公司章程規定，本公司每年須首先將本公司法定財務報表中所列示的股東應佔除稅後溢利10%撥入法定盈餘公積金(除非該項儲備已達本公司註冊股本金額的50%)。本公司亦可在經股東大會通過決議案批准後從股東應佔溢利轉撥至任意盈餘公積金。除儲備設立的目的外，該等儲備不得用作其他用途，且除在特定情況下經股東於股東大會上事先批准外，亦不得用作現金股利分配。

當法定盈餘公積金不足以彌補本公司過往年度虧損時，本年度的股東應佔溢利在分配至法定盈餘公積金前須先用作彌補虧損。

法定盈餘公積金、任意盈餘公積金及股本溢價賬可轉為本公司股本，但留存的法定盈餘公積金不得少於註冊股本金額的25%，並須經股東大會通過決議案批准。本公司可按股東原有股份數目比例向股東配發新股或增加每股票面值。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，董事建議作出下列轉撥至本公司儲備：

	二零一九年 百分比	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 百分比	二零一八年 人民幣千元
法定盈餘公積金	10%	78,264	10%	83,612

根據本公司的公司章程規定，分配至儲備後及可供分派予股東的溢利乃以分別根據(a)中國會計準則或(b)國際財務報告準則所釐定的未分配溢利三者中的較低者為基準。由於本公司法定財務報表乃按中國會計準則編製，故此所呈報的未分配溢利可能與本財務報表所載根據國際財務報告準則編製的股東權益變動表所呈報的金額不同。根據中國會計準則釐定的本公司未分配溢利與根據國際財務報告準則釐定者的主要差異，與根據中國會計準則和國際財務報告準則就在聯營公司的投資採納的會計政策不同有關。



23. 儲備 (續)

於二零一九年及二零一八年，本集團的「專項儲備 — 安全生產費」變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年初	—	—
就未分配溢利作出分配	264,871	242,456
使用	(264,871)	(242,456)
年終	—	—

本公司從事客運和貨運業務。根據中國財政部及國家安全生產監督管理總局發佈的規例，本公司須按以下百分比根據上一年的客運和貨運收入計算設立特別儲備(「安全生產費」)：

- (a) 定期貨運業務收入的 1%；
- (b) 客運業務、危險品交付業務及其他特別業務收入的 1.5%。

安全生產費主要用作修理及保養安全設備及設施。就根據國際財務報告準則編製的綜合財務報表而言，該儲備乃透過根據上述方法由未分配溢利分配而設立。安全生產費實際使用時，產生的實際開支自損益賬扣除。

按公允價值計入其他全面收益的金融資產

誠如附註 2.11 所闡述，本集團已選擇於其他全面收益確認若干股權證券投資的公允價值變動。此等變動在權益內的按公允價值計入其他全面收益儲備中累計。於終止確認相關股權證券時，本集團將金額此儲備轉移至未分配溢利。

24. 遞延收入

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
政府補助	97,467	99,765

有關成本的政府補助遞延入賬，並按擬補償的成本於所需期間內在損益中確認。

有關購買物業、廠房及設備的政府補助於非流動負債中入賬為遞延收入，且於有關資產的預期年內按直線法基準計入損益中。

25. 員工福利責任

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
員工福利責任	26,345	28,389
減：計入預提費用及其他應付款的即期部份(附註28)	(26,345)	(28,389)
	—	—

根據本集團於二零零六年實施的解僱計劃，符合若干指定準則而接受自願離職的選定員工會獲提供提早退休福利，直至他們屆滿法定退休年齡。該安排須獲得本集團管理層特別批准。



25. 員工福利責任(續)

由於在二零零七年收購羊城鐵路業務，並於二零一六年收購廣梅汕鐵路有限責任公司(「廣梅汕鐵路」)業務及廣東三茂鐵路股份有限公司(「三茂鐵路」)業務，本集團亦已承擔與經營羊城鐵路業務、廣梅汕鐵路業務及三茂鐵路業務有關的若干退休及終止受僱福利責任。該等責任主要包括與上述者類似的解僱終止受僱福利，以及支付各項收購前退休僱員退休後醫療保險保費的責任。

員工福利責任已由本集團提供，金額相等於總預期福利支出。倘責任並非於十二個月內到期，則應付責任會按稅前比率進行貼現，該比率反映管理層對貨幣時間價值及特定責任風險的現行市場評估。貼現率乃參考中國國庫債券收益率釐定。

本年度內員工福利責任的變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日	28,389	30,745
增加	—	—
支出	(2,044)	(2,356)
於十二月三十一日	26,345	28,389

26. 應付賬款

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應付第三方款項	844,487	826,717
應付關聯公司款項	693,611	614,117
	1,538,098	1,440,834

26. 應付賬款(續)

應付賬款的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
一年內	1,424,775	1,233,902
一年至兩年	61,371	114,480
兩年至三年	16,726	46,383
三年以上	35,226	46,069
	1,538,098	1,440,834

27. 合同負債

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
合同負債 — 客戶的預收賬款	438,705	198,251
合同負債 — 常客計劃	20,115	5,380
	458,820	203,631

28. 預提費用及其他應付款

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應付第三方款項	1,895,881	1,586,277
應付關聯公司款項	459,679	490,521
	2,355,560	2,076,798



28. 預提費用及其他應付款(續)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
出售分類為持作出售的資產的預收賬款(附註17)	848,066	587,123
業務合併後承擔的應付予深鐵實業的款項	368,560	368,560
其他已收按金	199,483	213,056
應付工資及福利費	222,684	203,791
已收建築項目的保證金	145,446	209,245
其他應交稅金	109,735	66,896
代表工會收取費用	95,206	96,523
已收車票代理的按金	30,298	32,448
員工福利責任(附註25)	26,345	28,389
其他已收墊款	3,000	—
住房保養基金	2,431	15,741
其他應付款	304,306	255,026
	2,355,560	2,076,798

29. 核數師酬金

截至二零一九年十二月三十一日止年度有關核數師所提供的核數及非核數服務的核數師酬金分別為人民幣8,400,000元及人民幣930,000元(二零一八年：分別為人民幣8,400,000元及人民幣750,000元)。

30. 僱員福利

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
工資及薪金	5,726,123	5,320,484
醫療、住房計劃及其他員工福利準備(a)	1,353,800	1,296,392
定額供款計劃的供款(b)	999,020	829,539
	8,078,943	7,446,415

30. 僱員福利(續)

(a) 住房計劃

根據中國住房改革規定，本集團須按僱員的薪金的10%或12%向國家資助的住房公積金作出供款。同時，僱員亦須從其薪金按薪金的10%或12%作出供款。僱員有權在若干特定提取情況下領取全數公積金。除作出上述供款外，本集團對該等僱員並無有關已提供的住房福利的其他法定或推定責任。

(b) 定額供款退休金計劃

本集團所有全職僱員可參加法定退休金計劃。僱員將於其退休起至其身故止期間，收取相等於其基本薪金的退休金。根據中國法例及法規，本集團每月向政府機關上繳為當地職工設立的基本養老保險，保險供款金額按由省級政府釐定的標準薪金26%確定(其中18%由本公司或其附屬公司承擔，其餘8%則由僱員承擔)。政府機構有責任在僱員退休時向其支付退休金。本集團會按應計基準將此等供款入賬，並將有關的供款於其相關年度在開支中扣除。

(c) 五位最高薪人員

本集團本年度的五位最高薪人員酬金包括一位(二零一八年：一位)董事、四位(二零一八年：三位)高級行政人員及零位(二零一八年：一位)監事。本集團並無向五位最高薪人員支付任何酬金，以作為加入本集團的獎勵或離職補償。

各人的酬金範圍由零至人民幣553,000元(二零一八年：零至人民幣471,000元)不等。



31. 其他虧損 — 淨額

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
出售固定資產的虧損 — 淨額	(103,560)	(93,914)
銀行利息收入	24,736	25,209
政府補助	22,492	15,223
按公允價值計入其他全面收益的股利收入	7,047	6,473
補償產生的收入	1,092	2,176
固定資產減值(附註6)	(20,697)	(10,364)
長期應收款的累計利息撥回	3,749	4,080
出售附屬公司的收入	—	81
分隔及轉移設施的改造費用	—	(65,735)
其他	36,045	8,158
	(29,096)	(108,613)

32. 財務費用 — 淨額

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
租賃負債的利息支出	(57,670)	—
外幣換算淨收益	2,592	1,044
銀行手續費	(1,632)	(1,674)
	(56,710)	(630)

33. 所得稅支出

於二零一九年及二零一八年，本公司適用所得稅稅率為 25%。

於本年度的所得稅支出分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期所得稅	357,576	435,991
遞延所得稅(附註12)	(96,448)	(146,225)
	261,128	289,766

本集團除稅前溢利的稅項與本公司所在國家稅率計算的理論稅額的差別如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除稅前溢利	1,009,092	1,068,800
按 25% (二零一八年：25%) 法定稅率計算的稅項	252,273	267,200
不得抵扣稅項費用的影響	2,921	19,647
毋須納稅收入的影響	(1,762)	(3,432)
並無確認遞延稅項資產的稅項虧損	11,249	9,098
就過往期間的即期稅項作出的調整	(2,410)	(2,335)
動用早前未確認稅項虧損	(1,143)	(412)
所得稅支出	261,128	289,766



34. 每股溢利

每股基本溢利乃按權益所有者應佔年內純利約人民幣 748,439,000 元(二零一八年：人民幣 784,059,000 元)除以年內已發行普通股的加權平均數 7,083,537,000 股(二零一八年：7,083,537,000 股)計算。兩個年度內並無具有攤薄性的潛在普通股。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
本公司擁有人應佔溢利	748,439	784,059
已發行普通股加權平均數	7,083,537	7,083,537
每股基本及攤薄溢利	人民幣 0.11 元	人民幣 0.11 元

35. 股利

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
建議派發末期股利每股普通股人民幣 0.06 元 (二零一八年：人民幣 0.06 元)	425,012	425,012

於二零二零年三月三十日舉行的董事會會議上，董事建議派發截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股利每股普通股人民幣 0.06 元，須待股東於股東大會上批准。該建議派發的股利並未於本集團及本公司於二零一九年十二月三十一日的財務報表上以應付股利列示。

36. 經營業務的現金流量

(a) 除所得稅前溢利調整至經營業務產生的現金淨額：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除所得稅前溢利：	1,009,092	1,068,800
就下列各項調整：		
固定資產折舊(附註6)	1,637,298	1,609,743
使用權資產折舊(附註8)	65,324	—
固定資產減值(附註6)	20,697	10,364
存料及供應品減值準備(附註18)	10,793	11,361
租賃土地付款攤銷	—	55,782
出售固定資產虧損及維修成本	161,435	261,476
長期待攤費用攤銷(附註13)	16,438	12,909
應佔聯營公司的業績，扣除稅項(附註11)	7,039	(7,177)
按公允價值計入其他全面收益的股利收入(附註31)	(7,047)	(6,473)
清算一間附屬公司的投資收入(附註31)	—	(81)
應收款減值撥回	—	(1,061)
遞延收入攤銷	(2,299)	(5,988)
租賃負債的利息支出	57,670	—
利息收入	(4,606)	(5,845)
營運資金變動前的經營溢利	2,971,834	3,003,810
應收賬款(增加)／(減少)	(638,401)	230,876
存料及供應品減少	16,438	39,224
預付款及其他應收款增加	(64,221)	(17,218)
長期應收款減少	6,000	7,000
應付賬款增加	98,393	115,759
預提費用及其他應付款增加	358,625	220,571
經營業務產生的現金淨額	2,748,668	3,600,022



36. 經營業務的現金流量(續)

(b) 於現金流量表中，出售固定資產的所得款項包括：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
淨賬面價值(附註6)	168,806	284,658
出售固定資產產生的應付款	(2,063)	(6,715)
轉入存料及供應品	(2,272)	(16,075)
出售固定資產的虧損及維修成本	(161,435)	(261,476)
出售固定資產的所得款項	3,036	392

37. 或有事項

於二零一九年十二月三十一日及截至批准本財務報表當日，概無存在任何重大或有負債。

38. 承擔

(a) 資本性承擔

於二零一九年十二月三十一日，本集團有以下資本性承擔：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已訂約但未準備	804,298	899,290
已批准但未訂約	1,178,032	1,765,710

大部份該等承擔與本公司現有鐵路線的相關火車站改革或設施有關，其中有關資金將以公司本身產生的經營業務現金流量撥付。

39. 關聯公司交易

就作出財務和經營決策而言，如果一方有能力直接或間接控制另一方或對另一方施加重大影響，則將其稱為關聯公司。

(a) 控制本公司或受本公司控制的關聯公司：

有關主要附屬公司，請參閱附註10。

概無股東為本公司的控制實體。

(b) 並無控制本公司／不受本公司控制的主要關聯公司的性質：

(i) 廣州鐵路集團及其附屬公司

關聯公司名稱	與本公司的關係
<i>單一最大股東及其附屬公司</i>	
廣州鐵路集團	單一最大股東
廣州鐵路集團羊城鐵路實業發展總公司	單一最大股東的附屬公司
廣梅汕鐵路	單一最大股東的附屬公司
深鐵實業	單一最大股東的附屬公司
廣州鐵路物資總公司	單一最大股東的附屬公司
廣州鐵路站車服務中心	單一最大股東的附屬公司
長沙鐵路建設有限公司	單一最大股東的附屬公司
三茂鐵路	單一最大股東的附屬公司
廣州市粵鐵經營發展公司	單一最大股東的附屬公司
廣州鐵道車輛有限公司	單一最大股東的附屬公司
廣東鐵青國際旅行社有限責任公司	單一最大股東的附屬公司
懷化鐵路工程總公司	單一最大股東的附屬公司
廈深鐵路廣東有限公司	單一最大股東的附屬公司
贛韶鐵路有限公司	單一最大股東的附屬公司
湖南長鐵工業開發有限公司	單一最大股東的附屬公司
廣州鐵路房產建築工程有限公司	單一最大股東的附屬公司
廣東粵通鐵路物流有限公司	單一最大股東的附屬公司
三茂鐵路小塘西貨場服務公司	單一最大股東的附屬公司
廣州安茂鐵路工程諮詢有限公司	單一最大股東的附屬公司
廣州北羊信息技術有限公司	單一最大股東的附屬公司
深圳市廣深鐵路房地產開發有限公司	單一最大股東的附屬公司



39. 關聯公司交易 (續)

(b) 並無控制本公司／不受本公司控制的主要關聯公司的性質：(續)

(i) 廣州鐵路集團及其附屬公司(續)

關聯公司名稱	與本公司的關係
廣州鐵路科開測繪有限公司	單一最大股東的附屬公司
羊城鐵路實業發展總公司建築工程公司	單一最大股東的附屬公司
廣東省三茂鐵路基建工程公司	單一最大股東的附屬公司

(ii) 本集團的聯營公司

關聯公司名稱	與本公司的關係
鐵城	本集團的聯營公司
深土	本集團的聯營公司

(iii) 與中國鐵路及其他鐵路公司的關係

於二零一三年三月十四日，根據批覆，廣州鐵路集團原控制實體鐵道部被撤銷。鐵道部的行政職能已劃轉予交通部和新組建的國家鐵路局，而企業職能則劃轉予中國鐵路。因此，原鐵道部全資控制的廣州鐵路集團股本權益已劃轉至中國鐵路(「改革」)。改革自二零一七年一月一日起已經完成，且本公司披露於二零一九年及二零一八年與中國鐵路集團所進行的交易詳情，以供參考。除另有指明者外，下文所披露與中國鐵路集團所進行的交易不包括與廣州鐵路集團及其附屬公司所進行的交易。

39. 關聯公司交易 (續)

(c) 除財務報表其他地方所披露者外，本集團於年內有如下與關聯公司進行的重大交易：

(i) 與廣州鐵路集團及其附屬公司的重大交易：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<i>提供服務及銷售貨品</i>		
<i>運輸相關服務</i>		
向廣州鐵路集團及其附屬公司提供列車運輸服務 (i)	2,060,518	1,861,543
中國鐵路就使用路網及向廣州鐵路集團及其附屬公司 提供相關服務收取的收入 (ii)	1,563,191	1,357,512
向廣州鐵路集團的附屬公司提供鐵路經營服務的 收入 (iii)	812,470	736,492
	4,436,179	3,955,547
<i>其他服務</i>		
向廣州鐵路集團及其附屬公司銷售存料及供應品 (iv)	45,642	39,383



39. 關聯公司交易 (續)

(c) 除財務報表其他地方所披露者外，本集團於年內有如下與關聯公司進行的重大交易：(續)

(i) 與廣州鐵路集團及其附屬公司的重大交易：(續)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
接受服務及採購貨品		
運輸相關服務		
向廣州鐵路集團及其附屬公司提供列車運輸服務 (i)(vi)	774,291	872,234
中國鐵路就廣州鐵路集團及其附屬公司使用路網 及提供相關服務清算的成本 (ii)	2,194,467	1,898,623
	2,968,758	2,770,857
其他服務		
廣州鐵路集團及其附屬公司提供維修及保養服務 (iv)	441,719	451,976
向廣州鐵路集團及其附屬公司採購存料及供應品 (iv)	623,433	555,048
廣州鐵路集團及其附屬公司提供建設服務 (v)	363,424	180,147
	1,428,576	1,187,171

39. 關聯公司交易 (續)

(c) 除財務報表其他地方所披露者外，本集團於年內有如下與關聯公司進行的重大交易：(續)

(i) 與廣州鐵路集團及其附屬公司的重大交易：(續)

- (i) 該等服務費用按照中國鐵路制定價格，或按照訂約雙方經參考所產生的實際成本協商釐定。
- (ii) 該等收入／費用由中國鐵路根據其適用於全國的標準費用釐定。
- (iii) 該等服務費用根據以「成本加利潤」釐定的合同價格徵收，並經訂約雙方協定。
- (iv) 該等價格按照訂約雙方經參考所產生的實際成本協商釐定。
- (v) 基準為國家鐵路工程指引釐定的建設金額。
- (vi) 於二零一九年確認的金額並無計入有關租賃旅客列車而支付予廣州鐵路集團的短期租賃付款人民幣247,714,000元，而二零一八年的金額則已計入此付款。

(ii) 與中國鐵路及其他鐵路公司的重大交易

當本集團營運的旅客列車及貨運列車通知中國鐵路控制的其他鐵路公司擁有的鐵路線，本集團須就所提供的服務(軌道清算、機車牽引及電氣化接觸網服務等)向該等公司付款，反之亦然。該等服務的收費由中國鐵路指示，並由中國鐵路根據其中央紀錄及清算系統收取及清算(詳情見附註2.23)。



39. 關聯公司交易 (續)

(c) 除財務報表其他地方所披露者外，本集團於年內有如下與關聯公司進行的重大交易：(續)

(ii) 與中國鐵路及其他鐵路公司的重大交易(續)

除於財務報表其他地方所披露者外，本集團於年內已與中國鐵路集團進行以下重大交易：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<i>提供服務及銷售貨品</i>		
<i>運輸相關服務</i>		
向中國鐵路集團提供列車運輸服務 (i)	69,958	63,364
中國鐵路就向中國鐵路集團提供服務收取的收入 (ii)	2,479,015	2,527,897
向中國鐵路集團提供鐵路經營服務的收入 (iii)	2,392,333	2,012,880
	4,941,306	4,604,141
<i>其他服務</i>		
向中國鐵路集團提供貨車維修服務 (ii)	370,990	337,432
向中國鐵路集團銷售存料及供應品 (iv)	8,330	9,099
向中國鐵路集團提供公寓租賃服務 (iv)	574	617
	379,894	347,148

39. 關聯公司交易 (續)

(c) 除財務報表其他地方所披露者外，本集團於年內有如下與關聯公司進行的重大交易：(續)

(ii) 與中國鐵路及其他鐵路公司的重大交易(續)

除於財務報表其他地方所披露者外，本集團於年內已與中國鐵路集團進行以下重大交易：(續)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
接受服務及採購貨品		
運輸相關服務		
中國鐵路集團提供列車運輸服務 (i)(vi)	37,408	283,490
中國鐵路就中國鐵路集團提供服務清算的 成本 (ii)(vi)	2,107,765	2,161,146
	2,145,173	2,444,636
其他服務		
中國鐵路集團提供維修及保養服務 (iv)	29,066	9,440
向中國鐵路集團採購存料及供應品 (iv)	23,968	27,743
中國鐵路集團提供建設服務 (v)	23,636	1,417
	76,670	38,600

(i) 該等服務費用按照中國鐵路制定價格方案，或按照訂約雙方經參考所產生的實際成本協商釐定。

(ii) 該等收入／費用由中國鐵路根據其適用於全國的標準費用釐定。

(iii) 該等服務費用根據以「成本加利潤」釐定的合同價格徵收，並經訂約雙方明確協定。



39. 關聯公司交易 (續)

(c) 除財務報表其他地方所披露者外，本集團於年內有如下與關聯公司進行的重大交易：(續)

(ii) 與中國鐵路及其他鐵路公司的重大交易 (續)

- (iv) 該等價格按照訂約雙方經參考所產生的實際成本協商釐定。
- (v) 基準為國家鐵路工程指引制定的建設金額。
- (vi) 於二零一九年確認的金額並無計入有關租賃旅客列車及貨運列車而支付予中國鐵路的短期租賃付款人民幣 436,323,000 元，而二零一八年的金額則已計入該項金額。

(iii) 透過中國鐵路收取及清算的收入：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
客運	7,475,003	7,532,999
貨運	1,740,907	1,849,360
其他運輸相關服務	74,870	78,935
	9,290,780	9,461,294

(iv) 租賃 — 作為承租人：

誠如附註 2.27 及附註 8 所披露，本集團已自二零一九年一月一日起採納國際財務報告準則第 16 號，本集團亦已就早前根據國際會計準則第 17 號租賃獲分類為「經營租賃」的土地使用權而與廣州鐵路集團所訂立的租賃合同確認租賃負債。

於二零一九年，使用權資產的折舊費用為人民幣 13,378,000 元(二零一八年：不適用)，租賃負債的利息支出為人民幣 57,670,000 元(二零一八年：不適用)，以及實際支付予廣州鐵路集團的金額為人民幣 59,620,000 元(二零一八年：人民幣 58,490,000 元)。於二零一九年，有關租賃旅客列車而支付予廣州鐵路集團的短期租賃付款為人民幣 247,714,000 元，而有關租賃旅客列車及貨運列車而支付予中國鐵路的短期租賃付款則為人民幣 436,323,000 元。

(d) 主要管理人員酬金

就僱員服務已付或應付予主要管理人員的酬金載於附註 42。

39. 關聯公司交易 (續)

(e) 於二零一九年十二月三十一日，本集團與關聯公司有以下重大結餘：

(i) 與廣州鐵路集團及其附屬公司的重大結餘：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收賬款	2,329,206	1,934,435
— 廣州鐵路集團 (i)	549,092	586,049
— 廣州鐵路集團的附屬公司 (i)	1,780,112	1,348,386
— 聯營公司	2	—
預付款及其他應收款	35,430	33,957
— 廣州鐵路集團	4	231
— 廣州鐵路集團的附屬公司	35,426	33,726
固定資產及在建工程預付款	4,021	2,489
— 廣州鐵路集團的附屬公司 (ii)	2,815	329
— 聯營公司	1,206	2,160
應付賬款	672,849	597,050
— 廣州鐵路集團 (i)	99,696	95,048
— 廣州鐵路集團的附屬公司 (ii)	533,726	500,385
— 聯營公司	39,427	1,617
固定資產及在建工程應付款	467,745	388,482
— 廣州鐵路集團	23,496	42,604
— 廣州鐵路集團的附屬公司	201,353	211,486
— 聯營公司	242,896	134,392
合同負債	99	1,100
— 廣州鐵路集團的附屬公司	99	1,096
— 聯營公司	—	4
預提費用及其他應付款	450,534	454,670
— 廣州鐵路集團	2,713	9,212
— 廣州鐵路集團的附屬公司 (iii)	447,821	443,391
— 聯營公司 (iv)	—	2,067



39. 關聯公司交易 (續)

(e) 於二零一九年十二月三十一日，本集團與關聯公司有以下重大結餘：(續)

(i) 與廣州鐵路集團及其附屬公司的重大結餘：(續)

- (i) 應收／應付廣州鐵路集團、廣州鐵路集團附屬公司的賬款結餘，主要為於中國境內與該等關聯公司共同提供客運及貨運運輸業務而產生的應付及應收服務費用及收費結餘。
- (ii) 應付廣州鐵路集團附屬公司的應付賬款，主要為根據本集團與該等關聯公司訂立的多份服務協議購買存料及提供其他服務的未清算費用所產生的應付款。
- (iii) 應付廣州鐵路集團附屬公司的其他應付款，主要為就建築項目收取的履約保證金及已收車票代理的按金。
- (iv) 應付聯營公司的其他應付款，主要為就聯營公司經營建築項目收取的履約保證金。

於二零一九年十二月三十一日，所有與關聯公司的往來款項結餘均無抵押、不計息及須於要求時繳還。

(ii) 與中國鐵路集團的主要結餘：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收中國鐵路集團		
— 應收賬款	1,148,352	1,015,057
— 其他應收款	48,418	1,149
應付中國鐵路集團		
— 應付賬款以及固定資產及在建工程應付款	69,335	32,688
— 其他應付款	3,466	35,851

於二零一九年十二月三十一日，所有與中國鐵路集團的往來款項結餘均無抵押、不計息及須於要求時繳還。

40. 期後事項

- (a) 於二零二零年三月三十日舉行的董事會會議上，董事建議派發截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股利每股普通股人民幣0.06元(附註35)。該建議派發的股利並未於本集團及本公司於二零一九年十二月三十一日的財務報表上以應付股利列示。
- (b) 本集團已於二零二零年二月二十七日取得人民幣1,000,000,000元的銀行融資，有效期為兩年。
- (c) 隨著二零一九年新型冠狀肺炎病毒疫情(簡稱「新冠肺炎疫情」)於二零二零年初爆發，本集團預計，新冠肺炎疫情將會由於以下因素而對本集團的財務狀況及經營業績造成若干負面影響：(i) 二零二零年第一季度的客運量大幅下降，導致客運營業額減少，並且客運業務才剛開始恢復；(ii) 防疫成本增加；及(iii) 收回本集團應收賬款的周轉期可能變長，因此可能須面臨較高的信貸風險。

本集團現正評估新冠肺炎疫情將會對本集團於二零二零年第一季的財務狀況及經營業績所造成的個別影響。有關影響的程度將視乎防疫工作的進展及時間長度，以及防控措施的实施結果。本集團將會繼續密切關注新冠肺炎疫情的發展，並會評估及應對其對本集團財務狀況和經營業績所造成的影響。



41. 公司資產負債表及儲備變動

本公司的資產負債表

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
資產		
非流動資產		
固定資產 — 淨額	23,491,187	24,094,830
使用權資產	2,757,705	—
在建工程	2,378,974	1,828,372
固定資產及在建工程預付款	11,901	22,479
租賃土地付款	—	1,633,252
商譽	281,255	281,255
在附屬公司的投資	82,531	82,531
在聯營公司的投資	121,855	121,855
遞延稅項資產	302,888	208,933
長期待攤費用	39,723	45,457
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	349,327	319,528
長期應收款	26,103	28,354
	29,843,449	28,666,846
流動資產		
分類為持作出售的資產	2,183	2,183
存料及供應品	266,664	291,400
應收賬款	4,493,385	3,858,705
預付款及其他應收款	470,436	434,996
短期存款	—	100,000
現金及現金等價物	1,562,324	1,734,970
	6,794,992	6,422,254
總資產	36,638,441	35,089,100

41. 公司資產負債表及儲備變動(續)

	附註	於十二月三十一日	
		二零一九年	二零一八年
權益及負債			
可供分配予本公司權益所有者的資本及儲備			
股本		7,083,537	7,083,537
股本溢價	(a)	11,564,462	11,564,462
其他儲備	(a)	3,266,425	3,188,161
未分配溢利	(a)	7,375,835	7,089,433
總權益		29,290,259	28,925,593
負債			
非流動負債			
租賃負債		1,117,936	—
政府補助相關遞延收入		97,467	99,765
		1,215,403	99,765
流動負債			
應付賬款		1,512,265	1,426,092
合同負債		458,740	203,429
固定資產及在建工程應付款		1,802,588	2,441,627
應付股利		15	20
應交所得稅		249,977	246,453
租賃負債流動部份		58,490	—
預提費用及其他應付款		2,050,704	1,746,121
		6,132,779	6,063,742
總負債		7,348,182	6,163,507
總權益及負債		36,638,441	35,089,100

公司資產負債表於二零二零年三月三十日由董事會批准，並由下列代表簽署。

武勇
董事

胡鄺鄺
董事



41. 公司資產負債表及儲備變動(續)

(a) 公司儲備變動：

	股本溢價	其他儲備	未分配溢利
於二零一八年一月一日	11,564,462	3,104,549	6,910,782
總全面收益	—	—	828,946
年內溢利	—	—	828,946
其他全面收益	—	—	—
專項儲備 — 安全生產費	—	—	—
分配	—	242,456	(242,456)
使用	—	(242,456)	242,456
由未分配溢利分配	—	83,612	(83,612)
與擁有人交易：	—	—	(566,683)
二零一七年的股利	—	—	(566,683)
於二零一八年十二月三十一日	11,564,462	3,188,161	7,089,433
於二零一九年一月一日	11,564,462	3,188,161	7,089,433
總全面收益	—	—	789,678
年內溢利	—	—	789,678
其他全面收益	—	—	—
專項儲備 — 安全生產費	—	—	—
分配	—	264,871	(264,871)
使用	—	(264,871)	264,871
由未分配溢利分配	—	78,264	(78,264)
與擁有人交易：	—	—	(425,012)
二零一八年的股利	—	—	(425,012)
於二零一九年十二月三十一日	11,564,462	3,266,425	7,375,835

42. 董事福利及權益

(a) 董事、監事及高級行政人員的酬金

截至二零一九年十二月三十一日止年度

就擔任本公司或其附屬公司董事的個人服務已付或應收酬金

姓名	酬金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	酬情花紅 人民幣千元	住房津貼 人民幣千元	津貼及實物福利 人民幣千元	退休福利計劃 僱主供款 人民幣千元	就接受董事職務 已付或應收酬金 人民幣千元	總額 人民幣千元
董事								
武勇	—	—	—	—	—	—	—	—
羅震 ⁽ⁱ⁾	—	237	73	38	25	49	—	422
俞志明 ⁽ⁱ⁾	—	—	—	—	—	—	—	—
郭吉安	—	—	—	—	—	—	—	—
郭繼明 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	—	—	—	—	—	—	—	—
張哲 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	—	—	—	—	—	—	—	—
陳曉梅 ⁽ⁱ⁾	—	—	—	—	—	—	—	—
郭向東 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	—	266	72	38	23	49	—	448
陳松	112	—	—	—	—	—	—	112
賈建民	148	—	—	—	—	—	—	148
王雲亭	112	—	—	—	—	—	—	112
監事								
劉夢書	—	—	—	—	—	—	—	—
陳少宏	—	—	—	—	—	—	—	—
申儉聰 ⁽ⁱⁱ⁾	—	—	—	—	—	—	—	—
李志明 ⁽ⁱ⁾	—	—	—	—	—	—	—	—
宋敏	—	222	54	34	21	45	—	376
周尚德	—	229	52	38	27	43	—	389
孟涌 ^(iv)	—	—	—	—	—	—	—	—
向利華 ^(v)	—	—	—	—	—	—	—	—
最高行政人員								
胡繼聯	—	380	65	38	23	47	—	553
高級行政人員								
羅建成	—	272	68	38	20	43	—	441
唐向東	—	269	71	38	21	45	—	444
羅新鵬 ^(vi)	—	67	61	10	7	37	—	182
龔玉文	—	271	68	38	22	47	—	446

- (i) 於二零一九年十二月辭任。
(ii) 於二零一九年六月辭任。
(iii) 於二零一九年十二月獲委任董事職務。
(iv) 於二零一九年十二月獲委任監事職務。
(v) 於二零一九年六月獲委任監事職務。
(vi) 於二零一九年十月獲委任高級行政人員職務。



42. 董事福利及權益 (續)

(a) 董事、監事及高級行政人員的酬金 (續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

就擔任本公司或其附屬公司董事的個人服務已付或應收酬金

姓名	酬金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	酬情花紅 人民幣千元	住房津貼 人民幣千元	津貼及實物福利 人民幣千元	退休福利計劃 僱主供款 人民幣千元	就接受董事職務 已付或應收酬金 人民幣千元	總額 人民幣千元
董事								
武勇	—	—	—	—	—	—	—	—
羅慶	—	238	50	34	15	42	—	379
孫景	—	—	—	—	—	—	—	—
俞志明	—	—	—	—	—	—	—	—
郭吉安	—	—	—	—	—	—	—	—
陳曉梅	—	—	—	—	—	—	—	—
陳建平	—	—	—	—	—	—	—	—
陳松	112	—	—	—	—	—	—	112
賈建民	142	—	—	—	—	—	—	142
王雲亭	112	—	—	—	—	—	—	112
監事								
劉夢書	—	—	—	—	—	—	—	—
陳少宏	—	—	—	—	—	—	—	—
申儉聰	—	—	—	—	—	—	—	—
李志明	—	—	—	—	—	—	—	—
宋敬	—	208	28	34	11	40	—	321
周尚德	—	302	4	34	16	25	—	381
最高行政人員								
胡壽驥	—	333	51	34	12	41	—	471
高級行政人員								
羅建成	—	245	51	34	9	38	—	377
唐向東	—	243	51	34	11	40	—	379
郭向東	—	242	50	34	13	42	—	381
龔玉文	—	181	44	26	9	31	—	291

42. 董事福利及權益(續)

(a) 董事、監事及高級行政人員的酬金(續)

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，概無董事自本集團收取任何酬金作為加入或離開本集團的獎勵或失去職位的補償；概無董事及高級管理人員放棄或同意放棄任何酬金(二零一八年：無)。

(b) 董事退休福利

於二零一九年底，以定額供款退休金計劃(基本養老保險及企業年金)而向羅慶就分別擔任本公司及其附屬公司董事的服務支付退休福利人民幣49,000元(二零一八年：人民幣42,000元)。概無就其提供有關本公司或其附屬公司管理事務的其他服務向其支付其他退休福利(二零一八年：無)。

(c) 董事終止受僱福利

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無就本公司董事提早終止委任而向董事支付任何補償(二零一八年：無)。

(d) 就獲取董事服務而向第三方支付代價

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司概無就獲取董事服務而支付任何第三方代價(二零一八年：無)。

(e) 有關以董事、董事的受控制法團及關連實體為受益人的貸款、準貸款及其他交易的資料

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無以本公司董事、董事的受控制法團及關連實體為受益人的貸款、準貸款及其他交易(二零一八年：無)。

(f) 董事於交易、安排或合同中的重大權益

除於附註39中披露與廣州鐵路集團的交易外，並無有關本集團業務而本公司作為其中一方且本公司董事於其中(不論直接或間接)擁有重大權益(於本年年底或於年內任何時間)的重大交易、安排及合同(二零一八年：無)。

第十二節

備查文件目錄

備查文件目錄

- 一、載有法定代表人、主管會計工作負責人、會計機構負責人簽名並蓋章的會計報表；
- 二、載有普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)蓋章、註冊會計師簽名並蓋章的審計報告原件及按中國會計準則編制的財務報表，載有羅兵咸永道會計師事務所蓋章的審計報告原件及按國際財務報告準則編制的財務報表；
- 三、報告期內在《中國證券報》、《證券時報》、《上海證券報》、《證券日報》上公開披露過的所有公司文件的正本及公告的原稿；
- 四、在香港證券市場公佈的年度報告、在美國證券市場公佈的年度報告(20-F表)。

文件存放地點：公司董事會秘書處

董事長：武勇

董事會批准報送日期：2020年3月30日