



中國中鐵股份有限公司

CHINA RAILWAY GROUP LIMITED

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：390

年度報告

2019



目錄

公司簡介	1
財務摘要	2
董事長報告書	4
股本變動及股東情況	7
業務概覽	17
管理層討論與分析	34
董事、監事及高級管理人員簡歷	47
董事會報告	59
企業管治報告	76
獨立核數師報告	97
財務報表	103
重要事項	273
詞彙及技術術語表	309
公司信息	311



本公司於二零零七年九月十二日根據中華人民共和國(「中國」)公司法在中國成立為股份有限公司。本公司先後於二零零七年十二月三日和二零零七年十二月七日，以先A後H的方式完成了在上海證券交易所以及香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板兩地上市。

按工程承包總收入來計算，本集團是中國和亞洲最大的多功能綜合型建築集團之一，在二零一九年《財富》500強中排名第55位。本集團提供全套建設相關服務，包括基建建設、勘察設計與諮詢服務及工程設備和零部件製造，同時拓展至房地產開發及礦產資源開發等其它業務。

本集團在鐵路、公路、市政、城市軌道交通等基礎設施建設領域具有顯著的優勢，尤其在橋樑、隧道、電氣化鐵路設計和建設以及橋樑鋼結構、道岔設計和製造等專業領域位居中國領先地位，達到國際先進水平。此外，本集團在全國各省均有業務，在國際上也開拓了廣闊的市場。

本公司將秉承「勇於跨越、追求卓越」的企業精神，致力於公司的持續發展，創造更燦爛、更美好的明天。



財務摘要

合併損益表摘要

	2019年	截至12月31日止年度				2019年 比2018年 之變動 (%)
		2018年	2017年	2016年	2015年	
		人民幣百萬元				
收入						
基礎設施建設	762,084	646,914	611,095	559,223	544,207	17.8
勘察設計與諮詢服務	17,031	15,095	13,761	12,312	10,711	12.8
工程設備與零部件製造	24,322	20,787	18,521	17,063	15,782	17.0
房地產開發	43,662	43,991	30,951	32,976	29,260	-0.7
其它業務	70,402	67,730	53,074	42,671	40,044	3.9
分部間抵銷及調整	(66,658)	(54,134)	(38,629)	(31,389)	(40,062)	
合計	850,843	740,383	688,773	632,856	599,942	14.9
毛利	79,864	71,658	62,729	49,789	48,686	11.5
除稅前利潤	33,187	24,945	20,828	18,772	17,017	33.0
年內利潤	25,379	17,436	14,204	12,703	11,786	45.6
本公司擁有人應佔年內利潤	23,678	17,198	16,067	12,509	12,258	37.7
每股基本盈利(人民幣元)	0.950	0.718	0.669	0.517	0.530	32.3

合併資產負債表摘要

	2019年	於12月31日			2015年	2019年 比2018年 之變動 (%)
		2018年	2017年	2016年		
			人民幣百萬元			
資產						
流動資產	709,770	652,040	641,668	595,147	565,601	8.9
非流動資產	346,271	290,473	202,254	159,198	147,904	19.2
資產總額	1,056,041	942,513	843,992	754,345	713,505	12.0
負債						
流動負債	676,034	622,475	579,303	506,603	470,447	8.6
非流動負債	134,679	98,057	95,061	98,746	103,820	37.3
負債總額	810,713	720,532	674,364	605,349	574,267	12.5
權益總額	245,328	221,981	169,558	148,996	139,238	10.5
權益及負債總額	1,056,041	942,513	843,992	754,345	713,505	12.0

董事長報告書



張宗言

董事長、執行董事、黨委書記

尊敬的各位股東，廣大投資者：

歷史在更替中厚重，夢想在攀登中綻放。我們走過極不平凡的2019年，邁入充滿希冀的2020年。回首過去的一年，我們堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為引領，堅守創造價值、奉獻社會的使命擔當，秉持「追求卓越、勇於跨越」的企業精神，不負韶華，砥礪奮進，圓滿完成各項目標任務，新簽訂單、營業收入和利潤等主要經濟指標再創歷史新高，創造了企業大體量高位運行基礎上的高質量發展新局面。

這一年，我們企業治理更加規範高效。深入貫徹落實黨的十九屆四中全會精神，大力推動治理體系和治理能力現代化。順利實現公司領導班子新老交替，持續完善決策機制與決策流程，全面加強外派專職董事監事隊伍建設。深入推進管理實驗室活動，加強制度建設與業務基礎管理，優化管理鏈條，健全管理機制，改進管理流程，榮獲國家級管理創新獎數量為歷年之最。高度重視人才隊伍建設，着力加強高端人才培養，尊重勞動、尊重知識、尊重人才、尊重創造蔚然成風。



這一年，我們改革創新更加富有活力。堅持破立並舉，審慎對外兼併重組，有序對內瘦身健體，開啟海外體制機制改革，持續增強企業發展新動力。深入踐行習近平總書記提出的「三個轉變」，依託3個國家級重點實驗室、106個國家和省部級技術中心，面向工程領域關鍵核心技術和產業共性難題攻堅，湧現出一大批填補國際國內技術空白、具有世界一流水平的施工技術和裝備產品。奮力創造價值，統籌優化各類資源配置，推動業務結構調整優化，積極挺進城市綜合體開發、城市雙修、水務環保等新興市場，進一步拓展發展空間。堅持客戶需求導向，努力由傳統建築承包商向建築產業現代化服務商轉變。加強營銷創新，深化區域經營，優化立體經營，全力打造高端產業價值鏈，提升產融結合能力和全週期運管能力，促進經營工作與市場業態有效接軌，企業發展動能更加強勁。

這一年，我們中鐵力量更加充分彰顯。放眼全球市場，聚焦國家戰略，努力為全球經濟社會發展貢獻中鐵智慧、中鐵方案和中鐵力量。積極投身京津冀一體化、雄安新區、長江經濟帶、黃河流域生態保護、粵港澳大灣區、海南自貿區建設，發揮全產業鏈優勢，推動實施了一大批重大工程項目。積極踐行交通強國戰略，大力弘揚「工匠精神」，參與建成的北京大興國際機場、京張高鐵、武漢楊泗港長江大橋等一批重點基礎設施，不斷刷新以中國路、中國橋、中國高鐵為代表的「中國名片」。積極融入「一帶一路」全球市場大格局，打造「中國中鐵號」遠洋巨輪，持續完善海外市場佈局，立足海外講好中國故事，推動「一帶一路」沿線高端市場不斷破冰，中老鐵路、雅萬高鐵、孟加拉帕德瑪大橋等「一帶一路」標誌性工程順利推進，在習近平主席和緬甸國務資政昂山素季的見證下與緬甸交通通訊部交換木姐至曼德勒鐵路工程文件，在馬來西亞總理馬哈蒂爾的見證下簽署大馬城項目恢復協議，企業品牌美譽度、影響力持續提升。



董事長報告書

這一年，我們發展理念更加守正致遠。堅持加快發展與風險防控並舉，強化內控管理，防範債務、投融資、海外經營、安全質量、依法合規等重大風險取得新成效。堅持共建共享發展理念，以強烈的責任擔當，積極履行社會責任，為解決貧困問題貢獻力量，定點幫扶的3個貧困縣已全部脫貧摘帽。堅持綠色可持續發展理念，大力研發推廣應用綠色裝備和技術，積極保衛藍天碧水淨土青山，綠色發展已根植企業核心價值。堅持弘揚正能量、唱響主旋律，用中國中鐵版《我和我的祖國》和自創的《盛世如歌》熱烈慶祝新中國成立70週年。

2020年初，面對新冠肺炎疫情，我們堅決響應黨和國家號召，秉持人類命運共同體理念抗擊疫情，國內國外一齊努力，以越是艱險越向前的勇氣，第一時間投身戰「疫」一線，火速馳援建設武漢火神山醫院和方艙醫院、貴州「火神山」醫院、西安「小湯山」醫院等一大批「希望之地」，千方百計採購並捐贈醫用物資，成為抗疫戰場上「最美逆行者」的一份子。我們知機識變、化危為機，統籌推動防疫抗疫和復工復產「兩手抓、兩不誤、兩促進」，努力在保障重點工程建設、企業健康穩定發展和國家經濟穩增長中多作貢獻。

山高人為峰，只要肯攀登。2020年的大幕已經拉開，我們將聚焦「建築為主、相關多元」戰略定位，統籌國內國際兩個市場，乘勢而上，順勢而為，深化企業改革，注重提質增效，加快轉型升級，着力做優經營鏈、做精管理鏈、做強產業鏈、做實價值鏈、做大動能鏈，增強企業競爭力、創新力、控制力、影響力和抗風險能力，努力建設具有全球競爭力的世界一流企業，以優良業績回報員工、回報股東，建功新時代！

我們篤信，倍道兼程，使命必達！

張宗言
董事長

中國●北京
2020年3月30日

I. 股本變動情況

1. 股份變動情況表

(1) 股份變動情況表

	本次變動前		本次變動增減(+,-)		本次變動後	
	數量	比例(%)	發行新股	小計	數量	比例(%)
I. 有限售條件股份	0	0	1,726,627,740	1,726,627,740	1,726,627,740	7.03
1、國家持股	0	0	0	0	0	0
2、國有法人持股	0	0	1,548,489,232	1,548,489,232	1,548,489,232	6.30
3、其他內資持股	0	0	178,138,508	178,138,508	178,138,508	0.73
其中：境內非國有法人 持股	0	0	178,138,508	178,138,508	178,138,508	0.73
境內自然人持股	0	0	0	0	0	0
4、外資持股	0	0	0	0	0	0
其中：境外法人持股	0	0	0	0	0	0
境外自然人持股	0	0	0	0	0	0
II. 無限售條件流通股份	22,844,301,543	100	0	0	22,844,301,543	92.97
1、人民幣普通股	18,636,911,543	81.58	0	0	18,636,911,543	75.85
2、境內上市的外資股	0	0	0	0	0	0
3、境外上市的外資股	4,207,390,000	18.42	0	0	4,207,390,000	17.12
4、其他	0	0	0	0	0	0
III. 普通股股份總數	22,844,301,543	100	1,726,627,740	1,726,627,740	24,570,929,283	100.00

(2) 股份變動情況說明

經中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）於2019年5月21日以證監許可[2019]913號文批准，公司通過發行股份購買資產的方式非公開發行人民幣普通股1,726,627,740股，該部分股份自發行結束之日起12個月內不得轉讓。2019年9月19日，公司發行股份購買資產新增股份登記手續辦理完畢，並取得中國證券登記結算有限責任公司上海分公司出具的《證券變更登記證明》，公司的總股本變更為24,570,929,283股。本次發行對象及認購數量見下表。

股本變動及股東情況

單位：股

序號	交易對方	股票數量
1	中國國新控股有限責任公司	387,050,131
2	中國長城資產管理股份有限公司	372,192,507
3	中國東方資產管理股份有限公司	223,271,744
4	中國國有企業結構調整基金股份有限公司	223,296,399
5	穗達(嘉興)投資合夥企業(有限合夥)	178,138,508
6	中銀金融資產投資有限公司	119,095,464
7	中國信達資產管理股份有限公司	74,715,953
8	工銀金融資產投資有限公司	74,433,517
9	交銀金融資產投資有限公司	74,433,517
合計		1,726,627,740

(3) 股份變動對最近一年和最近一期每股收益、每股淨資產等財務指標的影響

財務指標(中國企業會計準則 下)	2019年全年		2019年第四季度 (10-12月份)	
	考慮增發	不考慮 增發	考慮增發	不考慮 增發
每股收益(元)	0.950	0.968	0.332	0.358
每股淨資產(元)	9.990	10.746	9.990	10.746

(4) 公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容 不適用

股本變動及股東情況

2. 限售股份變動情況

單位：股

股東名稱	年初 限售股數	本年解除 限售股數	本年增加 限售股數	年末 限售股數	限售原因	解除 限售日期
中國國新控股有限責任公司	0	0	387,050,131	387,050,131	非公開發行A股股份限售約定	2020.9.19
中國長城資產管理股份有限公司	0	0	372,192,507	372,192,507	非公開發行A股股份限售約定	2020.9.19
中國東方資產管理股份有限公司	0	0	223,271,744	223,271,744	非公開發行A股股份限售約定	2020.9.19
中國國有企業結構調整基金 股份有限公司	0	0	223,296,399	223,296,399	非公開發行A股股份限售約定	2020.9.19
穗達(嘉興)投資合夥企業 (有限合夥)	0	0	178,138,508	178,138,508	非公開發行A股股份限售約定	2020.9.19
中銀金融資產投資有限公司	0	0	119,095,464	119,095,464	非公開發行A股股份限售約定	2020.9.19
中國信達資產管理股份有限公司	0	0	74,715,953	74,715,953	非公開發行A股股份限售約定	2020.9.19
工銀金融資產投資有限公司	0	0	74,433,517	74,433,517	非公開發行A股股份限售約定	2020.9.19
交銀金融資產投資有限公司	0	0	74,433,517	74,433,517	非公開發行A股股份限售約定	2020.9.19
合計	0	0	1,726,627,740	1,726,627,740		

II. 證券發行與上市情況

1. 截至報告期內證券發行情況

股票及其衍生證券的種類	發行日期	發行價格	發行數量	上市日期	獲准 上市交易數量	交易 終止日期
普通股股票類						
人民幣普通股	2019.9.19	6.75元/股	1,726,627,740	2019.9.21	1,726,627,740	-

股本變動及股東情況

截至報告期內證券發行情況的說明：

經中國證監會於2019年5月21日以證監許可[2019]913號文批准，公司通過發行股份購買資產的方式非公開發行人民幣普通股1,726,627,740股，該部分股份自發行結束之日起12個月內不得轉讓。2019年9月19日，公司發行股份購買資產新增股份登記手續辦理完畢，並取得中國證券登記結算有限責任公司上海分公司出具的《證券變更登記證明》，公司的總股本變為24,570,929,283股。本次發行詳情可見公司分別於2019年9月23日在香港聯交所網站及於2019年9月24日在上海證券交易所網站披露的《中國中鐵股份有限公司發行股份購買資產發行結果暨股本變動公告》。

2. 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

(1) 普通股股份變動對股份總數及股東結構變動影響

股份類別	本次發行前		本次發行後	
	數量(股)	比例(%)	數量(股)	比例(%)
I. 有限售條件流通股				
有限售條件流通A股	–	–	1,726,627,740	7.03
有限售條件流通H股	–	–	–	–
II. 無限售條件流通股				
無限售條件流通A股	18,636,911,543	81.58	18,636,911,543	75.85
無限售條件流通H股	4,207,390,000	18.42	4,207,390,000	17.12
III. 股份總數	22,844,301,543	100.00	24,570,929,283	100.00

(2) 普通股股份變動對資產和負債結構的變動影響

單位：千元 幣種：人民幣

財務指標(中國企業會計準則下)	考慮增發	不考慮增發
資產總額	1,056,185,927	1,056,185,927
負債總額	810,710,931	810,710,931
所有者權益	245,474,996	245,474,996
資產負債率(%)	76.76	76.76

(3) 現存的內部職工股情況

不適用

股本變動及股東情況

III. 股東和實際控制人情況

1. 股東總數

截止報告期末普通股股東總數(戶)	621,215
本公告日前上一月末的普通股股東總數(戶)	620,519
截止報告期末表決權恢復的優先股股東總數(戶)	0
本公告日前上一月末表決權恢復的 優先股股東總數(戶)	0

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

單位：股

前十名股東持股情況

序號	股東名稱	報告期內增減	期末持股數量	持股比例 (%)	持有有限售	質押或凍結情況		股東性質
					條件股份數量	股份狀態	數量	
1	中鐵工(附註1)	15,827,500	11,598,764,390	47.21	0	無	0	國有法人
2	HKSCC Nominees Limited (附註2)	164,638,563	4,173,233,799	16.98	0	無	0	其他
3	中國證券金融股份有限公司	0	683,615,678	2.78	0	無	0	其他
4	中國國新控股有限責任公司	387,050,131	387,050,131	1.58	387,050,131	無	0	國有法人
5	中國長城資產管理股份 有限公司	372,192,507	372,192,507	1.51	372,192,507	無	0	國有法人
6	國新投資有限公司	-164,241,014	260,662,995	1.06	0	無	0	國有法人
7	中央匯金資產管理 有限責任公司	0	235,455,300	0.96	0	無	0	國有法人
8	中國國有企業結構調整基金 股份有限公司	223,296,399	223,296,399	0.91	223,296,399	無	0	國有法人
9	中國東方資產管理 股份有限公司	223,271,744	223,271,744	0.91	223,271,744	無	0	國有法人
10	香港中央結算有限公司	52,119,164	210,997,012	0.86	0	無	0	其他

上述股東關聯關係或一致行動的說明

第一大股東中鐵工與上述其他股東之間不存在關聯關係，也不屬於一致行動人。公司未知上述其他股東是否存在關聯關係或一致行動關係。

股本變動及股東情況

前十名無限售條件股東持股情況

序號	股東名稱	持有無限售條件 股份的數量	股份種類及數量	
			種類	數量
1	中鐵工(附註1)	11,434,370,390	人民幣普通股	11,434,370,390
		164,394,000	境外上市外資股	164,394,000
2	HKSCC Nominees Limited(附註2)	4,173,233,799	境外上市外資股	4,173,233,799
3	中國證券金融股份有限公司	683,615,678	人民幣普通股	683,615,678
4	國新投資有限公司	260,662,995	人民幣普通股	260,662,995
5	中央匯金資產管理有限責任公司	235,455,300	人民幣普通股	235,455,300
6	香港中央結算有限公司	210,997,012	人民幣普通股	210,997,012
7	北京誠通金控投資有限公司	162,780,809	人民幣普通股	162,780,809
8	博時基金－農業銀行－博時中證金融 資產管理計劃	131,135,600	人民幣普通股	131,135,600
8	易方達基金－農業銀行－易方達中證金融 資產管理計劃	131,135,600	人民幣普通股	131,135,600
8	大成基金－農業銀行－大成中證金融資產管理計劃	131,135,600	人民幣普通股	131,135,600
8	嘉實基金－農業銀行－嘉實中證金融資產管理計劃	131,135,600	人民幣普通股	131,135,600
8	廣發基金－農業銀行－廣發中證金融資產管理計劃	131,135,600	人民幣普通股	131,135,600
8	中歐基金－農業銀行－中歐中證金融資產管理計劃	131,135,600	人民幣普通股	131,135,600
8	華夏基金－農業銀行－華夏中證金融資產管理計劃	131,135,600	人民幣普通股	131,135,600
8	銀華基金－農業銀行－銀華中證金融資產管理計劃	131,135,600	人民幣普通股	131,135,600
8	南方基金－農業銀行－南方中證金融資產管理計劃	131,135,600	人民幣普通股	131,135,600
9	工銀瑞信基金－農業銀行－工銀瑞信中證金融 資產管理計劃	119,642,589	人民幣普通股	119,642,589
10	和諧健康保險股份有限公司－傳統－普通保險產品	97,372,138	人民幣普通股	97,372,138

上述股東關聯關係或一致行動的說明

第一大股東中鐵工與上述其他股東之間不存在關聯關係，也不屬於一致行動人。公司未知上述其他股東是否存在關聯關係或一致行動關係。

股本變動及股東情況

附註1：中鐵工於2018年11月20日至2019年5月20日期間，通過上海證券交易所集中競價交易累計增持了公司A股股份23,788,100股，約佔公司已發行A股股份總數的0.1276%，增持後中鐵工持有本公司股份總數為11,598,764,390股（其中A股11,434,370,390股，H股164,394,000股），約佔公司股份總數的47.21%。

附註2：HKSCC Nominees Limited（香港中央結算（代理人）有限公司）持有的H股乃代表多個客戶持有，並已扣除中鐵工持有的H股股份數量。

附註3：表中所示數字來自於2019年12月31日之股東名冊。

前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

單位：股

序號	有限售條件股東名稱	持有的有限售條件股份數量	有限售條件股份可上市交易情況		限售條件
			可上市交易時間	新增可上市交易股份數量	
1	中國國新控股有限責任公司	387,050,131	2020.9.21	0	12個月
2	中國長城資產管理股份有限公司	372,192,507	2020.9.21	0	12個月
3	中國國有企業結構調整基金股份有限公司	223,296,399	2020.9.21	0	12個月
4	中國東方資產管理股份有限公司	223,271,744	2020.9.21	0	12個月
5	農銀資本管理有限公司－穗達（嘉興）投資合夥企業（有限合夥）	178,138,508	2020.9.21	0	12個月
6	中銀金融資產投資有限公司	119,095,464	2020.9.21	0	12個月
7	中國信達資產管理股份有限公司	74,715,953	2020.9.21	0	12個月
8	工銀金融資產投資有限公司	74,433,517	2020.9.21	0	12個月
9	交銀金融資產投資有限公司	74,433,517	2020.9.21	0	12個月

上述股東關聯關係或一致行動的說明

第一大股東中鐵工與上述其他股東之間不存在關聯關係，也不屬於一致行動人。公司未知上述其他股東是否存在關聯關係或一致行動關係。

3. 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東不適用

股本變動及股東情況

IV. 控股股東及實際控制人情況

1. 控股股東情況

(1) 法人

名稱	中國鐵路工程集團有限公司
單位負責人或法定代表人	張宗言
成立日期	1990年3月7日
主要經營業務	建築工程，相關工程技術研究、勘察、設計、服務與專用設備製造，房地產開發經營。
報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況	無
其他情況說明	無

(2) 自然人

不適用

(3) 公司不存在控股股東情況的特別說明

不適用

(4) 報告期內控股股東變更情況索引及日期

不適用

(5) 公司與控股股東之間的產權及控制關係的方框圖



股本變動及股東情況

2. 實際控制人情況

(1) 法人

公司實際控制人——國務院國有資產監督管理委員會（「國資委」），為國務院直屬正部級特設機構，根據第十屆全國人民代表大會第一次會議批准的國務院機構改革方案和《國務院關於機構設置的通知》設置。國務院授權國有資產監督管理委員會代表國家履行出資人職責。國有資產監督管理委員會的監管範圍是中央所屬企業（不含金融類企業）的國有資產。目前，國有資產監督管理委員會持有中鐵工90%的股權，全國社會保障基金會持有中鐵工10%的股權。

(2) 自然人

不適用

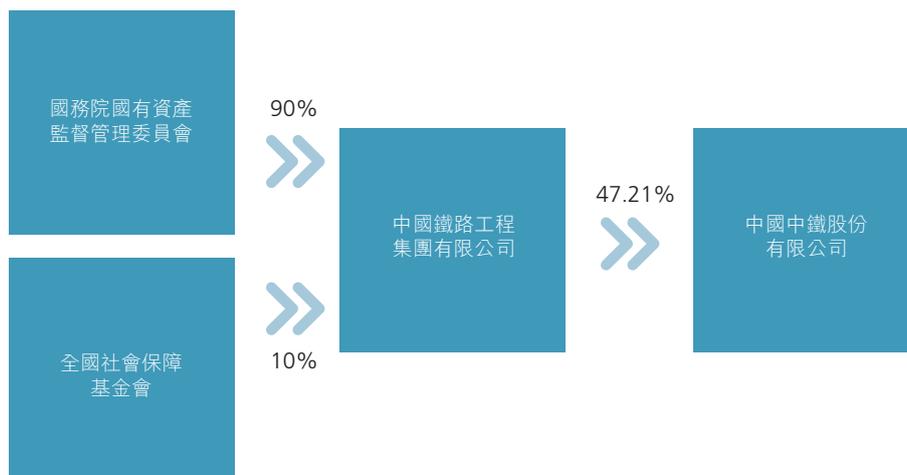
(3) 公司不存在實際控制人情況的特別說明

不適用

(4) 報告期實際控制人變更情況索引及日期

不適用

(5) 公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



(6) 實際控制人通過信託或其他資產管理方式控制公司

不適用

股本變動及股東情況

V. 其他持股在百分之十以上的法人股東

截至報告期末，除HKSCC Nominees Limited (香港中央結算(代理人)有限公司)外，公司無其他持股在百分之十以上的法人股東。

VI. 股份限制減持情況說明

不適用



陳雲

執行董事、總裁、黨委副書記

本集團是全球最大的多功能綜合型建設集團之一，能夠為客戶提供全套工程和工業產品及相關服務。本集團在基礎設施建設、勘察設計與諮詢服務、工程設備與零部件製造等領域處於行業領先地位，並延伸產業鏈條，擴展增值服務，開展了房地產開發、物資貿易、基礎設施投資運營、礦產資源開發及金融等相關多元業務。經過多年的實踐和發展，本集團各業務之間形成了緊密的上下游關係，基礎設施建設業務帶動工程設備與零部件製造、勘察設計與諮詢、物資貿易業務，基礎設施投資、房地產開發、礦產資源開發業務帶動勘察設計與諮詢、基礎設施建設業務，勘察設計與諮詢帶動基礎設施建設業務，工程設備與零部件製造為基礎設施建設提供架橋機、盾構等施工設備和道岔、橋樑鋼結構、軌道交通電氣化器材等工程所需零部件，物資貿易為基礎設施建設提供鋼材、水泥等物資供應，金融業務為基礎設施投資和房地產開發提供融資服務，逐步形成了本集團縱向「建築業一體化」、橫向「主業突出、相關多元」的產品產業佈局。

業務概覽

I. 行業發展概況

1. 基礎設施建設業務

國內方面，隨著國家交通基礎設施規劃的穩步推進，中國基建工程的建設實力逐步增強，建築節能標準加快提升，建築領域綠色發展水平明顯提高。2019年，全國固定資產投資持續平穩增長，其中基礎設施投資持續發力，一些短板領域投資得到加強，中、西部地區投資增速加快。全年全國交通固定資產投資完成約3.2萬億（人民幣，下同），投資規模持續高位運行，而2019年9月份中共中央、國務院印發《交通強國建設綱要》，又為交通運輸高質量發展擘畫了宏偉藍圖。鐵路方面，十三五期間鐵路固定資產投資規模相對穩定，基本維持在8,000億左右；2019年完成8,029億元，投產鐵路新線8,489公里，全國鐵路營業里程達到13.9萬公里以上（其中高速鐵路3.5萬公里）；公路水路方面，自2017年以來全國公路水路固定資產投資規模持續高位運行，基本維持在2.3萬億左右，公路建設穩步實施《國家公路網規劃2020-2030》，通過投資政策引導，逐步完善現代綜合交通基礎設施網絡體系；城市軌道交通方面，2019年全國城市軌道交通項目穩步推進，全年新增運營線路968.77公里，同比增長32.94%，新增運營線路再創歷史新高，截至2019年末中國內地累計有40個城市開通城市軌道交通運營線路達6,730.2公里。此外，今年《關於推進政府和社會資本合作規範發展的實施意見》《政府投資條例》《關於依法依規加強PPP項目投資和建設管理的通知》等文件的實施以及國家對PPP模式的持續規範完善，PPP項目落地率、開工率逐步提升，退庫項目數量逐步減少，管理庫PPP項目質量不斷提升，PPP模式逐步進入穩定、可持續發展階段。截至2019年12月31日，財政部PPP在庫項目總計12,341項，總投資額為17.78萬億，其中：管理庫項目9,383項，投資額為14.48萬億。

國際方面，在世界經濟復甦乏力、逆全球化和貿易保護主義有所抬頭的背景下，2019年「一帶一路」國家基礎設施發展指數穩中略降，但仍保持在較高水平。各國公路、鐵路、港口、機場等互聯互通項目建設需求巨大，參與和支持「一帶一路」基礎設施建設的資金來源更加多樣。全年我國企業在「一帶一路」沿線62個國家地區新簽合同額1,548.9億美元，佔同期我國對外承包工程新簽合同額的59.5%，同比增長23.1%；完成營業額979.8億美元，佔同期總額的56.7%，同比增長9.7%。

2. 勘察、設計與諮詢服務業務

勘察設計與諮詢服務業務作為技術、智力密集型的生產性服務業，為建築、交通、電力、水利等行業工程建設項目的決策與實施提供全過程技術和管理服務，在工程建設中具有龍頭地位，對於提高工程項目的投資效益和社會效益具有重要支撐作用，是工程建設的關鍵環節。2019年，隨著我國基礎設施投資規模的穩定增長，勘察設計和諮詢市場整體也保持增長態勢，特別是隨著工程勘察設計和諮詢單位服務供給能力的進一步擴大，其服務範圍逐步延伸到建設項目全壽命週期的工程諮詢產業鏈，即包括投資決策諮詢和後評價諮詢，也正逐步進入節能減排、綠色低碳經濟諮詢、土地利用與生態環保諮詢、安全評價諮詢、循環經濟與資源綜合利用諮詢和項目運營管理諮詢等領域，而傳統勘察設計業務的營業收入佔比不斷降低、行業利潤逐步走低。未來，隨著國家基礎設施建設的穩步實施、「創新、協調、綠色、開放、共享」發展理念的深入推進以及《關於推進全過程工程諮詢服務發展的指導意見》的深入實施，勘察設計與諮詢服務行業將保持持續、健康、快速發展態勢，培育發展投資決策綜合性諮詢和工程建設全過程諮詢將成為一種趨勢，從而為固定資產投資及工程建設活動提供高質量智力技術服務，全面提升投資效益、工程建設質量和運營效率，推動高質量發展。同時，勘察設計與諮詢服務業務也面臨著新挑戰，主要體現在同行業競爭、跨行業競爭、全產業鏈競爭日益激烈，市場對企業創新能力、技術實力、質量水平、業務範圍、服務價格等的要求日益嚴格。

業務概覽

3. 工程設備與零部件製造業務

國務院印發的《中國製造2025》《「十三五」國家戰略性新興產業發展規劃》等一系列產業規劃，指出了未來十年中國製造業轉型升級的方向。「十三五」期間，我國鐵路固定資產投資仍將保持高位，公路、橋樑、城市軌道交通、水利、地下空間開發等仍有較大空間，加之深入推進共建「一帶一路」，道岔、隧道施工裝備及服務、工程施工機械市場將保持持續增長態勢。在政策方面，《促進綠色建材生產和應用行動方案》《關於大力發展裝配式建築的指導意見》的發佈，為鋼結構行業的發展提供了有力政策支持，隨著市政橋樑鋼結構、高層建築鋼結構等具有「綠色、環保、循環經濟」特徵的鋼結構產品應用日趨廣泛，鋼結構市場需求量將進一步擴大。但行業競爭加劇使市場環境也有一些新的變化，一定程度上對未來隧道施工裝備、城市軌道交通道岔產品以及電氣化器材產品需求帶來了不確定影響。2019年，全國規模以上工業增加值同比增長5.7%，其中高技術製造業增加值同比增長8.8%。

4. 房地產開發業務

2019年，隨著我國經濟結構的不斷調整，房地產行業正在從高速增長轉向平穩增長，各地堅決貫徹落實黨中央、國務院部署，始終堅持「房子是用來住的、不是用來炒的」這一總體定位，並首次提出「不將房地產作為短期刺激經濟的手段」，全面落實因城施策，穩地價、穩房價、穩預期的長效管理調控機制。土地市場成交方面，房地產行業融資渠道收緊，全國土地市場成交量、成交金額明顯萎縮。根據國家統計局數據，2019年房地產開發企業土地購置面積25,822萬平方米，同比減少11.4%；土地成交價款14,709億元，同比減少8.7%。商品房市場成交量方面，全年整體成交量保持平穩，住宅成交面積小幅上漲，辦公和商業用房成交面積明顯萎縮。全年全國房地產開發投資132,194億元，同比增長9.9%；全國商品房銷售面積171,558萬平方米，同比減少0.1%；其中，住宅銷售面積增長1.5%，辦公樓銷售面積減少14.7%，商業營業用房銷售面積減少15.0%。商品房銷售額159,725億元，同比增長6.5%；其中，住宅銷售額增長10.3%，辦公樓銷售額減少15.1%，商業營業用房銷售額減少16.5%。房地產企業競爭格局方面，數據顯示全國房地產企業業績規模和行業集中度進一步提升，行業整體銷售額增速放緩，龍頭房地產企業都在加快存量去化，提升企業自身造血能力，加強投資風險的管控，並圍繞地產主業，穩妥推進多元化發展。

業務概覽

II. 業務發展概況

本集團的主營業務為基礎設施建設、勘察設計與諮詢服務、工程設備和零部件製造、房地產開發以及其它業務。

2019年，本集團聚焦經營創造的各級主體，認真貫徹國資委深化國企改革三年專項行動方案和創新發展部署，有序推進混合所有制改革和「雙百行動」綜合改革，內部重組穩步實施，借助資本市場選擇與本集團主業具有協同效應的公司進行混合所有制改革，着力做大動能鏈，真正以創造創新引領企業高質量發展。

2019年，本集團始終堅持市場經營的龍頭地位不動搖，持續深化經營體制機制改革，在拓展經營規模、確保量的增長上下功夫，在革新經營管理體制機制、實現質的提升上做文章，在堅守傳統承包經營、持續深化投融資經營的基礎上有效拓展了各類經營模式的具多種運作方式，推動本集團市場競爭能力實現新提升。

2019年，本集團在生產經營規模尤其是投資規模不斷擴大的情況下，堅持開源與節流並重，大力加強企業宏觀成本與微觀成本研究和管控，大力開展資金集中、物資採購集中管理工作，積極拓寬融資渠道提高直接融資比例，降低了多方面管理成本。2019年，本集團的平均融資成本為4.52%，同比減少0.1百分點，融資成本持續下降；本集團開展的中國建築業第一單市場化債轉股項目圓滿完成，國有資本投資運營公司、金融資產管理等機構成為公司新股東，進一步優化了公司股東結構；高速公路資產平台公司控股權順利轉讓，引入高速公路優秀投資人的同時，有效降低了企業負債、提高了資產收益。

2019年，本集團進一步強化「紅線」意識和「底線」思維，牢固樹立以人為本、安全發展和「零事故」理念，積極推進項目管理實驗室活動和安全標準化、精細化管理，確保本集團安全生產態勢總體穩定，工程質量平穩可控。

2019年，本集團實現新簽合同額21,648.7億元，同比增長27.9%。其中境內業務實現新簽合同額20,372.7億元，同比增長28.4%；境外業務實現新簽合同額1,276.0億元，同比增長21.6%。截至報告期末，本集團未完成新簽合同額31,713.7億元，較2018年末增長9.3%。具體業務新簽合同額情況如下：

單位：億元 幣種：人民幣

業務類型	新簽合同額		
	2019年	2018年	同比增減 (%)
基礎設施建設業務	17,946.3	14,346.3	25.1
其中：鐵路	3,112.4	2,540.8	22.5
公路	3,090.6	3,016.3	2.5
市政及其他	11,743.2	8,789.2	33.6
其中：城市軌道交通	2,014.0	2,364.0	-14.8
市政	4,644.9	3,066.8	51.5
房建	4,360.3	2,489.0	75.2
勘察設計與諮詢服務	288.1	221.1	30.3
工業設備與零部件製造	420.9	368.0	14.4
房地產開發	696.8	530.0	31.5
其他業務	2,296.6	1,456.2	57.7
合計	21,648.7	16,921.6	27.9

業務概覽

1. 基礎設施建設業務

本集團始終在中國基礎設施建設行業處於領先地位，作為全球最大的建築工程承包商之一，擁有鐵路工程施工總承包特級18項，佔全國鐵路工程施工總承包特級數量的50%以上；擁有公路工程施工總承包特級27項，佔全國公路工程施工總承包特級資質數量的19.3%；同時還擁有建築工程施工總承包特級19項，市政公用工程施工總承包特級10項。本集團在中國鐵路基建領域、城市軌道交通基建領域均為最大的建設集團，擁有中國唯一的高速鐵路建造技術國家重點實驗室、橋樑結構健康與安全國家重點實驗室，代表著中國鐵路、城市軌道交通建造方面最先進的技術水平。同時，本集團是「一帶一路」建設中主要的基礎設施建設力量之一，是正在建設的「一帶一路」代表性項目中老鐵路、印尼雅萬高鐵、匈塞鐵路的主要承包商，2019年本集團海外業務新簽訂單中約85%來源於「一帶一路」沿線國家。在國內市場，本集團在鐵路大中型基建市場的份額一直保持在45%以上，在城市軌道交通基建市場的份額40%以上，在高速公路基建市場的份額10%以上。

2019年，本集團基礎設施建設業務新簽合同額17,946.3億元，同比增長25.1%；截至2019年底，本集團基礎設施建設業務未完合同額31,641.8億元，較2018年末增長17.8%。分業務領域來看：①鐵路業務方面，受各鐵路局和重點鐵路公司全年大中型鐵路基建項目招標總規模增加影響，本集團鐵路業務新簽合同額增幅加大，全年完成新簽3,112.4億元，同比增長22.5%；未完合同額6,179.5億元，同比增長10.8%。本集團在2019年國內大中型鐵路建設市場佔有率達50.5%，繼續保持國內第一；②公路業務方面，2019年全國公路固定資產投資增速基本持平，本集團公路業務新簽合同額增幅較小，全年完成新簽3,090.6億元，同比增長2.5%，其中以投資模式（PPP、BOT等）獲得的公路工程訂單同比增幅較大，以施工承包模式獲取的公路訂單相對減少；未完合同額5,620.0億元，同比增長9.2%。③市政及其他業務方面，受益於城鎮化建設加快以及各大城市群建設的推進，本集團加大了城市建設市場開發力度，市政及其他業務新簽合同額11,743.2億元，同比增長33.6%；未完合同額19,842.3億元，同比增長22.9%。其中，市政業務完成新簽合同額4,644.9億元，同比增長51.5%，房建業務完成新簽4,360.3億元，同比增長75.2%；城市軌道交通業務新簽合同額2,014.0億元，同比減少14.8%。分業務模式來看：全年，本集團通過施工承包模式獲取的基礎設施建設新簽合同額為14,100.7億元，同比增長27.6%；通過投資模式獲取的基礎設施建設新簽合同額3,845.6億元，同比增長16.6%。

報告期內，本集團承建或參建的重點在建項目和投資項目順利推進，參建的北京冬奧會重要配套工程、我國首條智能化高鐵—京張高鐵、世界最長重載鐵路浩吉鐵路等一大批重點項目開通運營或順利竣工；承建的世界跨度最大雙層懸索橋—武漢楊泗港長江大橋通車，承建的世界首座高速鐵路懸索橋—連鎮鐵路五峰山長江大橋通車，承建的世界最大跨度公鐵兩用斜拉橋—滬通長江大橋南主塔成功封頂；成昆鐵路、商合杭高鐵、北京地鐵、廣州地鐵、中老鐵路、雅萬高鐵、孟加拉國帕德瑪大橋鐵路連接線等重點在建項目建設有序進行。西成高鐵和雲桂鐵路、鸚鵡洲長江大橋分別獲得菲迪克FIDIC傑出項目獎與優秀項目獎。

業務概覽

2. 勘察、設計與諮詢服務業務

作為中國勘察設計和諮詢服務行業的骨幹企業，本集團在工程建設領域發揮了重要的引領和主導作用，尤其是在協助制訂建設施工規範和質量驗收等方面的鐵路行業標準中發揮著重要作用。在2019年ENR全球150家最大設計企業和225家最大國際設計企業排名中，中國中鐵分別位列第20位和94位。

2019年，本集團勘察設計與諮詢服務業務新簽合同額288.1億元，同比增長30.3%，主要原因是本集團承攬的境外勘察設計業務增長。截至2019年底，本集團勘察設計與諮詢服務業務未完合同額546.0億元，較2018年末增長32.0%。2019年，本集團參與的舉世矚目的川藏鐵路勘察設計工作有序推進；參與勘察設計的孟加拉帕德瑪大橋鐵路連接線項目建設順利，負責設計、參與施工的我國首條智能化高鐵—京張高鐵開通運營。

3. 工程設備與零部件製造業務

本集團在鐵路、公路、城市軌道交通、地下工程等交通基建相關的高端裝備製造領域處於全國乃至世界領先地位。本集團是全球銷量最大的盾構機/TBM研發製造商，是全球最大的道岔和橋樑鋼結構製造商、國內最大的鐵路專用施工設備製造商。在國內市場，本集團在技術要求較高的高速道岔（250km/h以上）業務市場的佔有率約為65%，在重載道岔市場的佔有率為50%以上，在城市軌道交通業務領域道岔市場的佔有率為60%以上；在大型鋼結構橋樑市場的佔有率為60%以上；在300km/h及以上高速鐵路接觸網零部件市場的佔有率為70%以上。公司旗下控股子公司中鐵高新工業股份有限公司(600528.SH)是A股市場上唯一主營軌道交通及地下掘進高端裝備的工業企業，在科技創新實力、核心技術優勢、生產製造水平、品牌知名度等方面競爭力突出。

2019年，本集團工程設備與零部件製造業務新簽合同額420.9億元，同比增長14.4%。截至2019年底，公司工程設備與零部件製造業務未完合同額541.6億元，較2018年末增長35.1%。本集團在大型鋼結構橋樑的市場佔有率超過60%；在技術壁壘較高的高速道岔（250km/h以上）業務市場佔有率約65%；公司作為亞洲最大、世界第二的盾構研發製造商，在隧道施工裝備及相關服務業務市場佔有率連續多年保持國內第一，在2017-2019連續三年保持產銷量世界第一，2019年銷售盾構/TBM109台，再製造盾構91台，生產製造盾構/TBM109台。與此同時，本集團在繼續鞏固國內盾構市場的基礎上，進一步開拓國際市場，目前本集團的盾構產品已經銷往新加坡、意大利、丹麥、法國等20個國家和地區。

4. 房地產開發業務

本集團是國資委認定以房地產開發為主業的16家中央企業之一。本集團房地產開發業務順應國家政策導向，堅持新發展理念，認真研究新政策，找準新市場，樹立新目標，不斷優化項目業態結構，發揮「地產+」的作用，加大對地鐵上蓋物業、城市片區開發、產業園區、城市老舊小區改造等市場拓展力度，強化風險防控，更加重視投資安全和投資回報，切實提升房地產項目開發效率和效益。

2019年，本集團共有房地產二級開發項目204個，分佈在北京、上海、廣州、深圳等50個城市。報告期內，本集團房地產開發業務銷售金額696.8億元，同比增長31.5%；銷售面積503萬平方米，同比增長16.4%；開工面積807萬平方米，同比增長62.4%；竣工面積315萬平方米，同比下降24.1%。截至2019年末，本集團在建房地產項目佔地面積4,123萬平方米，待開發的土地儲備面積1,687.6萬平方米。

5. 其他業務

礦產資源業務

2019年，有色金屬行業基本面未出現重大變化，然而隨著經貿摩擦的加劇，全球經濟局勢的後續演變不容樂觀，工業品價格將愈發體現為承壓下行。對於大宗商品而言，更多地反映為盤面上的震蕩行情，且邊際影響逐漸轉弱。本集團在國內外基礎設施建設過程中，通過「資源財政化」「資源換項目」，以收購、併購等方式獲得了一批礦產資源項目，由全資子公司中鐵資源集團有限公司具體負責礦產資源開發業務。本集團礦產資源業務以礦山實體經營開發為主，目前在境內外全資、控股或參股投資建成5座現代化礦山，生產和銷售的主要礦產品包括銅、鈷、鋁、鉛、鋅等品種的精礦、陰極銅和氫氧化鈷。2019年本集團主營的礦產品銅、鈷、鉛、鋅產品價格整體處於下降趨勢，僅鋁價格保持增長趨勢。目前本集團保有資源／儲量主要包括銅約900萬噸、鈷約60萬噸、鋁約70萬噸，其中，銅、鈷、鋁保有儲量在國內同行業處於領先地位，礦山自產銅、鋁產能已居國內同行業前列。

業務概覽

金融業務

本集團金融業務一直遵循圍繞主業開展業務的原則，與本集團主業形成戰略協同作用。目前主要涉及信託、基金、保理、保險經紀以及融資租賃等業務。2019年，全國經濟增速放緩，金融信貸利差進一步縮小，金融企業面對的風險挑戰明顯增多。本集團在繼續推動企業高質量發展的同時，堅持穩中求進工作總基調，同樣的要求適用於金融板塊業務，以金融板塊的主力—中鐵信託有限責任公司（「中鐵信託」）為例，自本集團收購中鐵信託以來，歷史發行產品按期兌付率連續保持100%，在業界享有良好聲譽，在銀保監會及中國信託業協會的評級保持在行業前列。在「穩金融」的宏觀政策大背景下，中鐵信託正逐步由發展高風險信託業務向發展低風險業務轉型，雖然在短期內表現出收入減少的情況，但長期來看，中鐵信託的發展在「控風險」的策略下，將更加穩健。今年以來，本集團根據監管機構的要求，進一步加強了對金融業務和金融企業的風險管理工作，目前本集團所涉金融業務均穩健運行，風險可控。

物資貿易業務

本集團物資貿易業務是由本集團所屬各級物質企業依託全公司生產經營主業所形成的需求優勢、產品優勢以及集中採購供應所形成的資源渠道優勢而開展的貿易業務，以本集團內部貿易為主，適度開展對外經營。公司全資子公司中鐵物質集團有限公司建立了面向全國的經營服務網絡，與國內大型的鋼材、水泥、石油化工、四電器材、建築裝飾材料等生產企業建立了良好的合作關係，開展公司層面的主要物資集中採購供應，並向國內其他建築企業供應物資。

PPP(BOT)運營業務

本集團通過投資建設方式獲取經營性軌道交通、高速公路、水務等資產，通過提供運營管理服務並按照相關收費標準收取費用的方式獲取經營收益。截至報告期末，本集團PPP(BOT)運營項目37個，主要包括軌道交通、高速公路、水務、市政道路、產業園區、地下管廊等類型，運營期均在8至40年之間。其中本集團運營的11條高速公路總里程達952公里，報告期為公司PPP(BOT)運營業務貢獻了90%以上的收入。2019年12月本公司轉讓了持有該11條高速公路運營資產的平台公司—廣西中鐵交通高速公路管理有限公司（「中鐵高速」）51%的股權，仍持有中鐵高速49%的股權，該部分運營業務收入將減少。但隨著本集團承攬的其他PPP(BOT)投資類項目相繼建成進入運營期，本集團PPP(BOT)運營業務收入及利潤將逐步增加。

2019年，公司控股的黑龍江伊春鹿鳴鉛礦和參股的華剛銅鈷礦等礦產資源開發項目進入良好的運營狀態，全面強化現場生產管理，採選冶生產體系有序運轉，主要有色金屬產品產量相比去年同期穩步提升。本集團的高速公路、污水處理廠等投資運營項目整體運營良好，為提升高速公路資產的運營效率，降低企業經營成本，2019年底本集團對11條運營高速公路51%的股權進行了掛牌轉讓，引入了優秀的高速公路戰略投資者。物資貿易業務圍繞本集團內部集中採購開展業務，穩健開展對外經營；金融業務結合市場需求發展迅速的同時，進一步整合內部資源，扎實推動產融結合，創新投融資模式，搭建產業鏈金融服務體系，助推主業發展。

III. 科研投入與科技成果

本集團作為科技部、國務院國資委和中華全國總工會授予的全國首批「創新型企業」，本集團擁有「高速鐵路建造技術國家工程實驗室」、「盾構及掘進技術國家重點實驗室」和「橋樑結構健康與安全國家重點實驗室」三個國家實驗室及7個博士後工作站，1個國家地方聯合研究中心，23個省部級研發中心（實驗室），18個國家認定的技術中心和98個省部認定的技術中心；組建了20個專業研發中心，參股建設了川藏鐵路國家技術創新中心。

2019年，本集團結合發展實際和工程建設需要，新開科研課題以川藏鐵路建造技術、高速鐵路建造技術、橋樑修建技術、隧道與地下工程修建技術、四電工程技術、施工裝備及工業產品製造技術、房屋建築技術、節能減排及其他新領域技術、智能製造及信息化技術等領域為重點，結合公司生產經營實際的需要，以京張鐵路、西十鐵路、貴陽至南寧鐵路、西延高鐵、京雄城際、滬通長江大橋、深中跨江通道、北京地鐵、深圳地鐵、青島地鐵、福州地鐵、成都地鐵、杭州地鐵等重難點工程為依託，重點開展超大跨度公鐵兩用橋樑（1500m級）合理結構體系研究、超大直徑岩石隧道掘進機關鍵技術等課題的研究、超大跨徑殼型暗挖地下洞庫建造與服役期安全保障關鍵技術研究等課題。

業務概覽

2019年，本集團共獲得國家科技進步獎4項、技術發明獎1項，中國土木工程詹天佑獎14項，獲省部級科技成果獎328項；獲得授權專利2,065項，其中發明專利311項，「隧道聯絡通道用盾構機及其聯絡通道掘進方法」獲得第二十屆中國專利獎金獎，「整體式無砟軌道」，「具備防抬樑和防落樑功能的雙曲面球型減隔震支座」、「一種用於盾構機刀盤的可轉動輻條」等3項專利獲得優秀獎；獲得省部級工法542項。

IV. 安全質量體系建立及執行情況

2019年，本集團認真貫徹實施質量管理體系、環境管理體系、職業健康安全管理体系標準（國際質量管理體系：ISO 9001：2015，國標質量管理體系：GB/T 19001-2016/ISO9001：2015 and GB/T 50430-2007，國際環境管理體系：ISO 14001：2015，國標環境管理體系：GB/T 24001-2016/ISO14001：2016，國標職業健康安全管理体系：GB/T28001-2011/OHSAS 18001：2007），嚴格執行國內外行業標準要求，不斷健全內部質量保證體系，確保公司《工程質量監督管理辦法》等規章制度，與現行工程質量控制、創優管理、質量事故處置、事故責任追究等有機銜接，做到管理過程有序可控，為公司質量管理體系高效運行奠定基礎。全年，本集團共有10項工程獲得魯班獎，57項工程獲國家優質工程獎，20項工程進入全國施工安全生產標準化工地名單，本集團工程質量品牌信譽度得到進一步提升。

V. 環境保護工作的執行情況

詳情載於本年報第306至308頁「重要事項」一節中的「環境信息情況」。

VI. 遵守法律法規

作為於上海證券交易所和香港聯交所主板兩地上市的公司，報告期內本集團嚴格執行《公司法》、《證券法》、《上市公司治理準則》等法律法規及上海證券交易所、香港聯交所各項規定，不斷完善公司治理結構，創新公司治理運作機制，公司治理科學性有效性不斷提高。報告期內本集團並未發生任何重大違法違規行為。

VII. 與利益相關方的關係維繫

本集團始終與利益相關方保持和諧互信、互惠互利的合作關係，堅持從利益相關方視角，積極回應利益相關方關注的重要問題，建立順暢、規範、富有特色的利益相關方溝通機制，努力實現與各利益相關方共同發展、和諧共贏。

VIII. 展望

2020年伊始，隨著全球新冠肺炎疫情的蔓延、貿易摩擦的持續、金融市場的動蕩以及地緣政治緊張局勢的升級，全球經濟下行風險增加。面對各種不確定性因素進一步交織，一些風險隱患水落石出效應顯現，企業經營將增加一些新的困難，但當前和今後一個時期，我國經濟穩中向好、長期向好的基本趨勢沒有變，特別是中央經濟工作會和一季度黨中央國務院系列會議明確的一系列穩增長措施，為建築企業發展提供了新的利好。一是更加積極的逆週期調節政策為本集團發展提供新機遇。根據中央經濟工作會精神，經濟運行要保持在合理區間，逆週期調節政策力度將相應加碼，加強基礎設施建設仍是穩增長的一大重點，特別明確要加大新型基礎設施建設力度，其中城際高速鐵路和城際軌道交通位列七大「新基建」板塊之一，可見交通基礎設施投資將持續發力，2020年全國鐵路固定資產投資將完成8,000億元，公路水路投資1.8萬億元，民航投資900億元，投資規模依然處於高位。同時，城鎮老舊小區改造的實施進一步加強了城市更新和存量住房改造提升，以「舊改」接力「棚改」體量巨大，市場規模初步測算達3-5萬億元，每年達到1萬億元左右。尤其是2020年3月27日召開的中共中央政治局會議進一步指出，要加大宏觀政策調節和實施力度。要抓緊研究提出積極應對的一攬子宏觀政策措施，積極的財政政策要更加積極有為，穩健的貨幣政策要更加靈活適度，適當提高財政赤字率，發行特別國債，增加地方政府專項債券規模，引導貸款市場利率下行，保持流動性合理充裕。二是不斷優化的區域經濟格局為企業發展提供新天地。國家將持續加快落實區域發展戰略，推進雄安新區建設，落實長江經濟帶保護措施，推動黃河流域生態保護和高質量發展，提高中心城市和城市群綜合承載能力，包括長江三角洲區域一體化發展規劃綱要、粵港澳大灣區發展規劃綱要、西部陸海新通道總體規劃等將全面展開，將為企業發展提供廣闊的舞台。隨著城市化程度提升和城市人口持續增加，以地鐵、輕軌等為代表的城市軌道交通工具，憑藉人均能耗低、承載量大、互通互聯等諸多優點，將成為助

業務概覽

力綠色出行、創建智慧城市、緩解擁堵等的重要手段。**三是**基礎設施投資資金及審批力度加大為企業發展提供新動力。黨中央指出，要加快地方政府專項債發行和使用，加緊做好重點項目前期準備和建設工作；國務院明確地方政府專項債資金不得用於土地儲備和房地產相關領域，將擴大專項債使用範圍，重點用於鐵路、軌道交通、城市停車場等交通基礎設施；財政部明確要擴大地方政府專項債券發行規模，按照「資金跟著項目走」的原則，指導地方做好項目儲備和前期準備工作，盡快形成有效的投資；發改委等部委陸續推出加速推動重大項目開工建設、加快項目審批速度，鼓勵新投資項目落地，要求提前實施「十四五」規劃等重大鐵路、公路、水路、機場項目開工復工；根據目前公開發佈數據，北京、廣東、江蘇、福建等省2020年重點項目計劃投資額約6.7萬億元，15個省公佈的重點項目總投規模約37萬億元。**四是**密集出台的系列利好政策、優惠政策將為企業發展提供新條件。國家着力為企業減負，出台的大規模減稅降費政策，同時，為了緩解新冠肺炎疫情衝擊，國務院進一步出台了減免稅收、信貸支持等優惠措施，強化財政和貨幣政策逆週期調節作用，市場流動性將寬鬆，有利於基礎設施建設及房地產等資金密集型企業的發展。**五是**持續深化的高水平開放將為企業發展提供新空間。十九屆四中全會《決定》明確要實施更大範圍、更寬領域、更深層次的全面開放。「引進來」與「走出去」從來都是相輔相成的，我國更高水平的對外開放，將為我們更大範圍、更寬領域、更深層次「走出去」創造更加廣闊的空間。「一帶一路」建設深入推進，合作模式推陳出新，各沿線國家加強政策溝通，優化營商環境，並相繼加大基建支出，鼓勵跨境投資合作。從未來發展趨勢看，受相關國家工業化和城市化進程加快的拉動，交通基礎設施的建設需求將得到進一步釋放，相關公路、鐵路、港口、機場等基礎設施互聯互通項目將為國際基礎設施建設發展注入更強動力，這些將為企業發展提供新的有利條件。

面臨機遇的同時也迎接著挑戰，從行業未來發展趨勢來看，基礎設施領域投資動能仍需加強，當前基礎設施投資項目融資模式有待進一步創新，過度依賴政府信用及財政資金的局面尚待轉變，融資不暢可能影響投資進展。而隨著基建行業向以新技術、新科技為主要方向的新型基建項目轉移，且國家對節能降耗和環境保護要求的不斷提高，工程建設項目如何實現新技術創新、如何在保證進度的同時滿足節能環保要求，也成為擺在企業面前的實際問題。同時，國際局部戰亂衝突頻發、「逆全球化」主義抬頭、國際貿易摩擦加劇的風險因素仍然存在，對中國建築企業的國際化經營帶來不確定因素和潛在風險。從當前形勢來看，2020年受新冠肺炎疫情影響，短期經濟遭遇重大衝擊，也給2020年一二季度的建築業總產值和建築業新簽合同的增長帶來一定的不確定性。

但是總體來看，建築市場持續發展的基本面沒有改變，本集團仍將處於重要的戰略機遇期，必須要進一步堅定推動企業不斷發展的信心。

IX. 經營計劃

2020年，本集團計劃實現營業總收入約9,000億元，營業成本約8,080億元，四項費用約530億元，預計新簽合同額約22,000億元。本集團將根據市場變化和計劃執行情況適時調整經營計劃。

管理層討論與分析

I. 概述

本集團的主營業務為基礎設施建設、勘察設計與諮詢服務、工程設備與零部件製造、房地產開發以及其他業務。

2019年，本集團完成收入8,508.43億元，較去年增長14.9%。實現淨利潤253.79億元，較去年增長45.6%；本公司擁有人應佔年內利潤為236.78億元，較去年增長37.7%。

下文是截至2019年及2018年年度財務業績的比較。

II. 合併經營業績

收入

2019年，本集團營業收入累計8,508.43億元，較去年增長14.9%，主要是因為本集團基礎設施建設收入的增加。

銷售及服務成本及毛利

本集團的銷售及服務成本主要包括原材料及消耗品、分包成本、設備使用成本（包括維護、租金及燃料成本）、僱員福利開支以及折舊及攤銷。2019年，本集團的銷售及服務成本為7,709.79億元，同比增長15.3%。2019年，本集團實現毛利798.64億元，同比增長11.5%。2019年的整體毛利率為9.4%，較2018年的9.7%下降0.3個百分點，其中基礎設施建設業務的毛利率與去年基本持平，工程設備與零部件製造業務和房地產開發業務的毛利率相比有所上升，勘察設計與諮詢服務業務和其它業務的毛利率有所下降。

其他收入

本集團的其它收入主要包括股利收入和政府補貼收入。2019年，本集團的其它收入由去年的23.79億元減少16.1%至19.96億元。其它收入的減少主要是由於股利收入的減少。

其他開支

本集團的其它開支主要包括研發開支。2019年，本集團的其它開支由去年的134.36億元增長22.9%至165.11億元，主要是由於本集團持續推進科研技術創新，進一步加大研發投入。

金融資產及合同資產減值淨損失

本集團的金融資產及合同資產減值淨損失主要包括貿易及其他應收款項、其他以攤銷成本計量的金融資產以及合同資產的減值損失。2019年，本集團的金融資產及合同資產減值淨損失為45.07億元，較去年減少39.8%，主要是因為貿易及其他應收款項減值淨損失的減少。

其他收益，淨額

本集團的其它收益及虧損主要包括出售／撤銷金融資產／負債、合營公司、聯營公司及子公司的收益及虧損、匯兌收益／損失、物業、廠房及設備和其它資產的減值損失和以公允價值計量及其變動計入當期損益的金融資產公允價值的變動。2019年，本集團錄得其它收益57.05億元（2018年：其它收益10.34億元），主要包括子公司中鐵交通出售中鐵高速51%股權及相關債權的收益49.55億元。

銷售及營銷開支

本集團的銷售及營銷開支主要包括僱員補償及福利、分銷和運輸成本及廣告成本。2019年，本集團銷售及營銷開支為46.05億元，同比增長30.2%，一是因為區域經營、立體經營縱深推進，繼續加大營銷投入力度；二是因為加大房地產項目和工業產品銷售力度。2019年的銷售及營銷開支佔營業收入的比重為0.5%，與2018年基本持平。

行政開支

本集團的行政開支主要包括僱員補償及福利以及與行政有關的本集團資產的折舊和攤銷。2019年，本集團行政開支為244.74億元，同比增長11.7%，主要是因為職工薪酬隨效益提升的正常增長。2019年行政開支佔營業收入的比重為2.9%，較2018年的3.0%減少0.1個百分點。

財務成本，淨額

2019年，本集團的財務成本淨額（財務成本減財務收入）為67.41億元，較去年增加25.2%，主要原因一是帶息負債規模增加，利息支出隨之增加；二是資產支持票據和資產支持證券的折價費用的增加。

除稅前利潤

基於上述原因，2019年的除稅前利潤為331.87億元，較2018年的249.45億元增長82.42億元，增幅為33.0%。

所得稅開支

2019年，本集團的所得稅開支為78.08億元，同比增長4.0%。扣除土地增值稅的影響，本集團2019年的有效所得稅率為17.9%，較2018年的21.1%減少3.2個百分點，主要原因一是通過提質增效，提高子企業經營能力，虧損減少；二是進一步享受高新技術企業、西部大開發、研發費加計扣除等所得稅優惠政策。

本公司擁有人應佔年內利潤

2019年，本公司擁有人應佔年內利潤為236.78億元，較2018年的171.98億元增長37.7%。

管理層討論與分析

III. 分部業績

下表載列本集團於截至2019年12月31日止年度各個分部的收入及業績。

業務分部	收入	增長率	除稅前 利潤	增長率	除稅前 利潤率 ¹	收入佔比	除稅前 利潤佔比
	人民幣百萬元	(%)	人民幣百萬元	(%)	(%)	(%)	(%)
基礎設施建設	762,084	17.8	20,936	22.4	2.7	83.1	57.4
勘察設計與諮詢服務	17,031	12.8	962	-37.4	5.6	1.9	2.6
工程設備與零部件製造	24,322	17.0	1,999	30.5	8.2	2.7	5.5
房地產開發	43,662	-0.7	3,652	-20.7	8.4	4.8	10.0
其它業務	70,402	3.9	8,950	1,085.4	12.7	7.5	24.5
分部間抵銷及調整	(66,658)		(3,312)				
合計	850,843	14.9	33,187	33.0	3.9	100.0	100.0

¹ 除稅前利潤率為除稅前利潤除以收入。

基礎設施建設業務

本集團基礎設施建設業務的收入主要來自鐵路、公路以及市政工程建设。基礎設施建設業務的收入對本集團收入總額的貢獻一直保持著較高的比例。2019年，基礎設施建設業務收入佔本集團整體收入的83.1%（2018年：81.4%）。2019年，國家全面加大基礎設施等領域補短板力度，基礎設施建設領域穩增長作用日趨顯著，受益於「穩增長」「穩投資」「補短板」政策利好，本集團持續推進生產經營體制變革，施工生產能力進一步提升，鐵路、公路和市政收入均有明顯增加，基礎設施建設業務的收入達7,620.84億元，較上年增長17.8%。2019年，基礎設施建設業務的毛利率和除稅前利潤率分別為7.1%和2.7%（2018年分別為7.0%和2.6%），毛利率和除稅前利潤率均與去年基本持平。

勘察設計與諮詢服務業務

勘察設計與諮詢服務業務的收入主要來源於為基建建設項目提供全方位的勘察設計與諮詢服務、研發、可行性研究和監理服務。2019年，受益於國內基建投資規模的穩定增長，本集團勘察設計與諮詢服務業務的收入達170.31億元，較去年增長12.8%。2019年的毛利率和除稅前利潤率分別為27.0%和5.6%（2018年分別為27.5%和10.2%），毛利率和除稅前利潤率的下降主要原因是①人工成本的剛性增長。②隨著業務量快速增長，在人工效能發揮充分後，為了追求邊際利潤總量最大化，適度增加了委外成本。

工程設備與零部件製造業務

工程設備與零部件製造業務的營業收入主要來自道岔及其它鐵路設備、橋樑鋼結構、工程設備的設計、研發、製造與銷售。2019年，本集團以建設「國內領先，世界一流」的高新裝備製造企業為目標，以服務型製造業為轉型升級方向，深化內部改革，緊抓市場機遇，持續優化資源配置，本集團工程設備與零部件製造業務的收入達243.22億元，較去年增長17.0%。2019年的毛利率和除稅前利潤率分別為23.1%和8.2%（2018年分別為22.5%和7.4%），毛利率和除稅前利潤率的上升主要原因是毛利率較高的高速道岔、聲屏障及接觸網零配件銷售佔比提高。

房地產開發業務

2019年，本集團緊跟國家房地產政策導向，進一步加大房地產板塊轉型升級、提質增效力度，開拓新的業務發展空間和新的盈利增長點，着力培育房地產業務品牌競爭力，豐富營銷模式，努力克服化解房地產調控政策帶來的不利影響。房地產開發業務的收入為436.62億元，較去年減少0.7%。2019年的毛利率和除稅前利潤率分別為25.1%和8.4%（2018年分別為24.1%和10.5%）。毛利率的上升主要因為本期確認收入的部分項目毛利率較高。除稅前利潤率的下降主要因為銷售費用的上升。

其他業務

2019年，本集團穩步實施有限相關多元化戰略，其他業務板塊收入共計704.02億元，同比增長3.9%。2019年的毛利率為21.3%，較去年的24.4%有所下降。2019年的除稅前利潤為89.50億元（2018年：除稅前利潤7.55億元），主要原因是出售中鐵高速51%股權及相關債權的收益49.55億元和資產減值損失較去年減少38.23億元。其中：①PPP、BOT等項目運營業務實現收入35.26億元，同比減少8.8%，毛利率為43.0%，同比上升3.1個百分點。②礦產資源板塊實現收入57.28億元，同比增長16.3%，毛利率為46.9%，同比下降0.7個百分點。③物資貿易業務實現收入463.05億元，同比增長4.7%，毛利率為6.3%，同比下降2.0個百分點；④金融業務實現收入36.92億元，同比下降8.6%，毛利率為80.1%，同比下降2.4個百分點。

管理層討論與分析

2019年，本集團礦產資源業務牢牢把握高質量發展核心任務，積極化解部分礦產品價格下行壓力，礦產資源的開發、銷售總體保持穩定。全年礦產資源業務共銷售陰極銅142,917.04噸，銅精礦（含銅）70,562.23噸，氫氧化鈷（含鈷）2,645.90噸，鉬精礦（含鉬）16,853.35噸，鉛精礦（含鉛）17,323噸，鋅精礦（含鋅）18,995噸，鉛精礦（含銀）42,848千克，鉛精礦（含金）86,141克。於2019年12月31日，本集團的礦產資源儲量情況載列如下：

單位：億元 幣種：人民幣

序號	項目名稱	品種	礦產資源				中鐵計劃 總投資	中鐵開累 投資額	報告期 公司 投資額	計劃竣工 時間	項目進展情況
			品位	單位	數量	權益比 (%)					
1	黑龍江伊春市 鹿鳴鉛礦	鉛	0.086%	萬噸	66.6	83	60.17	60.26	0	竣工	正常生產
2	剛果(金)綠紗公司 銅鈷礦	銅	2.299%	萬噸	58.3	72	21.38	19.2	0.68	2020	正常生產，完善建設 工程
3	剛果(金)MKM公司 銅鈷礦	銅	2.155%	萬噸	3.7	80.2	11.95	12.35	0	竣工	正常生產
4	剛果(金)華剛 SICOMINES 銅鈷礦	銅	3.141%	萬噸	794.7	41.72	45.86	21.14	0.27	2021	一期正常生產， 二期工程建設中
5	蒙古新鑫公司 烏蘭鉛鋅礦	鉛	1.564%	萬噸	21.1	100	21.86	21.86	0	竣工	正常生產
		鋅	3.199%	萬噸	43.1						
		銀	66.59g/t	噸	897						
6	蒙古新鑫公司 木哈爾鉛鋅	鉛	0.95%	萬噸	6.1	100	/	/	0		未開發
		鋅	3.21%	萬噸	20.7						
		銀	114.54g/t	噸	736.9						
7	蒙古新鑫公司 烏日勒敖包 及張蓋陶勒 蓋金礦	金	3g/t	噸	3	100					未開發
8	蒙古祥隆公司 查夫銀鉛鋅 多金屬礦	鉛	7%	萬噸	8.9	100	3.3	3.3		/	停產
		鋅	5.09%	萬噸	6.5						
		銀	200.39g/t	噸	256.8						

註：表格中的「中國中鐵計劃總投資」及「中國中鐵開累已完成投資額」包含公司項目權益的獲取成本及公司對項目建設的直接投資；為更準確反映公司礦產資源投資數據，對部分投資數據相應進行了調整或修正。

IV. 現金流

2019年，本集團實現經營性現金淨流入金額為221.98億元，較2018年淨現金流入金額119.62億元增加102.36億元，主要因為①本集團積極加大經營工作力度，預收款項有所增加。②本集團加強了雙清工作力度，加強了現金流規劃。③積極開展了一些資產證券化業務，加快了資金回收的進度。

2019年，本集團投資活動的淨現金流出金額為401.79億元，較2018年淨現金流出金額393.33億元增加8.46億元，主要因為投資類項目股權投資增長所致。

2019年，本集團融資活動的淨現金流入金額為382.15億元，較2018年淨現金流入金額279.07億元增加103.08億元，主要因為外部融資規模增加所致。

資本性支出

本集團的資本開支主要包括購買設備和改造本集團生產設施的開支。2019年，本集團的資本性支出總額為317.22億元（2018年：265.75億元），增加的主要因為BOT/PPP項目的特許經營權的增加。

下表列載本集團於2019年度內按業務分類的資本開支。

截至2019年12月31日止年度	基礎設施 建設	勘察、 設計與 諮詢服務	工程設備 與零部件 製造	房地產 開發	其它 業務	合計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
物業、廠房和設備	7,045	327	1,064	633	2,176	11,245
預付租金	809	151	1	321	(98)	1,184
投資物業	364	-	-	220	10	594
無形資產	726	11	256	18	16,326	17,337
礦產資產	-	-	-	-	24	24
使用權資產	753	53	4	122	406	1,338
合計	9,697	542	1,325	1,314	18,844	31,722

管理層討論與分析

營運資金

	於12月31日	
	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
存貨	40,945	38,553
用以銷售的發展中物業	133,776	99,400
貿易應收款項及應收票據	139,080	124,386
貿易應付款項及應付票據	353,258	343,801
存貨周轉天數(天)	19	19
貿易應收款項及應收票據周轉天數(天)	56	79
貿易應付款項及應付票據周轉天數(天)	163	181

2019年年末，本集團的存貨和用以銷售的發展中物業的餘額較2018年的餘額分別上升6.2%和34.6%，主要是因為①加大了房地產開發投入，土地儲備等房地產存貨增加。②工業企業部分訂單產品年末尚未交付，庫存商品有所增加。同時，2019年度的存貨周轉率為19天，與2018年度持平。

貿易應收款項及應收票據

2019年年末，貿易應收款項及應收票據較2018年年末增加11.8%至1,390.80億元。2019年度的貿易應收款項及應收票據周轉天數為56天，較2018年度的79天減少23天。從本集團貿易應收款項及應收票據的賬齡來看，本集團大部分貿易應收款項及應收票據的賬齡在一年以下，一年以上的貿易應收款項及應收票據佔總額的比重為16.0%（2018年12月31日：29.4%），顯示出較好的應收賬款管理能力。

下表載列於2019年及2018年12月31日本集團貿易應收款項及應收票據淨值按發票日期計算的賬齡分析。

	於12月31日	
	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
一年以下	116,793	87,863
一年至兩年	11,395	20,566
兩年至三年	4,078	8,467
三年至四年	1,872	3,168
四年至五年	809	1,599
五年以上	4,133	2,723
合計	139,080	124,386

貿易應付款項及應付票據

本集團的貿易應付款項及應付票據主要包含本集團應付原料及機器設備供貨商的金額。2019年年末，本集團貿易應付款項及應付票據較2018年年末增加2.8%至3,532.58億元。2019年年度的貿易應付款項及應付票據的周轉天數為163天，較2018年度的181天減少18天。從本集團貿易應付款項及應付票據的賬齡來看，本集團大部分貿易應付款項及應付票據的賬齡都在一年以下，一年以上的貿易應付款項及應付票據佔總額的比重為7.0%（2018年12月31日：8.3%）。

下表載列於2019年及2018年12月31日本集團貿易應付款項及應付票據按發票日期計算的賬齡分析。

	於12月31日	
	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
一年以下	328,356	315,376
一年至兩年	14,270	17,644
兩年至三年	5,153	5,243
三年以上	5,479	5,538
合計	353,258	343,801

管理層討論與分析

V. 債務

下表載列於2019年及2018年12月31日本集團的借款總額情況。截至2019年12月31日，本集團48.6%的債務為短期債務（2018年12月31日：53.5%）。本集團的借款一般都能按時償還。

	於12月31日	
	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
銀行借款		
有抵押	40,756	29,317
無抵押	123,919	113,892
長期債券，無抵押	164,675	143,209
其它借款	46,848	30,672
有抵押	688	2,162
無抵押	19,034	14,877
合計	231,245	190,920
長期借款	118,934	88,808
短期借款	112,311	102,112
合計	231,245	190,920

銀行借款的年利率為0.75%至9.50%（2018年12月31日：0.75%至12.50%）。長期債券的固定年利率為2.88%至4.88%（2018年12月31日：2.88%至4.88%）。其它借款的年利率為4.35%至7.00%（2018年12月31日：4.11%至6.30%）。

下表載列於2019年及2018年12月31日，本集團債務的到期日情況。

	於12月31日	
	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
一年以下	112,311	102,112
一年至兩年	33,644	31,900
兩年至五年	54,970	35,849
五年以上	30,320	21,059
合計	231,245	190,920

於2019年及2018年12月31日，本集團的浮息借款分別為935.27億元和726.10億元。

下表載列本集團於2019年及2018年12月31日以計值貨幣劃分的借款的賬面值。本集團的主要借款為人民幣，主要的外幣借款以美元及歐元為主。

	於12月31日	
	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
人民幣	230,655	179,432
美元	173	11,259
歐元	25	51
其它	392	178
合計	231,245	190,920

管理層討論與分析

下表載列本集團於2019年及2018年12月31日的有抵押借款的詳情。

	於12月31日			
	2019年		2018年	
	抵押借款 人民幣百萬元	抵押資產 賬面值 人民幣百萬元	抵押借款 人民幣百萬元	抵押資產 賬面值 人民幣百萬元
物業、廠房及設備	7	3	7	6
無形資產	12,238	21,802	15,953	24,368
用以銷售的發展中物業	14,346	33,637	11,750	25,032
貿易應收款項	2,911	4,491	–	–
應收子公司款項	661	1,357	521	567
合同資產	11,281	26,926	3,248	9,915
合計	41,444	88,216	31,479	59,888

於2019年12月31日，本集團尚有未動用的銀行信貸額度合計約9,602.20億元（2018年12月31日：6,373.88億元）。

本集團一直優化業務方向和資產結構，加強資源配置和融資管控，增加權益資本和經營積累，壓減低效企業和無效資產，全方位防範化解重大經營風險，合理平衡經營發展與槓桿壓降關係，進一步提升發展質量。於2019年12月31日，本集團的負債比率（總負債／總資產）為76.8%，較2018年12月31日的76.4%上升0.4個百分點，上升的主要因為：①業務規模增長和結構調整，加之業主資金支付不充分，導致資產、負債規模增加。②由於實行新租賃準則，同時增加了使用權資產和租賃負債。

2019年，本集團發行了三筆共90億元的公司債券，票面息率為年利率3.59%至3.99%和四筆共75億元的中期票據，票面息率為年利率3.57%至4.18%。此外，2019年，本集團分別根據資產支持票據和資產支持證券的發行和保理協議轉讓了貿易應收款項515.08億元和160.62億元。

VI. 或有負債

本集團就日常業務過程中產生的法律索償承擔或有負債如下表所示：

	於12月31日	
	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
未決訴訟		
— 於日常業務過程中發生(附註1)	3,446	3,615
未償還擔保(附註2)	46,209	32,510

附註1：本集團於日常業務過程中涉及若干訴訟。於管理層經考慮法律意見後可合理估計訴訟結果時，本集團已就其於該等索償可能蒙受的損失作出撥備。倘管理層認為無法合理估計訴訟結果或管理層相信不大可能造成資源流出，則不會就未決訴訟作出撥備。該等未計提撥備索償的總額於上表中披露。

附註2：本集團因向銀行就若干關聯公司以及第三方動用的銀行融資提供擔保而產生若干或有負債。下表載列該等擔保未來須予償還的最高金額：

	於12月31日			
	2019年		2018年	
	金額	到期期限	金額	到期期限
	人民幣百萬元		人民幣百萬元	
就下列各方使用的銀行融資提供給銀行的擔保：				
聯營公司	8,374	2020-2042	2,904	2019-2025
合營公司	1,190	2028	—	—
一家政府相關企業	60	2020	60	2019
物業買家	36,075	2020-2038	28,992	2019-2038
一家本集團投資的公司	5	2030	—	—
一家前聯營公司	505	2027	554	2027
合計	46,209		32,510	

管理層討論與分析

VII. 業務風險

本集團面對的風險包括日常業務過程中的宏觀經濟風險、國際化經營風險、投資風險、質量風險、安全生產風險、現金流風險。

- (1) **宏觀經濟風險**：由於國際經濟環境、政治關係、貿易壁壘，以及國內經濟形勢、物資資源狀況、市場供求關係或其他因素發生變化，可能導致本集團面臨不利的市場環境、產品市場佔有率下降、長期合同違約率提高、產能過剩或現金流拮据，給本集團正常運營、持續發展和預期經營收益帶來不確定性。
- (2) **國際化經營風險**：由於受國際政治形勢、外交政策變化、政府行政干預、經濟、社會、環境或技術變化等因素的影響，使本集團海外投資、承包項目不能正常履約的風險。
- (3) **投資風險**：由於外界不可控因素、項目投資前未經充分研究論證、項目實施管理不到位、外部宏觀環境政策等因素的重大變化帶來的投資效果不確定性，導致本集團投資回報低於預期目標或投資失敗的風險。
- (4) **質量風險**：在產品的生產週期中由於缺乏有效管理，導致產品質量存在不確定性，及這種不確定性造成公司形象受損，經濟損失以及遭受外部監管處罰的風險。
- (5) **安全生產風險**：在管理制度執行、措施落實、技術管理、分包管理、設備管理、事故處理等方面由於缺乏有效管理而可能導致本集團發生重大生產安全事故，存在安全隱患的風險。
- (6) **現金流風險**：如對於現金流管理不當，無法滿足經營中及時付款、投資支出或及時償還公司債務的要求，導致本集團面臨經濟損失或者信譽損失的風險。

為防範各類風險的發生，本集團通過建立和運行內部控制體系，把各類風險對接各項業務流程，據此分解辨識業務流程關鍵控制點，制定具體控制措施，建立流程關鍵控制文件，落實各類風險和關鍵控制點的責任，與日常管控工作緊密結合，控制風險發生因素和要件。嚴格前期可研、策劃、審核、審計、審批和決策等重要管控環節，加強過程控制和後評估工作，做好應對風險發生的策略和應急預案，保證了本集團各類風險的整體可控。

董事、監事及高級管理人員簡歷

I. 董事



張宗言

董事長、執行董事、黨委書記

張宗言，56歲，無曾用名／別名，正高級工程師，現任本公司董事長、執行董事、黨委書記，董事會戰略委員會、提名委員會主任，同時任中鐵工董事長、黨委書記。2009年4月至2013年3月任中國鐵建股份有限公司黨委常委、副總裁，中國鐵道建築總公司黨委常委；2013年3月至2013年6月任中國鐵建股份有限公司總裁、黨委副書記，中國鐵道建築總公司黨委書記、董事；2013年6月至2015年7月任中國鐵建股份有限公司總裁、執行董事、黨委副書記，中國鐵道建築總公司黨委書記、董事；2015年7月至2016年1月任本公司總裁、黨委副書記，中鐵工黨委書記、董事；2016年1月至2016年11月任本公司總裁、執行董事、黨委副書記，中鐵工黨委書記、董事；2016年11月至2019年8月任本公司總裁、執行董事、黨委副書記，中鐵工總經理、董事、黨委副書記；2019年8月起任本公司董事長、執行董事、黨委書記，同時任中鐵工董事長、黨委書記。

董事、監事及高級管理人員簡歷



陳雲

執行董事、總裁、黨委副書記

陳雲，56歲，無曾用名／別名，正高級經濟師，現任本公司總裁、執行董事、黨委副書記，董事會安全健康環保委員會主任，同時擔任中鐵工總經理、董事、黨委副書記。2007年4月至2017年3月任中國交通建設集團黨委常委，中國交通建設股份有限公司黨委常委、副總裁；2017年3月至2017年9月任中國交通建設集團黨委副書記，中國交通建設股份有限公司黨委副書記、副總裁；2017年9月至2017年11月任中國交通建設集團黨委副書記，中國交通建設股份有限公司黨委副書記、執行董事；2017年11月至2019年6月任中國交通建設集團黨委副書記、工會主席，中國交通建設股份有限公司黨委副書記、執行董事、工會主席；2019年6月至2019年8月任本公司黨委副書記，中鐵工黨委副書記；2019年8月至2019年10月任本公司總裁、黨委副書記，中鐵工總經理、董事、黨委副書記；2019年10月起任本公司總裁、執行董事、黨委副書記，中鐵工總經理、董事、黨委副書記。

董事、監事及高級管理人員簡歷



章獻
執行董事

章獻，59歲，無曾用名／別名，正高級工程師，現任本公司執行董事、黨委常委，同時任中鐵工黨委常委。2010年8月至2017年6月任本公司副總裁，2017年6月至今任本公司執行董事。



郭培章
獨立非執行董事

郭培章，70歲，無曾用名／別名，高級經濟師，現任本公司獨立非執行董事、董事會薪酬與考核委員會主任。2007年11月至2011年4月任國電電力發展股份有限公司監事會主席，2010年6月至2017年6月任中國神華能源股份有限公司獨立非執行董事，2010年12月至2015年9月任東方電氣集團公司外部董事。2014年6月至今任本公司獨立非執行董事。



閻寶滿
獨立非執行董事

閻寶滿，68歲，無曾用名／別名，高級政工師，現任本公司獨立非執行董事。2005年7月至2011年12月任鞍山鋼鐵集團公司黨委副書記兼黨校校長、鞍山鋼鐵股份有限公司監事會主席、鞍山市市委常委，2012年3月至2019年7月任中國電信集團有限公司外部董事。2014年6月至今任本公司獨立非執行董事。

董事、監事及高級管理人員簡歷



鄭清智

獨立非執行董事

鄭清智，67歲，無曾用名／別名，高級會計師，現任本公司獨立非執行董事、董事會審計與風險管理委員會主任，同時任中國信息通信科技集團有限公司外部董事。2004年10月至2013年4月任中國農業發展集團有限公司董事、總經理、黨委副書記，期間曾兼任中國牧工商(集團)總公司董事長，2013年4月至2015年4月兼任中國農業產業化龍頭企業協會秘書長，2013年4月至2015年4月任中國農業產業化龍頭企業協會副會長。2015年10月至2019年6月任烽火科技集團有限公司外部董事，2018年1月至2019年1月任電信科學技術研究院有限公司外部董事，2018年8月至今任中國信息通信科技集團有限公司外部董事。2014年6月至今任本公司獨立非執行董事。

董事、監事及高級管理人員簡歷



鍾瑞明
獨立非執行董事

鍾瑞明，68歲，無曾用名／別名，現任本公司獨立非執行董事，第十至第十三屆全國政協委員，香港城市大學副校監，現任旭日企業有限公司、美麗華酒店企業有限公司、中國海外宏洋集團有限公司、中國光大控股有限公司、中國聯合網絡通信(香港)股份有限公司、東方海外(國際)有限公司、中國郵政儲蓄銀行股份有限公司獨立非執行董事，任中國遠洋海運集團有限公司外部董事。曾任普華永道會計師事務所高級審計主任，中國網通獨立非執行董事，怡富集團有限公司的中國業務主席、中銀國際有限公司副執行總裁、民主建港協進聯盟總幹事、藝術發展諮詢委員會主席、香港城市大學校董會主席、香港房屋協會主席、香港特別行政區行政會議成員、香港特別行政區政府土地基金諮詢委員會副主席、九廣鐵路公司管理委員會成員、香港房屋委員會委員、賑災基金諮詢委員會成員、恒基兆業地產有限公司及玖龍紙業(控股)有限公司、中國建設銀行股份有限公司的獨立非執行董事、中國光大銀行股份有限公司和中國建築股份有限公司的獨立董事及中國移動通信集團公司的外部董事。獲香港大學理學士學位及香港中文大學工商管理碩士學位，並於2010年獲香港城市大學榮譽社會科學博士學位，2000年獲授香港特區政府金紫荊星章，香港會計師公會資深會員。2017年6月至今任本公司獨立非執行董事。

董事、監事及高級管理人員簡歷



馬宗林
非執行董事

馬宗林，62歲，無曾用名／別名，高級工程師，現任本公司非執行董事，同時任中國林業集團有限公司外部董事、中國兵器裝備集團有限公司外部董事。2011年8月至2014年2月任中國電力建設集團公司董事、總經理、黨委常委，2014年2月至2016年11月任中國電力建設集團有限公司黨委書記、董事，2014年2月至2014年12月任中國電力建設股份有限公司董事、總經理、黨委常委，2014年12月至2016年11月任中國電力建設股份有限公司黨委書記、副董事長，2016年11月至今任中央企業專職外部董事，2017年6月至今任中國林業集團有限公司外部董事，2018年9月至今任中國兵器裝備集團有限公司外部董事。2017年6月至今任本公司非執行董事。

II. 監事



張回家
監事會主席

張回家，59歲，無曾用名／別名，高級經濟師，現任本公司監事會主席。2010年11月至2017年5月任中鐵五局集團有限公司黨委副書記、副董事長、總經理，2017年6月至2018年6月任中鐵五局集團有限公司黨委書記、董事長、法定代表人，2018年6月至今任本公司股東代表監事、監事會主席。

董事、監事及高級管理人員簡歷



劉建媛
監事

劉建媛，58歲，無曾用名／別名，正高級經濟師、高級政工師，現任本公司職工代表監事、工會主席、女工委主任，同時任中鐵工職工董事、工會主席。2008年1月至2014年6月任本公司工會副主席，2012年8月至今任中鐵工職工董事，2014年6月至今任本公司工會主席、女工委主任，2015年12月至今任中華全國鐵路總工會女工委副主任，2016年1月至今擔任中華全國總工會執行委員，2016年10月至今任中華全國總工會基層工作部副部長（兼職），2019年2月至今任中華全國總工會第七屆女職工委員會常委、中華全國鐵路總工會兼職副主席，2011年1月至今任公司職工代表監事。



苑寶印
監事

苑寶印，56歲，無曾用名／別名，高級工程師，現任本公司職工代表監事、紀委副書記，同時擔任中鐵工紀委副書記。2008年3月至2011年3月任中鐵九局集團有限公司黨委副書記、紀委書記；2011年3月至2013年1月任本公司紀委副書記，同時任中鐵工紀委副書記；2013年1月至2014年3月，任中鐵九局集團有限公司董事長、黨委書記；2014年3月至2019年9月任本公司紀委副書記，同時任中鐵工紀委副書記；2019年9月至今任本公司職工代表監事、紀委副書記，同時任中鐵工紀委副書記。

董事、監事及高級管理人員簡歷



陳文鑫
監事

陳文鑫，56歲，無曾用名／別名，高級經濟師，律師、企業法律顧問，現任本公司股東代表監事。2007年12月至2012年8月任中鐵南方投資發展有限公司監事，2008年1月至2010年12月本公司董事會辦公室副主任兼產權代表管理處處長，2010年12月至2015年6月任臨哈（原「臨策」）鐵路有限責任公司董事，2015年6月至2018年2月任臨哈鐵路有限責任公司董事、副董事長，2016年8月兼任中鐵東方國際集團有限公司董事，2011年1月至今任本公司股東代表監事。



范經華
監事

范經華，54歲，無曾用名／別名，正高職高級審計師、高級會計師，現任本公司職工代表監事、派往所屬企業專職董事、監事。2005年10月至2011年5月任中鐵大橋局集團有限公司監事、審計部部長，2011年6月至2013年6月任中鐵大橋局集團有限公司監事、副總會計師、審計部部長，2013年7月至2013年11月任本公司審計部副部長，2013年11月至2020年1月任本公司審計部部長，2020年1月至今任本公司派往所屬企業專職董事、監事，2014年6月至今任本公司職工代表監事。

董事、監事及高級管理人員簡歷

III. 高級管理人員

同時擔任董事的高級管理人員陳雲先生的簡歷請參見上文所述。



劉輝
副總裁

劉輝，59歲，無曾用名／別名，正高級工程師、國家註冊諮詢工程師、國家一級註冊建造師，現任本公司副總裁、黨委常委，同時任中鐵工黨委常委，兼任中國鐵路設計集團有限公司副董事長。2007年1月至今兼任中國鐵路設計集團有限公司公司董事、副董事長，2011年6月至2019年3月兼任太中銀鐵路有限責任公司董事、副董事長，2007年9月至2018年6月任本公司副總裁、總工程師，2018年6月至今任本公司副總裁。



孫璿
總會計師(財務總監)

孫璿，54歲，無曾用名／別名，高級會計師，現任本公司黨委常委、總會計師(財務總監)，同時任中鐵工黨委常委。2009年11月至2011年3月任中國水利水電建設集團公司黨委常委，中國水利水電建設股份有限公司總會計師、黨委常委；2011年3月至2011年8月任中國電力建設集團有限公司籌備組成員、臨時黨委委員，中國水利水電建設集團公司黨委常委，中國水利水電建設股份有限公司總會計師、黨委常委；2011年8月至2011年12月任中國電力建設集團有限公司總會計師，中國水利水電建設集團公司黨委常委，中國水利水電建設股份有限公司總會計師、黨委常委；2011年12月至2014年2月任中國電力建設集團有限公司總會計師，中國水利水電建設集團公司黨委常委；2014年2月至2020年1月任中國電力建設集團有限公司黨委常委，中國電力建設股份有限公司黨委常委、總會計師(其間：2015年9月至2015年11月在中央黨校廳局級幹部進修班第65期學習)；2020年1月至2020年2月任中鐵工黨委常委；2020年2月至2020年3月任本公司黨委常委，中鐵工黨委常委；2020年3月至今任本公司黨委常委、總會計師(財務總監)，中鐵工黨委常委。

董事、監事及高級管理人員簡歷



于騰群
副總裁、總法律顧問

于騰群，50歲，無曾用名／別名，正高級經濟師，現任本公司黨委常委、副總裁、總法律顧問，同時任中鐵工黨委常委。2007年9月至2010年9月任本公司董事會秘書；2010年9月至2014年3月任本公司董事會秘書、新聞發言人；2014年3月至2017年9月任本公司董事會秘書、總法律顧問、新聞發言人(期間，2016年3月至2017年1月在中共中央黨校一年制中青班學習)；2017年9月至2017年12月任中鐵工黨委常委，本公司黨委常委、董事會秘書、總法律顧問、新聞發言人；2017年12月至2018年6月任中鐵工黨委常委，本公司黨委常委、董事會秘書、總法律顧問、新聞發言人；2018年6月至2018年8月任中鐵工黨委常委，本公司黨委常委、副總裁、董事會秘書、總法律顧問、新聞發言人；2018年8月至今任中鐵工黨委常委，本公司黨委常委、副總裁、總法律顧問。



段永傳
副總裁

段永傳，55歲，無曾用名／別名，正高級工程師，現任本公司副總裁。2008年7月至2014年6月任中鐵建工集團有限公司董事、總經理、黨委副書記，2014年6月至2016年5月任中鐵建工集團有限公司總經理、法定代表人、黨委副書記、副董事長，2016年5月至2018年6月任中鐵建工集團有限公司黨委書記、董事長、法定代表人，2018年6月至今任本公司副總裁。

董事、監事及高級管理人員簡歷



劉寶龍
副總裁

劉寶龍，55歲，曾用名劉保龍，正高級工程師，現任本公司副總裁。2013年1月至2014年3月任中鐵三局集團有限公司黨委書記、副董事長，2014年3月至2018年6月任中鐵三局集團有限公司黨委書記、董事長、法定代表人，2018年6月至今任本公司副總裁。



任鴻鵬
副總裁

任鴻鵬，46歲，無曾用名／別名，正高級工程師，現任本公司副總裁。2011年9月至2015年8月任中國路橋工程有限責任公司副總經理，2015年8月至2015年12月任中國路橋工程有限責任公司副總經理、黨委常委，2015年12月至2016年1月任中國路橋工程有限責任公司副總經理、黨委常委，中交房地產集團有限公司董事，2016年1月至2017年2月任中交房地產集團有限公司董事，中交海外房地產有限公司董事、總經理（法定代表人）、臨時黨委書記；2017年2月至2018年6月任中交房地產集團有限公司董事、臨時黨委委員，中交海外房地產有限公司董事、總經理（法定代表人）、臨時黨委書記，2018年6月至今任本公司副總裁。



孔遁
總工程師

孔遁，54歲，無曾用名／別名，正高級工程師，現任本公司總工程師。2010年11月至2018年6月任中鐵上海工程局集團有限公司總經理、黨委副書記、董事，2018年6月至今任本公司總工程師。

董事、監事及高級管理人員簡歷



馬江黔
總經濟師

馬江黔，51歲，無曾用名／別名，正高級經濟師，現任本公司總經濟師。2013年1月至2014年6月任中鐵六局集團有限公司總經理、黨委副書記、董事，2014年6月至2018年6月任中鐵六局集團有限公司總經理、黨委副書記、副董事長，2018年6月至今任本公司總經濟師。



何文
董事會秘書、聯席公司秘書

何文，55歲，無曾用名／別名，正高級會計師，現任本公司董事會秘書、聯席公司秘書，同時兼任本公司財務部部長。2013年11月至2014年3月任中鐵信託有限責任公司黨委書記、監事長、紀委書記，2014年3月至2017年6月任本公司副總會計師、財務部部長，2017年6月至2018年8月任本公司財務部部長，2018年8月至今任本公司董事會秘書、聯席公司秘書，同時兼任本公司財務部部長。



譚振忠
聯席公司秘書、合資格會計師

譚振忠，47歲，本公司的聯席公司秘書及合資格會計師，同時任立基工程(控股)有限公司的獨立非執行董事。於2007年11月加入本公司，在加入本公司前，在香港一家H股上市公司擔任合資格會計師兼聯席公司秘書。譚先生之前亦在另一家香港上市公司擔任不同高級職位，包括內部審計的高級經理及財務部的高級經理。1994年至2000年，譚先生在一家大型國際會計事務所擔任助理經理。譚先生在會計及審計領域擁有超過25年的經驗。譚先生自1997年12月起成為香港會計師公會會員及自2002年11月起為英國特許會計師公會資深會員。



業務審視

1. 本財政年度業務審視

本集團是中國乃至全球最具實力、且最具規模的多功能特大型綜合型建設集團之一，主要業務是基礎設施建設、勘察設計與諮詢服務、工程設備與零部件製造、房地產開發及其他業務。

2019年，國內外經濟形勢嚴峻複雜。國際方面，全球經濟增速放緩，主要發達經濟體增長勢頭略有放緩，尤其受貿易摩擦及金融環境變化影響，全球經濟下行風險仍然存在。國內方面，我國經濟穩中向好、長期向好的基本趨勢沒有變，主要宏觀經濟指標保持在合理區間，推動高質量發展的積極因素增多，但當前我國經濟發展面臨新的風險挑戰，國內經濟下行壓力加大。

2019年，本集團堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，全面貫徹黨的十九大和十九屆二中、三中、四中全會精神，認真落實黨中央、國務院和國資委各項決策部署，秉承「降槓桿、減負債、防風險」與進一步「做優、做強、做大」並行不悖的理念、原則，緊緊抓住創新驅動、質量為本兩大關鍵，堅持以市場開發為龍頭、改革創新為動力、質量安全為前提、降本增效為根本，認真開展各項生產經營工作，本集團經營業績和經濟運行呈現穩中向好的發展態勢，發展質量不斷改善，產品結構持續優化。

董事會報告

2019年，本集團完成收入8,508.43億元，較去年增加14.9%。2019年，本集團實現淨利潤253.79億元，較上年增加45.6%；本公司擁有人應佔年內利潤為236.78億元，較上年增加37.7%。

有關本集團對本財政年度業務審視的進一步詳情載於本年報第17頁至第31頁的「業務概覽」第I至第VII部分及本年報第34頁至第45頁的「管理層討論與分析」第I至第VI部分。

2. 主要風險及不明朗因素

本集團面對的風險包括日常業務過程中的宏觀經濟風險、國際化經營風險、投資風險、質量風險、安全生產風險、現金流風險。

有關本集團面對的主要風險的進一步詳情載於本年報第46頁的「管理層討論與分析」第VII部分。

3. 業務的未來發展

當前建築業仍是拉動經濟增長和社會就業的重要引擎與支柱產業，是國民經濟各行業賴以生存和發展的重要基礎，提高建築業復工復產的整體效益和水平是當前穩定經濟社會運行的一項重要工作。本集團已經進入了一個時和勢總體有利、艱和險持續增多的發展時期，基建補短板帶來政策紅利，存量市場與增量市場同步上行，建築市場面臨着恢復性、補償性增長機遇，此時正是引領行業發展方向，佔領行業制高點的最佳時期。2020年是本集團「十三五」發展規劃的收官之年，本集團將繼續踐行「十三五」發展規劃明確的總體發展戰略，同時着手制定「十四五」發展規劃。

2020年，本集團將以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，深入貫徹落實黨的十九大、十九屆二中、三中、四中全會和中央經濟工作會、中央企業負責人會議精神，堅持穩中求進工作總基調，堅持新發展理念，堅持高質量發展，全面加強黨的領導黨的建設，以優化治理體系、提升治理能力為抓手，統籌推進穩增長、促改革、強創新、調結構、嚴監管、防風險，着力做優經營鏈、做精管理鏈、做強產業鏈、做實價值鏈、做大動能鏈，增強企業競爭力、創新力、控制力、影響力和抗風險能力，努力建設具有全球競爭力的世界一流企業，為決勝全面建成小康社會做出新的更大貢獻。

2020年，本集團將持續加壓奮進，確保完成年度經營目標。始終堅持以踐行國家戰略統領經營工作；始終堅持「戰略引領、市場導向、高目標追求」的經營方針；始終堅持以經營能力建設涵養經營水平、提升經營質量；始終堅持以商業模式創新引領經營提質增效；始終堅持產業鏈協同，充分發揮設計諮詢的龍頭作用、高端裝備的支撐作用和投融資的金融支持作用；始終堅持以深化改革激發經營活力；始終堅持「以現場保市場」的經營理念；始終堅持依法合規的經營準則。

有關本集團對業務的未來發展的預期和計劃載於本年報第31頁至第33頁的「業務概覽」第VIII至第IX部分。

財務報表

本集團截至2019年12月31日止年度的利潤和本集團於該日的財政狀況載於第103頁至第272頁的財務報表內。

股息

董事會建議就截至2019年12月31日止財政年度派發末期股息每股人民幣0.169元(含稅)，共計約人民幣41.52億元(2018年：每股人民幣0.128元(含稅)，共計約人民幣29.24億元)。如在實施權益分派的股權登記日前本公司總股本發生變動的，擬維持分配總額不變，相應調整每股分配比例，並將另行公告具體調整情況。該宣派將在2019年年度股東大會上審議通過後實施並預期將約於2020年8月派付予本公司股東。

有關本公司派付股息的政策載於本年報第273頁的「重要事項」項下「利潤分配的具體政策」。

捐款

本集團在本財政年度內作出的捐款合共人民幣8,569.1萬元(2018年：人民幣7,017.1萬元)。

物業、廠房及設備

本集團在本財政年度內的物業、廠房及設備變動載於財務報表附註18內。

股本

本公司的股本詳情載於財務報表附註38內。

董事會報告

可分配儲備

根據有關法律規定，本公司於2019年12月31日的可分配儲備約為人民幣556.77億元。

發行新A股進行收購情況

茲提述本公司日期為2018年6月13日、2018年8月6日、2018年10月16日及2019年7月30日的公告，日期為2018年10月23日的通函及日期為2018年12月7日的表決結果公告，內容有關為實施市場化債轉股，本公司擬發行新A股購買中國國新控股有限責任公司等九名投資者（以下合稱「投資者」）所持中鐵二局集團有限公司25.32%的股權、中鐵三局集團有限公司29.38%的股權、中鐵五局集團有限公司26.98%的股權、中鐵八局集團有限公司23.81%的股權（「**本次重組**」）。

2019年5月5日，中國證券監督管理委員會（「**中國證監會**」）上市公司併購重組審核委員會召開2019年第二十次併購重組委工作會議，對本次重組事項進行了審核，公司本次重組事項獲無條件通過。

2019年5月29日，公司收到中國證監會下發的《關於核准中國中鐵股份有限公司向中國國新控股有限責任公司等發行股份購買資產的批覆》（證監許可[2019]913號），公司與相關各方嚴格按照相關法律法規的規定及協議約定積極推進本次重組實施工作。

根據《證券發行與承銷管理辦法》規定，公司2018年度分紅方案實施完畢後方可發行股份。公司已分別於2019年7月23日及2019年7月29日實施A股及H股的現金分紅方案，並根據分紅方案實施情況調整了本次重組的股份發行價格及發行數量，本次重組的發行價格及發行數量分別調整為每股人民幣6.75元及1,726,627,740股。詳見本公司於2019年7月30日作出的公告。

公司分別於2019年9月11日、2019年9月19日相繼完成本次重組的資產過戶的工商變更登記、本次重組新增股份的登記手續並取得中國證券登記結算有限責任公司上海分公司出具的《證券變更登記證明》。詳見本公司分別於2019年9月12日及2019年9月23日作出的公告。

儲備

本集團在本財政年度內的儲備變動載於本年報第107頁至第108頁之合併權益變動表內。

主要客戶及供貨商

於2013年3月14日經國務院批准設立的中國國家鐵路集團有限公司(原名為中國鐵路總公司)是本集團的最大客戶。截至2019年12月31日止年度，向中國國家鐵路集團有限公司的銷售約佔本集團總收入的24.7%。同期，向本集團前五大客戶(包括中國鐵路集團有限公司)的銷售約合共佔本集團總收入的約27.3%。本財政年度內，本公司董事、其聯繫人士或任何股東(據董事會所知，擁有本公司5%以上的股本者)概無在這五個最大客戶中擁有任何權益。

截至2019年12月31日止年度，本集團來自五個最大供貨商的採購量合共佔本集團2019年總銷售及服務成本的約1.2%。

附屬公司及聯營企業

本公司的主要附屬公司及本集團的主要聯營企業於2019年12月31日的詳情分別載於財務報表附註25和附註26內。

本公司董事、監事及高級管理人員

本公司在本財政年度內的董事如下所示：

姓名	職務
張宗言(2019年8月25日獲選舉為董事長)	董事長、執行董事
陳雲(2019年10月30日獲選舉)	執行董事
章獻	執行董事
郭培章	獨立非執行董事
聞寶滿	獨立非執行董事
鄭清智	獨立非執行董事
鍾瑞明	獨立非執行董事
馬宗林	非執行董事
李長進(2019年6月19日離任)	董事長、執行董事
周孟波(2019年6月19日離任)	執行董事

董事會報告

本公司在本財政年度內的監事如下所示：

姓名	職務
張回家	監事會主席，股東代表監事
劉建媛	職工代表監事
苑寶印(2019年9月20日獲選舉)	職工代表監事
陳文鑫	股東代表監事
范經華	職工代表監事
王宏光(2019年9月20日離任)	職工代表監事

本公司在本財政年度內的高級管理人員如下所示：

姓名	職務
陳雲(2019年8月25日獲聘)	總裁
劉輝	副總裁
于騰群	副總裁、總法律顧問
段永傳	副總裁
劉寶龍	副總裁
任鴻鵬	副總裁
楊良	財務總監
孔遁	總工程師
馬江黔	總經濟師
何文	董事會秘書、聯席公司秘書
譚振忠	聯席公司秘書、合資格會計師
張宗言(2019年8月25日卸任總裁)	總裁

2019年6月19日，公司收到原執行董事、董事長、法定代表人李長進先生的書面辭職報告，李長進先生因年齡原因向公司董事會申請辭去公司執行董事、董事長、法定代表人職務，辭職後李長進先生不再擔任公司任何職務。同日，公司收到原執行董事周孟波先生的書面辭職報告，周孟波先生因個人原因向公司董事會申請辭去公司執行董事職務，辭職後周孟波先生不再擔任公司任何職務。

2019年8月25日，公司召開第四屆董事第二十五次會議，選舉張宗言先生為公司董事長，不再擔任公司總裁職務，任期自董事會通過之日起至公司第四屆董事會任期屆滿之日止；聘任陳雲先生為公司總裁，任期自董事會通過之日起至公司第四屆董事會任期屆滿之日止；提名陳雲先生為公司執行董事候選人，任期自股東大會審議通過之日起至公司第四屆董事會任期屆滿之日止。

2019年10月30日，公司召開2019年第一次臨時股東大會，選舉陳雲先生為公司執行董事，任期自股東大會通過之日起至公司第四屆董事會任期屆滿之日止。

2019年9月20日，公司召開第二屆五次職代會團長聯席第三次會議，選舉苑寶印先生為本公司第四屆監事會職工代表監事，任期至本公司第四屆監事會屆滿之日止。職工代表監事王宏光先生因年齡原因不再擔任職工代表監事職務。

本公司現任董事、監事及高級管理人員的個人資料載列於「董事、監事及高級管理人員簡歷」內。

2020年3月5日，公司召開第四屆董事會第三十五次會議，解聘楊良公司總會計師(財務總監)職務；聘任孫瑾為公司總會計師(財務總監)，任期自董事會審議通過之日起至公司第四屆董事會屆滿之日止，同時會上同意提名王士奇先生為公司執行董事候選人，任期自股東大會審議通過之日起至公司第四屆董事會任期屆滿之日止。

董事及監事所佔合約權益

本公司、其控股公司或其任何附屬公司或與其附屬同一控股公司的公司於本財政年度終止時或本財政年度內任何時間，概無訂立任何令本公司董事或監事直接或間接享有重大權益的重要交易、安排或合約。

董事、監事酬金及本公司高級管理人員的薪酬

有關本公司董事、監事及本公司高級管理人員2019年酬金的詳情，請參閱財務報表的附註17及附註51。

董事會報告

董事及監事認購股份或債券之權利

截至2019年12月31日年度，本公司、本公司的控股公司、子公司或與本公司附屬同一控股公司的公司概無參與訂立任何安排致使本公司董事、監事或其配偶或未成年子女可取得對本公司或任何其他法人團體之股份或債券之權利。

董事及監事服務合約

本公司董事及監事均未與本公司或其任何附屬公司訂立任何在一年內除法定補償外還須支付任何補償方可終止的服務合約。

獲准許的彌償條文

本公司均未與本公司董事或監事訂立任何含有彌償條文的協議，以就董事或監事所招致的對第三者的法律責任或招致的其他類型的法律責任向董事或監事提供彌償。

然而，於本財政年度內，本公司已為本公司的董事、監事和高級管理人員投購了適當的責任保險。

董事及監事於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

除以下披露者外，於2019年12月31日，本公司董事及監事並無於本公司及其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》（香港法例第571章）（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債券中擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文彼等被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條須登記於該條所指登記冊的權益或淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉：

董事／監事姓名	身份	持有之A股數量 (好倉) (股)	約佔全部已發行 A股百分比 (%)	約佔全部已發行 股份百分比 (%)
監事				
劉建媛女士	實益擁有人	1,200	0.000006	0.000005

主要股東及其他人士擁有股份和相關股份的權益及淡倉

於2019年12月31日，本公司已獲告知如下於本公司股份或相關股份中擁有需按《證券及期貨條例》第336條而備存登記冊的權益或淡倉的人士：

A股股東

主要股東名稱	身份	持有A股數目 (股)	權益性質	約佔全部已發行 A股百分比 (%)	約佔全部已發行 股份百分比 (%)
中鐵工	實益擁有人	11,434,370,390	好倉	56.15	46.54

H股股東

主要股東名稱	身份	持有H股數目 (股)	權益性質	約佔全部已發行 H股百分比 (%)	約佔全部已發行 股份百分比 (%)
BlackRock, Inc.	受控法團權益	299,718,684	好倉	7.12	1.22
		1,053,000	淡倉	0.03	0.004
全國社保基金理事會	實益擁有人	332,600,000	好倉	7.91	1.35
The Bank of New York Mellon Corporation	受控法團權益	247,294,624	好倉	5.88	1.01
		242,045,149	可供借出的股份	5.75	0.99
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	(附註1)	229,803,271	好倉	5.46	0.94
		123,424,962	淡倉	2.93	0.50
		10,406,000	可供借出的股份	0.25	0.04
Lehman Brothers Holdings Inc.	受控法團權益	210,186,560	好倉	5.00	0.86
		94,560,550	淡倉	2.25	0.38

董事會報告

附註：

- 1 根據Deutsche Bank Aktiengesellschaft於2014年1月13日向香港聯交所存檔的法團大股東通知書，由Deutsche Bank Aktiengesellschaft持有的權益乃以下列身份持有：

身份	H股股份數目 (好倉)	H股股份數目 (淡倉)
實益擁有人	139,171,310	123,424,962
對股份有保證權益的人	17,515,361	-
受控法團權益	54,042,600	-
託管法團	10,406,000	-
其他	8,668,000	-

- 2 權益或淡倉中包括以下的相關股份：

主要股東名稱	好倉				淡倉			
	實物結算上市 股本衍生工具	現金結算上市 股本衍生工具	實物結算非上市 股本衍生工具	現金結算非上市 股本衍生工具	實物結算上市 股本衍生工具	現金結算上市 股本衍生工具	實物結算非上市 股本衍生工具	現金結算非上市 股本衍生工具
BlackRock, Inc.	-	-	-	1,618,000	-	-	-	1,053,000
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	-	-	-	17,624,000	-	-	-	10,166,000
Lehman Brothers Holdings Inc.	-	-	10,000,000	-	-	-	60,000	-

除上述以外，於2019年12月31日，根據須按《證券及期貨條例》第336條備存的登記冊，概無其他人士或法團於本公司股本中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部的規定須向本公司披露的權益或淡倉。

競爭業務

在與本集團直接或間接構成或可能構成競爭的業務中，本公司所有董事均未持有任何權益。

關連交易

1. 上市規則定義之持續性關連交易

中鐵工為本公司的控股股東，因此根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「《上市規則》」)為本公司的關連人士之一。本公司及／或其附屬公司與中鐵工及／或其聯繫人訂立的交易構成關連交易。

中國中鐵財務有限公司(「中鐵財務」)與中鐵工簽訂的金融服務框架協議

2014年4月29日，中國中鐵財務有限公司(「中鐵財務」)(本公司的子公司，其95%股權由本公司持有，5%股權由中鐵工持有)與中鐵工簽訂了金融服務框架協議(「金融服務框架協議」)，金融服務框架協議應自協議簽訂並完成後續相關法定程序之日起生效，有效期自2014年3月16日起至2015年12月31日止。根據金融服務框架協議，中鐵財務同意按金融服務框架協議規定的條款與條件，向中鐵工提供存款服務、貸款服務及其他金融服務。

2015年12月29日，中鐵財務與中鐵工簽訂了金融服務框架續簽協議(「金融服務框架續簽協議2015」)，有效期自2016年1月1日至2018年12月31日，以重續金融服務框架協議。本公司已於2015年12月29日就金融服務框架續簽協議2015作出公告。

2018年12月27日，中鐵財務與中鐵工再次續簽了金融服務框架續簽協議(「金融服務框架續簽協議2018」)，有效期自2019年1月1日至2021年12月31日，以進一步重續金融服務框架協議。

董事會報告

根據該份金融服務框架續簽協議2018項下2019、2020及2021年的年度上限如下：

	截至12月31日止的財政年度		
	2019年 人民幣(元)	2020年 人民幣(元)	2021年 人民幣(元)
(i) 存款服務			
中鐵工在中鐵財務存款的每日最高存款餘額(含應計利息)	20,000,000,000	20,000,000,000	20,000,000,000
(ii) 貸款服務			
中鐵工自中鐵財務獲得的每日最高貸款餘額(含應計利息)	3,500,000,000	3,500,000,000	3,500,000,000
(iii) 其他金融服務			
中鐵財務為中鐵工提供其他金融服務所收取的年度最高服務費用總額	80,000,000	80,000,000	80,000,000

確定擬議年度上限所依據的多項因素包括：(1)過往交易金額；(2)本公司的財務管理戰略，慮及本集團業務拓展計劃所需的現金流及資金需求；及(3)財務風險的有效和合理控制。本公司已於2018年12月27日就金融服務框架續簽協議2018作出公告。

本公司確認報告期內的持續關連交易項下具體協議的簽訂及執行均已遵循該等持續關連交易的定價原則。

本公司的獨立非執行董事認為，於本財政年度內，上述本集團與中鐵工所進行的上述持續關連交易均：

- (i) 在本集團的日常業務中訂立；
- (ii) 按照一般商務條款或更佳條款進行；及
- (iii) 根據有關交易的協議進行，條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

根據上市規則第14A.56條，公司須委聘審計師就每年的持續關連交易作出匯報。審計師須向公司董事會出具函件，確認並未注意到任何事情，可使他們認為上述持續關連交易：

- (i) 並未獲董事會批准；
- (ii) 就涉及本集團提供貨品或服務而言，在各重大方面沒有按照本集團的定價政策進行；
- (iii) 在各重大方面沒有根據有關交易的協議進行；及
- (iv) 超逾年度上限。

為遵守上述要求，董事會已委聘本公司審計師，依照香港會計師公會發出的《香港鑒證業務準則第3000號－歷史財務信息審計或審閱以外的鑑證業務》，並參照《實務說明第740號－關於香港《上市規則》所述持續關連交易的審計師函件》，就本公司的持續關連交易作出匯報。審計師已根據《上市規則》第14A.56條，就本年報第69至71頁披露的本集團之持續關連交易出具無保留意見函件，其中載有相關發現及結論。該函件副本已交付給本公司供呈交予香港聯交所。

就上述持續關連交易而言，本公司已遵守《上市規則》中不時規定的披露要求。

2. 中國法律法規定義之重大關聯交易

報告期內本公司中國法律法規定義之重大關聯交易載於本年報第284頁至第287頁。

購入、出售或贖回本公司的上市證券

本公司及各附屬公司於本財政年度內均沒有購入、出售或贖回任何本公司的上市證券。

優先認股權

根據本公司章程（「公司章程」）和中國相關法律，本公司股東並無優先認股權。

董事會報告

股票掛鈎協議

於本財政年度內本公司並無訂立任何股票掛鈎協議，於2019年12月31日本公司亦不存有任何其他股票掛鈎協議。

銀行及其他貸款

本集團截至2019年12月31日的銀行及其他貸款詳情載於財務報表附註42內。

管理合約

於本財政年度內，本公司並無就全部或任何重大部份業務簽訂或存有管理及行政合約。

財務概要

本集團於過去五個財政年度的經審計合併損益表及合併資產負債表的摘要載於本年報第2頁至第3頁。

薪酬政策

本集團按照現代企業制度要求，不斷完善科學合理、公平公正、規範有序的薪酬管理制度體系，注重發揮薪酬分配的激勵和約束作用，吸引和保留企業核心人才，並保持薪酬水平的規範有序增長。在薪酬制度方面，本集團制定了《中國中鐵加強員工收入能增能減市場化機制建設的指導意見》，圍繞加強工資總額能增能減機制建設，優化企業薪酬資源配置，完善與市場相適應、以效益為導向、與考核相掛鈎、科學合理、規範有效的員工收入能增能減機制。同時建立健全與勞動力市場相適應、與企業經濟效益和勞動生產率掛鈎的工資決定和正常增長機制。同時針對科技創新和經營開發制定了專項獎勵激勵辦法，充分調動企業員工的積極性、主動性和創造性，促進收入分配更合理、更有序。

本集團員工的薪酬由崗位工資、績效工資和津貼組成。根據中國適用法律，本集團與每位員工簽訂了勞動合同。該等合同包含關於工資、員工假期、福利、培訓項目、健康安全、保密義務和終止情形的條款。根據適用的規定，本集團為員工的養老保險、醫療保險、失業保險、生育保險及工傷保險繳款。本集團繳款數額按相關中國政府部門提供的員工總工資的指定百分比計算。本集團也根據中國的適用法規為員工住房公積金繳款。除法定繳款外，本集團還向在職員工和退休員工提供自願福利。這些福利包括為在職員工和退休員工提供的補充醫療保險計劃和年金。

本公司目前對執行董事實行年薪制，薪酬由基本薪酬和績效薪酬組成。根據《中國中鐵股份有限公司董事、監事薪酬（報酬、工作補貼）管理辦法》，獨立非執行董事報酬參照國務院國資委關於董事會試點中央企業外部董事報酬及待遇管理規定確定；退出現職的中央企業負責人擔任獨立非執行董事的，參照國務院國資委關於退出現職的中央企業負責人擔任外部董事發放工作補貼有關事項的規定執行。本公司董事的酬金根據市場水平並依據適用的規定釐定。有關本公司董事薪酬詳情，請參見財務報表的附註17。

2019年，本集團全力推進實施「十三五」人才培訓規劃，持續加大員工培訓工作。全年，本公司總部共計舉辦82期培訓班，培訓11,398人次，有力推動了員工能力素質提升和人才隊伍建設，保障了企業生產經營各項任務的完成。本集團不斷加大培訓改革創新力度，持續推進行動學習等先進的培訓方式和理念的實踐運用，開展了內部培訓師評審工作，評選了首批涵蓋工程技術、財務金融、人事管理、黨群工作等專業的123名高級內訓師，為促進內部知識積澱起到了積極作用；繼續推進網絡學習平台建設，搭建覆蓋總部、二三級企業的學習管理平台，構建全員「線上」學習平台，實現培訓工作全過程信息化管理，提供培訓工作效率。同時，研究起草了《中國中鐵「十四五」員工培訓規劃》，為今後一段時間的培訓工作指明了方向和目標。

董事會報告

2020年，將繼續圍繞本集團戰略和重點工作，繼續加大員工培訓力度，組織好董事監事、企業領導人員、國際化人才、投融資人才、專業技術人才等各類人才的培訓工作，推進內部培訓師隊伍建設，編製好《中國中鐵「十四五」員工培訓規劃》，加大培訓改革創新力度，不斷提升培訓質量和效益，助推公司轉型升級、提質增效。

2019年度，人工成本支出為人民幣433.92億元。於2019年12月31日，本集團的員工人數為285,405人。下表列載於2019年12月31日，本集團的員工根據專業構成和教育程度分類的情況：

技術職稱構成	於2019年 12月31日 員工人數
正高級職稱	2,417
高級職稱	30,867
中級職稱	64,290
助理級	72,881
員級	16,312
技能人才	85,774
其他	12,864
合計	285,405

教育程度	於2019年 12月31日 員工人數
研究生及以上	10,567
本科	130,797
專科及以下	144,041
合計	285,405

員工退休福利

本集團的員工退休福利詳情載於財務報表附註44內。

公眾持股量

於本年報日期，根據已公開資料及就本公司董事所知，本公司具有足夠的公眾持股量。

符合《企業管治守則》

本公司的企業管治情況，請參考本年報第76頁至第96頁的企業管治報告。

核數師

本公司2019年度按國際財務報告準則編製的財務報告由羅兵咸永道會計師事務所審核，按中國企業會計準則編製的財務報告由普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)審核。

因德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)和德勤•關黃陳方會計師行為本公司提供年度審計服務已達十年，為確保審計機構的客觀性與獨立性，2017年3月30日召開的本公司第三屆董事會第31次會議和2017年6月28日召開的本公司2016年年度股東大會相繼審議通過了《關於公司聘任2017年度審計機構的議案》和《關於公司聘任2017年度內部控制審計機構的議案》兩項議案，同意聘請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為本公司2017年度審計機構，同時聘請普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)為本公司2017年度內部控制審計機構。具體詳細情況請參見本公司日期分別為2017年3月30日及2017年6月28日之公告。自2017年度審計開始，本公司聘用上述兩家會計師事務所作為本公司審計機構。

本年報此部分(董事會報告)所提述的本年報其他部分、章節或附註均構成董事會報告的一部分。

承董事會命

張宗言

董事長

中國•北京

2020年3月30日

企業管治報告



概覽

報告期內，本公司遵守營業所在地的法律法規以及中國證監會、香港證券及期貨事務監察委員會、上海證券交易所和香港聯交所等監管機構的監管規定和指引。本公司的目標是確保公司的長期持續發展以及為股東帶來更好的回報。董事會相信，為達到該等目標，本公司必須實施和貫徹誠信、透明、公開、有效的企業管治原則和架構。因而，本公司採取了各項措施以建立一個有效運作的董事會，包括在董事會下設立五個專門委員會，即戰略委員會、審計與風險管理委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會和安全健康環保委員會，並設有相關職能部門。本公司已實施內部工作規程，確保根據《上市規則》的規定和相關中國法律法規的要求準確及時地進行信息披露。本公司將結合實際繼續採取措施以改善本公司的企業管治架構，改進公司治理質量，切實提高公司治理水平。

公司治理架構

本公司按照《公司法》、《證券法》、《上市規則》等相關法律法規的要求，建立了由股東大會、董事會、監事會和高級管理層組成的治理架構。

遵守《企業管治守則》的守則條文

作為一家於香港聯交所主板上市的公司，本公司致力遵守《上市規則》附錄十四所載《企業管治守則》的原則。本公司於報告期內已遵守《企業管治守則》的全部條文。

股東大會

股東大會是本公司的權力機構。本公司依據《公司法》、《證券法》以及有關法律法規的規定，制定了《公司章程》、《股東大會議事規則》，以規範股東大會的召開、審議和表決程序。

報告期內，本公司共召開了兩次股東大會，即於2019年6月25日召開的2018年年度股東大會及於2019年10月30日召開的2019年第一次臨時股東大會。在2018年年度股東大會上審議及批准了2018年度董事會工作報告、2018年度監事會工作報告、2018年度獨立董事述職報告、2018年A股年度報告及摘要、H股年度報告及2018年度業績公告、2018年度財務決算報告、2018年度利潤分配方案、關於聘用2019年度審計機構的議案、關於聘用2019年度內部控制審計機構的議案、關於本公司2019年下半年至2020年上半年度對外擔保額度的議案、關於本公司2018年度董事、監事薪酬（報酬、工作補貼）標準的議案、關於本公司董事、監事及高級管理人員購買2019年度責任保險的議案共11項普通決議。在2019年第一次臨時股東大會上審議及批准了選舉陳雲先生為本公司執行董事的普通決議案，和對本公司監事會議事規則的建議修訂、對本公司章程的建議修訂共2項特別決議案。會議的召開履行了相應的法律程序，保證了股東參會並行使權利。

下表顯示各董事於報告期內出席股東會的詳情：

董事	年度內應出席次數	親自出席次數	委託出席次數
張宗言（2019年8月25日獲選舉為董事長）	2	2	—
陳雲（2019年10月30日獲選舉）	—	—	—
章獻	2	2	—
郭培章	2	2	—
聞寶滿	2	2	—
鄭清智	2	2	—
鍾瑞明	2	2	—
馬宗林	2	2	—
李長進（2019年6月19日離任）	—	—	—
周孟波（2019年6月19日離任）	—	—	—

企業管治報告

董事會

1. 董事會組成

報告期內，董事會組成如下：

張宗言（2019年8月25日獲選舉為董事長）	董事長，執行董事
陳雲（2019年10月30日獲選舉）	執行董事
章獻	執行董事
郭培章	獨立非執行董事
聞寶滿	獨立非執行董事
鄭清智	獨立非執行董事
鍾瑞明	獨立非執行董事
馬宗林	非執行董事
李長進（2019年6月19日離任）	董事長、執行董事
周孟波（2019年6月19日離任）	執行董事

本公司各董事之間不存在任何財務、業務、家屬或其他重大關係。

於本報告期內，本公司已遵守《上市規則》第3.10(1)及3.10(2)條的規定，即關於委任最少3名獨立非執行董事及所委任的一位獨立非執行董事具備有關專業資歷，或身為會計或財務管理方面的專才。

董事會的過半數成員為獨立非執行董事，符合《上市規則》第3.10A條獨立董事須佔發行人董事會人數至少三分之一的規定。本公司已收到獨立非執行董事根據《上市規則》第3.13條所規定發出的獨立性確認書，本公司認為各獨立非執行董事均具獨立性。

根據本公司的《公司章程》，董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）的任期為3年，連選可以連任，各獨立非執行董事不得超過連續6年出任該職位，以確保其獨立性。

2. 董事會會議

2019年，本公司共舉行了11次董事會會議（其中9次為現場會議，2次為通訊會議）。於董事會會議上審議通過了關於戰略規劃、定期報告、內部控制、投資等相關140項議案，聽取調研、法治合規、決議執行、市值管理等相關36項匯報。

下表顯示各董事於報告期內出席董事會的詳情。

董事	年度內應出席次數	親自出席次數	以通訊方式出席次數	委託出席次數
張宗言（2019年8月25日獲選舉為董事長）	11	8	2	1
陳雲（2019年10月30日獲選舉）	2	2	—	—
章獻	11	8	2	1
郭培章	11	9	2	—
聞寶滿	11	9	2	—
鄭清智	11	8	2	1
鍾瑞明	11	5	2	4
馬宗林	11	8	2	1
李長進（2019年6月19日離任）	4	4	—	—
周孟波（2019年6月19日離任）	4	4	—	—

3. 董事會的職責及運作

董事會的職責為（其中包括）召集股東大會並在大會上向股東報告工作，執行股東大會的決議，決定本公司業務戰略，業務計劃及重大投資計劃，制定建議年度財務預算方案及年終決算方案，制定利潤分配計劃及（如適用）彌補過往虧損的計劃，制定增加或減少本公司註冊資本，發行公司債券或其他證券及（如適用）該等證券上市的計劃，決定本公司內部管理制度，制定及檢討公司的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議，檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展，檢討及監察公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規，制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊，檢討公司遵守企業管治守則的情況及在年度報告中企業管治報告部分內的披露，及行使股東大會或《公司章程》所授予的任何其他權力。

董事會目前下設5個專門委員會，即戰略委員會、審計與風險管理委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會及安全健康環保委員會。各委員會均訂有議事規則。

企業管治報告

本公司董事長及總裁的職位由不同人士擔任，董事會與高級管理層的職權劃分嚴格遵守《公司章程》及有關法規的規定。董事會制定本公司的總體戰略並監管本公司的財務狀況。本公司管理層負責執行董事會確定的戰略方針並負責本公司的日常經營和管理。董事長負責召集、主持董事會會議，檢查董事會決議的實施情況，協調董事會的運作等職責。根據《公司章程》，總裁的權力包括主管公司的經營管理、執行董事會決策、實施投資方案及制定公司基本管理制度等。

4. 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納《上市規則》附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為其董事及監事進行本公司證券交易的守則。經向本公司全體董事及監事作出特定查詢，本公司確認董事及監事於報告期內一直遵守標準守則所載列的要求。

5. 董事培訓

本公司鼓勵董事參與持續專業發展，藉以發展並更新其知識及技能，從而不斷提升履職能力，為公司董事會履行職責做出貢獻。本公司設定培訓記錄用以協助董事記錄他們所參與的培訓課程。

於本報告期內，本公司董事已接受的培訓概述如下：

董事姓名	北京證監局和 上海證券交易所 董事專題培訓	國資委中央企業 董事專題培訓
張宗言（2019年8月25日獲選舉為董事長）	1	—
陳雲（2019年10月30日獲選舉）	1	—
章獻	1	—
郭培章	1	2
聞寶滿	1	2
鄭清智	1	2
鍾瑞明	—	1
馬宗林	1	2
李長進（2019年6月19日離任）	—	—
周孟波（2019年6月19日離任）	—	—

6. 董事會專門委員會

截至2019年末，本公司董事會專門委員會組成如下：張宗言先生、陳雲先生、郭培章先生及馬宗林先生為董事會戰略委員會成員（其中張宗言先生為董事會戰略委員會主任），鄭清智先生、聞寶滿先生及鍾瑞明先生為董事會審計與風險管理委員會成員（其中鄭清智先生為董事會審計與風險管理委員會主任），郭培章先生、聞寶滿先生及馬宗林先生為董事會薪酬與考核委員會成員（其中郭培章先生為董事會薪酬與考核委員會主任），張宗言先生、陳雲先生、郭培章先生、聞寶滿先生及鄭清智先生為董事會提名委員會成員（其中張宗言先生為董事會提名委員會主任），及陳雲先生、章獻先生、鄭清智先生、鍾瑞明先生及馬宗林先生為董事會安全健康環保委員會成員（其中陳雲先生為董事會安全健康環保委員會主任）。

(a) 戰略委員會

戰略委員會主要職責是（其中包括）審閱建議及就本公司戰略發展計劃、年度預算、資本分配計劃、重大合併及收購、重大投資及融資計劃以及重大內部重組向董事會作出推薦意見。戰略委員會目前的成員包括執行董事張宗言先生及陳雲先生、獨立非執行董事郭培章先生以及非執行董事馬宗林先生，並由張宗言先生擔任該委員會主任。

報告期內，戰略委員會召開3次會議，並於會議上聽取了公司《關於2018年戰略規劃執行情況及戰略委員會2019年重點工作安排的報告》《關於中國中鐵2018年市值管理情況的報告》《關於股份公司2018年併購重組情況的報告》等9項報告事項，審議了《關於中國中鐵股份有限公司投資項目負面清單（2019年度）的議案》《關於編製〈中國中鐵股份有限公司2019-2021年滾動發展規劃〉的議案》等2項議案。

企業管治報告

下表顯示戰略委員會成員於報告期內出席戰略委員會會議的詳情。

董事	年度內應 出席次數	親自 出席次數	委託 出席次數
張宗言(自2017年6月28日起擔任戰略委員會成員， 自2019年10月30日起擔任戰略委員會主任)	3	2	1
陳雲(2019年10月30日獲選舉)	–	–	–
郭培章	3	3	–
馬宗林	3	3	–
李長進(2019年6月19日離任)	2	2	–
周孟波(2019年6月19日離任)	2	1	1

(b) 審計與風險管理委員會

審計與風險管理委員會主要職責為：

- (1) 就委任、重新委任及解聘外部審計師向董事會提供推薦意見，以及批准委聘外部審計師的薪酬及條款；
- (2) 檢討及監察外聘審計機構是否獨立客觀及審計程序是否有效；
- (3) 監管本公司財務報表及本公司年報及賬目、中期報告及季度報告是否完備，以及審閱當中所載的主要財務報告判斷；

- (4) 監管本公司財務報告制度和風險管理及內部監控程序，包括但不限於檢討財務監控、風險管理及內部監控系統、考慮董事會委派進行或其本身進行的對風險管理及內部監控事宜的主要調查的任何結果及管理人員的回應，以及檢討本集團的財務及會計政策及慣例；及
- (5) 檢討公司設定的公司僱員可暗中就財務匯報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注的安排。

審計與風險管理委員會的職權範圍已刊載於本公司及聯交所網頁內。

審計與風險管理委員會目前的成員包括獨立非執行董事鄭清智先生及聞寶滿先生以及鍾瑞明先生，並由鄭清智先生擔任主任。

報告期內，審計與風險管理委員會共召開7次會議，審議定期報告及財務報表以及內控審計、內控體系評價、風險管理等方面的議案共計25項，聽取報告事項9項。

下表顯示審計與風險管理委員會成員於報告期內出席審計與風險管理委員會會議的詳情。

董事	年度內應出席次數	親自出席次數	委託出席次數
鄭清智	7	6	1
聞寶滿	7	7	-
鍾瑞明	7	3	4

企業管治報告

(c) 薪酬與考核委員會

薪酬與考核委員會主要職責為：

- (1) 就本公司董事及高級管理人員的薪酬政策及架構，以及就制訂有關薪酬的政策設立正式及透明的程序，向董事會作出推薦意見；
- (2) 因應董事會所訂企業方針及目標而檢討及批准管理層的薪酬建議；
- (3) 獲授權負責釐定個別執行董事及高級管理人員的具體薪酬組合，包括實物利益、退休權利及補償款項，包括因喪失或終止職務或委任應付的任何補償，以及就非執行董事的薪酬向董事會提供意見；
- (4) 考慮同類公司支付的薪酬、須付出的時間及職責、以及公司內其他職位的僱傭條件；及
- (5) 確保概無董事或其任何聯繫人參與釐定其本身的薪酬。

薪酬與考核委員會的職權範圍已刊載於本公司及聯交所網頁內。

薪酬與考核委員會目前的成員包括獨立非執行董事郭培章先生、聞寶滿先生及非執行董事馬宗林先生，並由郭培章先生擔任主任。

報告期內，薪酬與考核委員會共召開5次會議，就高管績效合約及其簽訂方案、高管薪酬與考核兌現、工資總額管理、公司各層級履職待遇和業務支出管理、二級企業負責人業績考核和薪酬管理等共13項報告以及議題進行了審議，聽取了2018年績效合約完成情況等5項報告事項。

下表顯示薪酬與考核委員會成員於報告期內出席薪酬與考核委員會會議的詳情。

董事	年度內應出席次數	親自出席次數	委託出席次數
郭培章	5	5	–
聞寶滿	5	4	1
馬宗林	5	5	–

向董事、監事及高級管理人員支付的薪酬根據其各自的服務合約的合約條款確定。董事和監事的薪酬狀況載於財務報表附註17內。

(d) 提名委員會

提名委員會主要職責為：

- (1) 擬訂公司董事、高級管理人員的選擇標準、程序及方法，提交董事會審議；
- (2) 物色具備合適資格可擔任董事的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見，對董事候選人和總裁人選進行審查並提出建議；
- (3) 至少每年檢討董事會的架構、人數及組成（包括技能、認知及經驗方面），並就任何為配合發行人的公司策略而擬對董事會做出的變動提出建議；

企業管治報告

- (4) 對全資子公司董事、股東代表監事、總經理(候選人)提出建議；對控股子公司、參股子公司股東代表和董事、股東代表監事、總經理的候選人提出建議；
- (5) 評核本公司獨立非執行董事的獨立性；及
- (6) 就董事委任或重新委任以及董事(尤其是主席及總裁)繼任計劃向董事會提出建議。

委員會的職權範圍刊載於本公司及香港聯交所網頁內。

提名委員會目前的成員包括執行董事張宗言先生及陳雲先生以及獨立非執行董事郭培章先生、聞寶滿先生及鄭清智先生，並由張宗言先生擔任主任。

提名委員會應根據《公司章程》和提名委員會議事規則確定的方式和程序提名董事候選人，且應根據候選人的資格、能力和經驗就董事候選人進行考慮。

根據《公司章程》，董事、監事提名的方式和程序如下：

- (1) 持有或合併持有公司發行在外有表決權股份總數的3%以上的股東可以以書面提案方式向股東大會提出非職工代表擔任的非獨立董事候選人及監事候選人，但提名的人數必須符合章程的規定，並且不得多於擬選人數。股東向公司提出的上述提案應當在股東大會召開日前至少14天送達公司；
- (2) 董事會、監事會可以在本章程規定的人數範圍內，按照擬選任的人數，提出非職工代表擔任董事候選人和監事候選人的建議名單，並應以書面提案的方式向股東大會提出；
- (3) 獨立董事的提名由公司另行制定專門制度予以規定；

- (4) 有關提名董事、監事候選人的意圖、被提名人表明願意接受提名的書面通知，以及被提名人情況的有關書面材料，應在股東大會舉行日期不少於7天前發給公司。董事會、監事會應當向股東提供董事、監事候選人的簡歷和基本情況；
- (5) 公司給予有關提名人以及被提名人提交前述通知及文件的期間（該期間於股東大會會議通知發出之日的次日計算）應不少於7天；
- (6) 股東大會對每一個董事、監事候選人逐個進行表決，適用累積投票制的情況除外；
- (7) 遇有臨時增補董事、監事的，由董事會、監事會提出，建議股東大會予以選舉或更換。

報告期內，提名委員會共召開1次會議，審議了《關於選舉中國中鐵股份有限公司董事長的議案》《關於聘任中國中鐵股份有限公司總裁的議案》《關於提名陳雲先生為中國中鐵股份有限公司執行董事候選人的議案》3項議案。

下表顯示提名委員會成員於報告期內出席提名委員會會議的詳情。

董事	年度內應出席次數	親自出席次數	委託出席次數
張宗言（自2017年6月28日起擔任提名委員會成員，自2019年10月30日起擔任提名委員會主任）	1	1	—
陳雲（2019年10月30日獲選舉）	—	—	—
郭培章	1	1	—
聞寶滿	1	1	—
鄭清智	1	1	—
李長進（2019年6月19日離任）	—	—	—

企業管治報告

為了進一步提升公司董事會決策效率和企業管治水平，實現董事會成員的多元化，董事會已採納董事會成員多元化政策，其中載有實現董事會成員多元化之方式，該政策已上載於本公司網頁內。本公司在甄選董事時，會充分考慮董事會成員組合的多元性，包括但不限於性別、種族、年齡、地域、文化及教育背景、專業經驗及服務任期等因素，董事會所有委任均以用人唯才為原則，最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。

就實施董事會多元化政策而言，董事會已採納以下可計量目標：

- 至少有1名獨立非執行董事通常居於香港；
- 至少1名獨立非執行董事具有大型企業財務負責人的工作經歷或者是企業財務會計方面的專家；
- 至少1名獨立非執行董事具有企業高級管理人員的選聘、業績考核和薪酬管理經驗；
- 獨立非執行董事人數不低於董事會成員的三分之一，獨立非執行董事和外部非執行董事人數要超過董事會成員的半數；
- 成員的專業背景和從業經驗應當與公司業務發展密切相關，了解公司所處行業情況，具有基礎設施建設、房地產、礦產資源、企業管理、會計、經濟、法律、金融、等專業知識或相關從業經驗，且大多數董事具有大型企業經營管理決策的經歷和經驗。

截至2019年12月31日止年度，董事會已實現董事會多元化政策中的可計量目標。

(e) 安全健康環保委員會

安全健康環保委員會主要職責是(其中包括)指導、檢查和評估公司安全、健康與環境保護計劃的實施，以及就有關公司安全、健康與環境領域的重大問題向董事會提出方案和建議。

安全健康環保委員會目前的成員包括執行董事陳雲先生及章獻先生以及獨立非執行董事鄭清智先生及鍾瑞明先生以及非執行董事馬宗林先生，並由陳雲先生擔任主任。

報告期內，安全健康環保委員會共召開2次會議，聽取了《中國中鐵2018年安全質量職業健康環境保護工作情況和2019年重點工作安排的報告》和《中國中鐵關於2019年上半年安全、質量、職業健康、環境保護工作情況和下半年重點工作安排的報告》。

下表顯示安全健康環保委員會成員於報告期內出席安全健康環保委員會會議的詳情。

董事	年度內應出席次數	親自出席次數	委託出席次數
陳雲(2019年10月30日獲選舉)	-	-	-
章獻	2	2	-
鄭清智	2	2	-
鍾瑞明	2	-	2
馬宗林	2	2	-
張宗言(自2019年10月30日起不再擔任安全健康環保委員會主任)	2	1	1

監事會

監事會主要職責為：

- (1) 對董事、高級管理人員執行公司職務的行為進行監督，對違反法律法規、《公司章程》或者股東大會決議的董事、高級管理人員提出罷免的建議；
- (2) 當董事、高級管理人員的行為損害公司的利益時，要求董事、高級管理人員予以糾正；
- (3) 檢查公司財務；
- (4) 提議召開臨時股東大會，在董事會不履行《公司法》規定的召集和主持股東大會職責時召集和主持股東大會；
- (5) 向股東大會提出提案；
- (6) 提議召開除定期會議外的董事會臨時會議；
- (7) 對董事會建立與實施內部控制進行監督；及

企業管治報告

(8) 對關連交易的審議、表決、披露、履行等情況進行監督並在年度報告中發表意見。

報告期內，本公司監事會組成如下：

張回家	監事會主席、股東代表監事
劉建媛	職工代表監事
苑寶印(2019年9月20日獲選舉)	職工代表監事
陳文鑫	股東代表監事
范經華	職工代表監事
王宏光(2019年9月20日離任)	職工代表監事

監事會設有具體明確其職責的詳細議事規則以確保監事會合規有效地運作。監事的任期為3年，連選可以連任。

監事會於報告期內召開7次會議，審議議案共29項，聽取匯報事項31項。

下表顯示監事會成員於報告期內出席監事會會議的詳情。

監事	年度內應 出席次數	親自 出席次數	委託 出席次數
張回家	7	7	—
劉建媛	7	7	—
苑寶印(2019年9月20日獲選舉)	2	2	—
陳文鑫	7	7	—
范經華	7	6	1
王宏光(2019年9月20日離任)	5	2	2

聯席公司秘書

本公司的聯席公司秘書為何文先生及譚振忠先生。何先生及譚先生確認於報告期內彼已參加不少於15小時的相關專業培訓。

股東權利

1. 召開臨時股東特別大會

根據《公司章程》，單獨或者合計持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份10%以上的股東可召開臨時股東大會或類別股東會議及提出建議。召開臨時股東大會或類別股東會議的程序如下：

- (1) 請求人簽署一份或者數份同樣格式內容的書面要求，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。
- (2) 董事會同意召開臨時股東大會或者類別股東會議的，應當在作出董事會決議後的5日內發出召開會議的通知。
- (3) 董事會不同意召開臨時股東大會或者類別股東會議，或者在收到請求後10日內未作出回饋的，單獨或者合計持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份10%以上的股東有權向監事會提議召開臨時股東大會或者類別股東會議，並應當以書面形式向監事會提出請求。監事會同意召開臨時股東大會或者類別股東會議的，應在收到請求5日內發出召開會議的通知，通知中對原提案的變更，應當徵得相關股東的同意。監事會未在規定期限內發出會議通知的，視為監事會不召集和主持股東大會，連續90日以上單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東可以自行召集和主持。
- (4) 監事會或股東決定自行召集股東大會的，須書面通知董事會，同時向公司所在地中國證監會派出機構和證券交易所備案。在股東大會決議公告前，召集股東持股比例不得低於10%。召集股東應在發出股東大會通知及股東大會決議公告時，向公司所在地中國證監會派出機構和證券交易所提交有關證明材料。
- (5) 對於監事會或股東自行召集的股東大會，董事會和董事會秘書應予配合。董事會應當提供股權登記日的股東名冊。

企業管治報告

2. 股東於股東大會提出建議

股東於股東大會提出建議的程序如下：

- (1) 公司召開股東大會，單獨或者合計持有公司3%以上股份的股東，有權向公司提出提案。單獨或者合計持有公司3%以上股份的股東，可以在股東大會召開10日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當在收到提案後2日內發出股東大會補充通知，公告臨時提案的內容。
- (2) 公司召開股東大會，應當於會議召開45日前向股東發出書面會議通知。擬出席股東大會的股東，應當於會議召開20日前，將出席會議的書面回覆送達公司。

3. 向董事會提出查詢

股東欲向董事會提出有關本公司的查詢，可將其查詢電郵至電郵地址：ir@crec.cn。

《公司章程》的修訂

根據《中華人民共和國公司法》(2018年修正)、《上市公司治理準則》(2018年修訂)及《上市公司章程指引》(2019年修訂)等法律法規的最新修訂，以及公司近期發行股份購買資產涉及新增股份引起的股本結構和註冊資本的相應變更並結合企業實際，本公司於2019年10月30日舉行的2019年第一次臨時股東大會上批准通過了對《公司章程》作出的若干建議修訂。《公司章程》之最新版本可於本公司及香港聯交所網站查詢。

與控股股東的關係

中鐵工是本公司的控股股東。本公司在人員、資產、財務、機構及業務方面獨立於中鐵工。於報告期內，除本公司董事長兼執行董事張宗言先生同時擔任中鐵工董事長、本公司執行董事陳雲先生同時擔任中鐵工董事兼總經理及本公司監事劉建媛女士同時擔任中鐵工董事外，本公司董事、監事或高級管理人員概無兼任中鐵工的任何職位或自中鐵工及／或其附屬企業領取薪酬。雖然張宗言先生、陳雲先生(「重疊董事」)及劉建媛女士同時擔任中鐵工董事及本公司的董事或監事，但由於中鐵工的日常業務較少，因此，其有精力致力於本公司的日常管理工作。此外，重疊董事只佔董事會的少數。報告期內，董事會包括四名獨立非執行董事，可以確保本公司及本公司股東的利益得到保障。本公司本身有獨立於中鐵工的財務系統及相關人員。

本公司與中鐵工就相互提供綜合服務之事宜分別於2007年11月23日、2010年1月1日、2013年3月28日及2015年12月30日簽訂了綜合服務協議及續簽協議，有效期分別為三年。據此，中鐵工及／或其聯繫人將向本集團提供社會服務，包括向本集團員工提供體檢、接種疫苗及預防保健服務、現場醫療服務、職業病防治及其他專業醫療服務並對本集團員工開展培訓。2018年12月27日，本公司與中鐵工再次簽訂了綜合服務續簽協議，有效期自2019年1月1日至2021年12月31日。該等綜合服務續簽協議項下交易相關百分比率均未超過0.1%，故為豁免於《上市規則》項下的所有申報、公告及獨立股東批准的交易。

2014年4月29日，中鐵財務（本公司的子公司，其95%股權由本公司持有，5%股權由中鐵工持有）與中鐵工簽訂了金融服務框架協議，有效期自2014年3月16日起至2015年12月31日止。根據金融服務框架協議，中鐵財務同意向中鐵工提供存款服務、貸款服務及其他金融服務。2015年12月29日，中鐵財務與中鐵工簽訂了金融服務框架續簽協議，有效期自2016年1月1日至2018年12月31日，以重續金融服務框架協議。2018年12月27日，中鐵財務與中鐵工再次簽訂了金融服務框架續簽協議，有效期自2019年1月1日至2021年12月31日，以進一步重續金融服務框架協議。

核數師酬金

本公司已分別委任羅兵咸永道會計師事務所及普華永道中天會計師事務所（特殊普通合伙）（合稱為「外部核數師」）為本公司2019年度國際及國內核數師。

於截至2019年12月31日止年度，就本集團財務報告的審計而向外部核數師支付的審核費用約為人民幣39百萬元。

信息披露

董事會秘書和聯席公司秘書負責本公司的信息披露工作。報告期內，本公司積極研究和應對中國資本市場和境內外證券監管政策的新變化，不斷適應監管機構對信息披露工作的新要求；繼續堅持法定信息披露與自主信息披露相結合，加大重大事項內部報告、審批力度，增強定期報告內容的針對性和有效性，有效提高了公司信息披露的透明度。全年共發佈公告及通函409項，其中A股公告200項，H股公告及通函209項。所有公告及通函均通過上海證券交易所、香港聯合交易所網站和指定報刊發佈。

企業管治報告

風險管理及內部控制

本公司根據財政部、證監會等五部委《內部控制基本規範》及《應用指引》和上海證券交易所發佈的《上市公司內部控制指引》有關規定，按照本公司內控體系「逐級推進、橫向到邊、縱向到底、全面覆蓋」的工作要求，在本公司總部和各子、分公司構建了風險管理及內部控制體系框架，風險管理及內控制度已覆蓋本公司經營、生產、管理、控制等各個方面，並按照業務模組編製了公司治理、戰略管理、生產經營、運營監控、信息披露、法律事務、安全質量環保、人力資源、財務管理、國際業務、採購管理、信息管理等各業務流程的工作標準和程序文件，制定了內部控制體系運行管理辦法，保障本公司及各子、分公司內部控制管理工作有據可依，同時，積極採取有效的控制活動，防範及管理各類風險因素，確保本公司生產經營有序運行。

在重大風險的辨認、評估及管理方面，本公司形成了風險管理評估和報告的常態化機制，通過編製風險評估調查問卷，綜合運用定性和定量方法，查找、辨識、評價所識別出的各種風險，確定重大風險、重要風險和一般風險控制的優先次序，在此基礎上制定風險管理策略、解決方案和控制措施，形成全面風險管理報告。

在檢討風險管理及內部監控系統的有效性方面，本公司建立了三道防線以檢討並監督風險管理及內部監控系統的有效性：

- 第一道防線主要由重大風險管控職能部門和業務單位組成，將風險管控落實到具體的業務流程；
- 第二道防線主要由公司內部控制體系建設領導小組、公司經理層、風險管理職能部門組成，負責對公司所屬單位重大風險管理策略和解決方案的制訂與實施過程進行監督；及
- 第三道防線由公司董事會、監事會、審計部、監察部和外部審計機構組成。公司審計部負責組織實施風險管理和內部控制評價工作，公司監察部結合開展各專項檢查活動，監督重大風險管理策略和解決方案執行情況，發現問題，提出改進措施，定期向董事會匯報。公司監事會負責監督董事會風險管理和內部控制實施情況，提出改進建議。

針對可能的內控程序缺失情況，公司建立了包括股東大會、董事會、監事會和經理層在內的公司治理結構，明確了決策、執行、監督的職責許可權，形成科學有效的職責分工和制衡機制，確保內部控制體系有效運行。

對於內幕消息的處理、發佈及內部監控，本公司根據根據《證券法》、《上市公司信息披露管理辦法》等有關法律法規，制訂了《內幕信息知情人登記管理制度》，明確了發佈內幕消息的程序及相關的內部監控措施。

董事會確認其有責任持續監察本集團風險管理及內部控制系統，並透過審計與風險管理委員會檢討其成效。審計與風險管理委員會協助董事會履行其監察及企業管治職責，並至少每年檢討一次本公司及其子公司的風險管理及內部監控系統是否有效，涵蓋本集團的財務、管理、合規、風險管理及內部監控，以及財務資源及內部審計等職能。

於本報告期內，審計與風險管理委員會對本集團風險管理及內部監控系統成效進行了檢討，涵蓋所有重要的監控方面，包括財務監控、運作監控及合規監控，並特別考慮了本集團在會計、合規、風險管理、內部審核及財務匯報等其他主要職能的資源、員工資格及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算的充足性，並就相關事宜向董事會報告。有關檢討概無發現重大內部監控問題。審計與風險管理委員會已取得管理層對本報告期內本集團風險管理及內部監控系統有效性的確認。董事會認為，於本報告期內，本集團現有的風險管理及內部監控系統完善，足以保障各股東的利益。

此外，本公司嚴格按照監管規定認真編製了2019年度社會責任報告、內部控制評價報告，並聘請了普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)為公司2019年度內部控制審計機構。普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)對本公司2019年度與財務報告相關的內部控制有效性進行了審計，並出具了標準無保留意見。

董事有關財務報告的責任

董事對財務報告的編製負有監督責任。於編製截至2019年12月31日止年度的財務報告時，董事已選擇及適用適當的會計政策，並作出審慎合理的判斷及估計，以真實及公允地反映本集團於該財政年度的財務狀況、業績及現金流。

本公司核數師關於其申報責任的聲明已載於本年度報告第97頁至第102頁獨立核數師報告。

企業管治報告

投資者關係

2019年，本公司基於中國國際國內宏觀形勢、A股H股資本市場的情況以及基建行業股價持續下行等情況，繼續堅持線上、線下相結合，充分發揮投資者熱線、IR郵箱、上證E互動平台作用，利用召開業績發佈會、接待投資者來訪、召開年度股東大會、現金分紅說明會、參加投資峰會、開展反向路演等多種形式與境內外廣大股票和債券投資者進行溝通交流，並以投資者關注問題為導向將行業分析師和投資者的意見建議轉化為公司管理建議，推動企業管理水平的提升。

報告期內，本公司共組織了5場現場和線上業績推介會和新聞發佈會，參加境內外知名投資機構峰會33場，開展「站房王牌+冬奧會」主題的反向路演活動1次，接聽投資者熱線電話1,900話次、回覆上證E互動問答79個，處理IR郵箱郵件7,867件。本公司投資者關係管理經驗和經典案例被列入2019年上海證券交易所的A+H股上市公司投關案例。

報告期內，本公司首次榮獲美國《機構投資者》評選的2019年度亞洲區「最佳企業管理團隊」五大獎項、《新財富》最佳第二屆新財富最佳IR港股公司、天馬獎－中國主板上市公司投資者關係最佳董事會、金紫荊「新中國成立70周年卓越貢獻企業」獎、金圓桌「最佳董事會」、「港股綜合實力100強、營業額10強」等多個獎項。

企業管治的不斷演進

本公司將持續地仔細研究國際上先進企業管治模式的發展和投資者的要求，定期檢討及加強企業管治措施和實踐，以確保本公司的長期持續發展。

致中國中鐵股份有限公司全體股東
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計的內容

中國中鐵股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第103至272頁的合併財務報表，包括：

- 於2019年12月31日的合併資產負債表、
- 截至該日止年度的合併損益表、
- 截至該日止年度的合併綜合收益表、
- 截至該日止年度的合併權益變動表、
- 截至該日止年度的合併現金流量表及
- 合併財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為，該等合併財務報表已根據《國際財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於2019年12月31日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據《國際審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據國際會計師職業道德準則理事會頒布的《國際會計師職業道德守則(包含國際獨立性標準)》(以下簡稱「道德守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行道德守則中的其他職業道德責任。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體合併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。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 基礎設施建設業務的收入確認
- 應收賬款的可回收性

獨立核數師報告

關鍵審計事項（續）

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>基礎設施建設業務的收入確認</p> <p>中國中鐵對基礎設施建設業務收入的披露請參閱合併財務報表附註2.32(a)，附註5.1以及附註6。</p> <p>中國中鐵對於所提供的基礎設施建設業務，根據履約進度在一段時間內確認收入。截至2019年12月31日止年度，基礎設施建設業務收入為人民幣731,562百萬元。</p> <p>管理層根據履約進度在一段時間內確認收入。履約進度主要根據項目的性質，按已經完成的為履行合約實際發生的合同成本佔合同預計總成本的比例確定。管理層需要在初始對基礎設施建設業務的合同預計總收入和預計總成本作出合理估計，並於合同執行過程中持續評估，當初始估計發生變化時，如合同變更、索賠及獎勵，對合同預計總收入和合同預計總成本進行修訂，並根據修訂後的合同預計總收入和合同預計總成本調整履約進度和確認收入的金額。</p> <p>由於管理層在確定預計總收入和預計總成本時需要運用重大會計估計和判斷，因此，我們將基礎設施建設業務收入確認認定為關鍵審計事項。</p>	<p>針對管理層關於合同預計總收入、合同預計總成本的估計及完工百分比的計算，我們執行的審計程序主要包括：</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) 瞭解、評估和測試與基礎設施建設合同預計總收入的估計、成本預算編製以及收入確認相關的內部控制； (2) 向管理層取得基礎設施建設合同清單，選取樣本與基礎設施建設合同信息匯總表及收入明細賬相核對； (3) 通過核對採購合同、材料收貨單據及勞務成本記錄等支持性文件，對本年發生的工程施工成本進行抽樣測試； (4) 對本年度在建合同，選取基礎設施建設合同樣本執行測試，主要包括： <ol style="list-style-type: none"> (a) 覆核基礎設施建設合同條款，檢查合同預計總收入和預計總成本的估計所依據的基礎設施建設合同金額、預算資料，可能發生的合同變更、索賠及獎勵等支持性文件，評價管理層所作估計是否適當； (b) 對完工百分比，本年確認的收入和成本等數據進行重新計算，測試其準確性； (c) 就基礎設施建設合同關鍵條款向業主函證；及 (d) 對基礎設施建設工程形象進度進行現場查看，與工程管理部门討論確認工程的完工進度。 <p>基於以上程序，我們在執行工作過程中獲取的證據支持了管理層針對上述基礎設施建設業務收入確認作出的重大會計估計和判斷。</p>

關鍵審計事項（續）

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>應收賬款的可回收性</p> <p>中國中鐵對應收賬款的披露請參閱合併財務報表附註2.20，附註5.2，及附註33。</p> <p>於2019年12月31日，應收賬款的賬面餘額為人民幣103,712百萬元，已計提的壞賬準備為人民幣6,065百萬元。</p> <p>中國中鐵通過應收賬款違約風險敞口和預期信用損失率計算應收賬款預期信用損失，並基於違約概率和違約損失率確定預期信用損失率。在確定預期信用損失率時，中國中鐵使用內部歷史信用損失經驗等數據，並結合當前狀況和前瞻性資訊對歷史數據進行調整。在評估前瞻性資訊時，中國中鐵考慮的因素包括經濟政策、宏觀經濟指標、行業風險和客戶情況的變化等。</p> <p>由於在確定預期信用損失時涉及管理層運用重大會計估計和判斷，因此，我們將應收賬款的可回收性認定為關鍵審計事項。</p>	<p>我們針對管理層對應收賬款可回收性評估執行的審計程序主要包括：</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) 瞭解、評估和測試管理層與應收賬款可回收性評估相關的內部控制； (2) 對於按照單項金額評估的應收賬款，選取樣本覆核管理層基於客戶的財務狀況和資信情況，歷史還款記錄以及對未來經濟狀況的預測等對預期信用損失進行評估的依據。我們將管理層的評估與我們在審計過程中取得的證據相驗證，包括客戶的背景信息、以往的交易歷史和回款情況、前瞻性考慮因素等； (3) 對於按照信用風險特徵組合計算預期信用損失的應收賬款，覆核管理層對劃分的組合以及基於歷史信用損失經驗並結合當前狀況及對未來經濟狀況的預測等對不同組合估計的預期信用損失率的合理性，包括對遷徙率、歷史損失率的重新計算，參考歷史審計經驗及前瞻性資訊，對預期損失率的合理性進行評估，並選取樣本測試應收賬款的組合分類和賬齡劃分的準確性，重新計算預期信用損失計提金額的準確性；及 (4) 選取樣本檢查期後回款情況。
	<p>基於以上程序，我們在執行工作過程中獲取的證據支持了管理層針對上述應收賬款可回收性做出的重大會計估計和判斷。</p>

獨立核數師報告

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及審計及風險管理委員會就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計及風險管理委員會須負責監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於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，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《國際審計準則》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，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

核數師就審計合併財務報表承擔的責任(續)

在根據《國際審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，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未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審計及風險管理委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審計及風險管理委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

獨立核數師報告

核數師就審計合併財務報表承擔的責任(續)

從與審計及風險管理委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是吳峻。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2020年3月30日

	附註	截至12月31日止年度	
		2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
收入	6	850,843	740,383
銷售及服務成本	11	(770,979)	(668,725)
毛利		79,864	71,658
其他收入	7	1,996	2,379
其他開支	7	(16,511)	(13,436)
金融資產及合同資產減值虧損淨額	8	(4,507)	(7,484)
其他收益淨額	9	5,705	1,034
銷售及行銷開支	11	(4,605)	(3,537)
行政開支	11	(24,474)	(21,901)
經營利潤		37,468	28,713
財務收入	10	2,200	1,764
財務成本	10	(8,941)	(7,148)
應佔合營企業的稅後利潤	26	360	61
應佔聯營企業的稅後利潤	26	2,100	1,555
除所得稅前利潤		33,187	24,945
所得稅開支	13	(7,808)	(7,509)
年內利潤		25,379	17,436
下列人士應佔利潤：			
— 本公司擁有人		23,678	17,198
— 少數股東權益		1,701	238
		25,379	17,436
本公司擁有人應佔利潤的每股盈利(以每股人民幣元列示)			
— 基本	15	0.950	0.718
— 攤薄	15	0.950	0.718

隨附附註為本財務報表的組成部分。

合併綜合收益表

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
年內利潤	25,379	17,436
其他綜合(開支)/收益(已扣除所得稅)		
不會重新分類至損益的項目：		
重新計量退休及其他補充福利責任	(16)	(169)
按公允價值計入其他綜合收益的股權投資公允價值變動	(94)	(1,021)
有關按公允價值計入其他綜合收益的股權投資公允價值變動的所得稅	17	273
	(93)	(917)
隨後可能重新分類至損益賬的項目：		
換算海外業務所產生的匯兌差額	114	(89)
應佔聯營公司的其他綜合收益	42	87
現金流量對沖工具公允價值收益/(虧損)(已扣除遞延稅項)	1	(2)
	157	(4)
年內其他綜合收益/(開支)(已扣除稅項)	64	(921)
年內綜合收益總額	25,443	16,515
下列人士應佔綜合收益總額：		
— 本公司擁有人	23,736	16,319
— 少數股東權益	1,707	196
	25,443	16,515

隨附附註為本財務報表的組成部分。

合併資產負債表

	附註	於12月31日	
		2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	18	66,154	64,687
使用權資產	19	2,229	—
購買物業、廠房及設備的按金		2,252	1,664
預付租金	20	12,726	12,439
預付租金按金		472	270
投資按金	21	1,098	2,187
投資物業	22	11,167	8,543
無形資產	23	25,559	46,200
礦產資產	24	3,732	3,873
合同資產	34	87,885	67,516
於合營企業的投資	26	29,314	19,597
於聯營企業的投資	26	30,565	15,672
商譽	28	1,040	899
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產	29	10,472	5,792
其他以攤銷成本計量的金融資產	30	13,929	12,474
按公允價值計入損益賬的金融資產	35	8,637	7,366
遞延稅項資產	46	8,012	6,866
其他預付款項		345	415
貿易及其他應收款項	33	30,683	14,013
		346,271	290,473
流動資產			
預付租金	20	356	337
持作出售的物業	31	25,018	27,288
用以銷售的發展中物業	31	133,776	99,400
存貨	32	40,945	38,553
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產	29	393	355
貿易及其他應收款項	33	203,256	212,392
合同資產	34	130,155	122,947
可收回即期所得稅		2,641	2,263
其他以攤銷成本計量的金融資產	30	9,630	9,732
按公允價值計入損益賬的金融資產	35	5,441	4,296
受限制現金	36	19,973	16,709
現金及現金等價物	37	138,186	117,768
		709,770	652,040
資產總值		1,056,041	942,513

合併資產負債表

	附註	於12月31日	
		2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	38	24,571	22,844
股份溢價及儲備	39	165,204	136,666
永續票據	40	31,535	32,109
		221,310	191,619
少數股東權益		24,018	30,362
權益總額		245,328	221,981
負債			
非流動負債			
貿易及其他應付款項	41	7,681	2,617
借款	42	118,934	88,808
租賃負債	19	1,450	—
融資租約責任	43	—	160
退休及其他補充福利責任	44	2,770	3,029
撥備	45	1,053	1,002
遞延政府補助及收入		1,007	1,278
遞延稅項負債	46	1,784	1,163
		134,679	98,057
流動負債			
貿易及其他應付款項	41	446,037	421,814
合同負債	34	110,370	91,999
即期所得稅負債		5,824	6,081
借款	42	112,311	102,112
租賃負債	19	1,037	—
融資租約責任	43	—	11
退休及其他補充福利責任	44	359	369
按公允價值計入損益賬的金融負債	35	85	71
撥備	45	11	18
		676,034	622,475
負債總額		810,713	720,532
權益及負債總額		1,056,041	942,513

隨附附註為本財務報表的組成部分。

第103至第272頁的財務報表已由董事會於2020年3月30日批核，並由董事會代表簽署。

董事
張宗言

董事
陳雲

合併權益變動表

附註	本公司擁有人應佔										總計	
	股本	股份溢價	資本公積	法定公積金	匯兌儲備	投資重估儲備	保留溢利	永續票據	總計	少數股東權益		
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元		
於2019年1月1日結餘	22,844	43,982	2,020	10,896	(525)	343	79,950	32,109	191,619	30,362	221,981	
年內利潤	-	-	-	-	-	-	22,119	1,559	23,678	1,701	25,379	
其他綜合(開支)/收益	-	-	(12)	-	99	(29)	-	-	58	6	64	
年內綜合(開支)/收益總額	-	-	(12)	-	99	(29)	22,119	1,559	23,736	1,707	25,443	
與擁有人交易總額 (直接於權益確認)												
額外發行A股	38	1,727	8,014	-	-	-	-	-	9,741	(9,741)	-	
子公司少數股東及永續票據持有人 注資		-	-	-	-	-	-	-	-	3,616	3,616	
與少數股東權益的交易		-	-	180	-	-	89	-	269	460	729	
處置權益投資時計入其他綜合 收益的公允價值收益的轉入		-	-	-	-	-	96	-	96	-	96	
收購子公司		-	-	-	-	-	-	-	-	1,012	1,012	
出售子公司		-	-	-	-	-	-	-	-	(2,274)	(2,274)	
應佔合營企業其他儲備		-	-	924	-	-	-	-	924	-	924	
發行永續票據		-	-	-	-	-	-	2,498	2,498	-	2,498	
贖回永續票據		-	(18)	-	-	-	-	(2,985)	(3,003)	-	(3,003)	
宣派於股東的股息	16	-	-	-	-	-	(2,924)	-	(2,924)	-	(2,924)	
宣派於子公司少數股東的股息		-	-	-	-	-	-	-	-	(1,124)	(1,124)	
宣派予永續票據持有人的股息		-	-	-	-	-	-	(1,646)	(1,646)	-	(1,646)	
轉撥至儲備		-	-	-	1,599	-	(1,599)	-	-	-	-	
於2019年12月31日結餘		24,571	51,978	3,112	12,495	(426)	314	97,731	31,535	221,310	24,018	245,328

隨附附註為本財務報表的組成部分。

合併權益變動表

附註	本公司擁有人應佔										總計
	股本	股份溢價	資本公積	法定公積金	匯兌儲備	投資重估儲備	保留溢利	永續票據	總計	少數股東權益	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
於2018年1月1日結餘	22,844	43,982	(168)	9,529	(386)	129	67,249	12,038	155,217	14,341	169,558
會計政策變更	-	-	-	7	-	829	222	-	1,058	(5)	1,053
於2018年1月1日重列權益總額	22,844	43,982	(168)	9,536	(386)	958	67,471	12,038	156,275	14,336	170,611
年內利潤	-	-	-	-	-	-	16,409	789	17,198	238	17,436
其他綜合開支	-	-	(125)	-	(139)	(615)	-	-	(879)	(42)	(921)
年內綜合(開支)/收益總額	-	-	(125)	-	(139)	(615)	16,409	789	16,319	196	16,515
與擁有人交易總額(直接於權益確認)											
子公司少數股東注資	-	-	1,856	-	-	-	-	-	1,856	13,446	15,302
收購若干子公司股權所產生與少數股東權益的交易	-	-	(54)	-	-	-	11	-	(43)	(355)	(398)
收購子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,567	3,567
應佔合營企業其他儲備	-	-	511	-	-	-	-	-	511	-	511
宣派於股東的股息	16	-	-	-	-	-	(2,581)	-	(2,581)	-	(2,581)
宣派於子公司少數股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(828)	(828)
宣派予永續票據持有人的股息	-	-	-	-	-	-	-	(709)	(709)	-	(709)
轉撥至儲備	-	-	-	1,360	-	-	(1,360)	-	-	-	-
發行永續票據	-	-	-	-	-	-	-	19,991	19,991	-	19,991
於2018年12月31日結餘	22,844	43,982	2,020	10,896	(525)	343	79,950	32,109	191,619	30,362	221,981

隨附附註為本財務報表的組成部分。

合併現金流量表

	附註	截至12月31日止年度	
		2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
經營活動現金流量			
經營所得現金	47	30,624	20,268
已付所得稅		(8,426)	(8,306)
經營活動所得現金淨額		22,198	11,962
投資活動現金流量			
— 購買物業、廠房及設備		(10,336)	(13,719)
— 購買物業、廠房及設備的按金		(1,411)	(1,436)
— 出售物業、廠房及設備		1,033	1,014
— 購買土地使用權的按金		(413)	(136)
— 購買土地使用權		(692)	(546)
— 購買礦產資產		(24)	(9)
— 購買投資物業		(594)	(43)
— 出售土地使用權		938	434
— 出售投資物業		21	9
— 出售無形資產		1	165
— 出售礦產資產		—	36
— 購買無形資產		(6,781)	(3,089)
— 收購子公司		(1,621)	(6,757)
— 出售子公司		2,815	794
— 於聯營企業的投資		(13,684)	(4,672)
— 於合營企業的投資		(7,347)	(10,068)
— 購買按公允價值計入損益賬的金融資產		(6,281)	(10,601)
— 出售按公允價值計入損益賬的金融資產		5,625	10,976
— 購買按公允價值計入其他綜合收益的金融資產		(5,187)	(1,408)
— 出售按公允價值計入其他綜合收益的金融資產		316	387
— 其他以攤銷成本計量的金融資產的現金流量淨額		546	(1,580)
— 已收利息		882	1,695
— 受限制現金減少		1,580	1,330
— 受限制現金增加		(1,311)	(2,521)
— 出售合營企業所得款項		913	480
— 出售聯營企業所得款項		699	250
— 就投資支付的按金		(660)	(1,212)
— 已收股利		1,037	894
— 其他投資現金流量		(243)	—
投資活動所用現金淨額		(40,179)	(39,333)

合併現金流量表

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
	附註	
融資活動現金流量		
— 子公司少數股東注資	3,616	15,302
— 因收購一個子公司股權而與少數股東權益交易	(89)	(485)
— 發行債券所得款項淨額	16,494	—
— 發行永續票據所得款項淨額	2,498	19,991
— 償還債券	(915)	(5,660)
— 償還永續票據	(3,003)	—
— 銀行借款所得款項	151,349	118,343
— 償還銀行借款	(118,523)	(108,094)
— 其他借款所得款項	8,264	3,211
— 償還其他借款	(4,550)	(1,707)
— 已付利息	(10,464)	(8,405)
— 償還融資租約責任	—	(365)
— 已付子公司少數股東股息	(1,005)	(934)
— 已付本公司擁有人股息	(2,924)	(2,581)
— 已付永續票據持有人股息租賃負債	(1,646)	(709)
— 償還租賃負債	(887)	—
融資活動所得現金淨額	38,215	27,907
現金及現金等價物增加淨額	20,234	536
年初現金及現金等價物	117,768	116,688
外匯匯率變動的影響	184	544
年末現金及現金等價物	138,186	117,768

隨附附註為本財務報表的組成部分。

1. 一般資料

為籌備中國中鐵股份有限公司(「本公司」)的A股在上海證券交易所上市及H股在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市，作為中國鐵路工程集團有限公司(「中鐵工」)集團重組(「重組」)的一部分，本公司於2007年9月12日在中華人民共和國(「中國」)成立為股份有限公司。

本公司註冊辦事處地址為中國北京市豐台區南四環西路128號院1號樓918。本公司的最終控股公司是於中國成立的中鐵工。

本公司及其子公司(統稱「本集團」)主要從事基礎設施建設、勘察、設計與諮詢服務、工程設備和零部件製造、房地產開發、礦產資源開發、物資貿易、金融信託管理、綜合金融服務及保險代理。

除另有列明外，本合併財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列。

本合併財務報表於2020年3月30日獲董事會批准刊發。

2. 主要會計政策概要

編製本合併財務報表所用的主要會計政策載列如下。除另有表明外，該等政策已於所有呈列年度貫徹應用。

2.1 編製基準

本集團的合併財務報表乃按照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及國際財務報告準則詮釋委員會(「國際財務報告準則詮釋委員會」)頒佈的適用於根據國際財務報告準則進行報告的公司的詮釋編製。

合併財務報表乃以歷史成本法編製，惟按公允價值計量的若干金融資產及負債(包括衍生工具)除外。

編製符合國際財務報告準則的財務報表須運用若干關鍵會計估計，管理層亦需在應用本集團會計政策過程中行使判斷。涉及較高程度的判斷或複雜性的範圍，或有關假設及估計對合併財務報表而言屬重大的範圍，載於附註5。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策概要 (續)

2.1 編製基準 (續)

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則以及詮釋

本集團於2019年1月1日開始的財政年首次採納下列新訂及經修訂準則以及詮釋。

	於以下日期或之後 開始的會計期間生效
國際財務報告準則第16號「租賃」	2019年1月1日
國際財務報告準則第9號(修訂本)「具負補償的預付款項特質」	2019年1月1日
國際會計準則第28號(修訂本)「於聯營企業及合營企業的長期權益」	2019年1月1日
國際會計準則第19號(修訂本)「計劃修訂、縮減或結算」	2019年1月1日
國際財務報告準則第3號(修訂本)「業務合併」	2019年1月1日
國際財務報告準則第11號(修訂本)「合營安排」	2019年1月1日
國際會計準則第12號(修訂本)「所得稅」	2019年1月1日
國際會計準則第23號(修訂本)「借款成本」	2019年1月1日
國際財務報告詮釋委員會第23號「所得稅處理的不確定性」	2019年1月1日

除附註3所述新訂準則外，採納以上各項對本集團截至2019年12月31日止年度的業績及本集團於2019年12月31日的財務狀況不會構成任何重大影響亦無導致本集團會計政策出現任何重大變動。

2. 主要會計政策概要 (續)

2.1 編製基準 (續)

(b) 本集團尚未採納的新訂及經修訂準則

多項新訂準則及準則修訂本於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效，而並無應用於編製合併財務報表。

	於以下日期或之後 開始的會計期間生效
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」	2020年1月1日
國際財務報告準則第3號(修訂本)「業務的定義」	2020年1月1日
經修訂財務報告概念框架	2020年1月1日
國際財務報告準則第17號「保險合約」	2021年1月1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)「投資者與其 聯營或合營企業間的資產出售或投入」	待確定

採納上述新訂及經修訂準則對本集團的業績及財務狀況將不會構成重大影響。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策概要 (續)

2.2 綜合入賬原則及權益會計法

(a) 子公司

子公司指本集團對其有控制權的所有實體(包括結構實體)。本集團對實體的控制權,是指當本集團分佔或有權獲取來自其參與實體的回報,並能夠運用其指揮實體活動的權力而影響該等回報。子公司於控制權轉移至本集團當日起全面予以綜合入賬,並於控制權終止當日起停止綜合入賬。

本集團公司之間的公司間交易、結餘及交易未變現收益予以對銷。除非交易提供所轉讓資產減值的憑證,否則未變現虧損亦予以對銷。子公司的會計政策已按需要作出更改,以確保與本集團採納的政策一致。

在子公司業績及權益中的少數股東權益會分別在合併損益表、綜合收益表、權益變動表及資產負債表中分別呈列。

(b) 聯營企業

聯營企業指所有本集團對其有重大影響力但無控制權或共同控制權的實體,本集團一般在其中持有20%至50%的投票權。於聯營企業的投資初始按成本確認後,乃使用權益會計法(見下文(d))入賬。

在本公司的資產負債表內,於聯營企業的投資按成本減去減值虧損撥備列賬。本公司按已收及應收股息基準將聯營企業的業績入賬。

2. 主要會計政策概要 (續)

2.2 綜合入賬原則及權益會計法 (續)

(c) 合營安排

根據國際財務報告準則第11號合營安排，於合營安排的投資乃分類為合營業務或合營企業。分類取決於各投資者的合同權利及義務，而非合營安排的法律架構。本集團同時擁有合營業務及合營企業。

合營業務

本集團確認其對合營業務的資產、負債、收入及開支的直接權利，以及其分佔任何共同持有或產生的資產、負債、收入及開支的份額。此等項目已按合適標題納入財務報表。合營業務詳情載於附註27。

合營企業

於合營企業的權益在合併資產負債表中初始按成本確認後，乃使用權益會計法(見下文(d))入賬。

在本公司的資產負債表內，於合營企業的投資按成本減去減值虧損撥備列賬。本公司按已收及應收股息基準將合營企業的業績入賬。

(d) 權益會計法

根據權益會計法，該等投資初始按成本確認，其後予以調整，以在損益賬中確認本集團於投資對象應佔的收購後損益，並在其他綜合收益中確認本集團於投資對象應佔的其他綜合收益變動。已收或應收聯營企業及合營企業的股息乃確認作為投資賬面值的減少。

當本集團在按權益會計法入賬的投資應佔的虧損等於或超出其於實體的權益，包括任何其他無抵押長期應收款項，本集團則不會確認進一步虧損，惟倘其代表其他實體產生負債或付款則除外。

本集團與其聯營企業及合營企業之間交易的未變現收益會按本集團於該等實體的權益對銷。除非交易提供所轉讓資產減值的憑證，否則未變現虧損亦予以對銷。按權益會計法入賬的投資對象的會計政策已按需要作出更改，以確保與本集團採納的政策一致。

按權益會計法入賬的投資的賬面值乃根據附註2.13所述的政策進行減值測試。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策概要 (續)

2.2 綜合入賬原則及權益會計法 (續)

(e) 擁有權權益變動

本集團將與少數股東權益之間不會導致失去控制權的交易列作與本集團權益擁有人之間的交易處理。擁有權權益變動會導致控股與少數股東權益之間的賬面值調整，以反映其於子公司的相對權益。少數股東權益的調整額與任何已付或已收代價之間的任何差額會於本公司擁有人應佔權益內在獨立儲備中確認。

當本集團因失去控制權、共同控制權或重大影響力而不再將投資綜合入賬或按權益會計法將投資入賬時，於實體的任何保留權益會重新計量至其公允價值，賬面值變動會在損益賬中確認。此公允價值會成為初始賬面值，以供其後將保留權益入賬作為聯營企業、合營企業或金融資產。此外，先前就該實體於其他綜合收益確認的任何金額會按猶如本集團已直接出售相關資產或負債的方式入賬。此舉可能代表先前於其他綜合收益確認的金額會重新分類至損益賬，或轉撥至適用國際財務報告準則指明／允許的其他權益類別。

若於合營企業或聯營企業的擁有權權益減少，但仍保留共同控制權或重大影響力，先前於其他綜合收益中確認的金額則只會將按比例應佔的份額重新分類至損益賬（如適用）。

2.3 業務合併

本集團的子公司收購乃使用收購會計法入賬，惟不包括被視為共同控制下的業務合併的該等收購，方式類似於股權集合併參照香港會計指引第5號「共同控制合併的合併會計法」下的合併會計法原則。

共同控制合併的合併會計法

合併財務報表包括共同控制合併的合併實體或業務的財務報表，猶如自該等合併實體或業務首次受最終控制方控制當日起已經合併一般。

對最終控制方而言，合併實體或業務的資產淨值乃按現有賬面值進行合併。在共同控制合併時並無就商譽或於被收購公司的可識別資產、負債及或有負債的公允價值淨值高出成本的部分確認任何金額，並以最終控制方持續擁有權益為限。

2. 主要會計政策概要 (續)

2.3 業務合併 (續)

共同控制合併的合併會計法 (續)

合併損益表包括自最早呈列日期起或自合併實體或業務首次受共同控制日期起以期限較短者為準(與共同控制合併日期無關)的業績。

合併財務報表的比較金額乃按猶如該等實體或業務於先前報告期末或其首次受共同控制時(以期限較短者為準)已合併一般呈列。

就採用合併會計法入賬的共同控制合併產生的交易成本(包括專業費用、註冊費、向股東提供資料的成本、為合併先前獨立的業務而產生的成本等)於產生年度確認為開支。

非共同控制合併的收購會計法

本集團應用收購法將非共同控制業務合併入賬。就收購子公司轉讓的代價包括：

- 所轉讓資產的公允價值
- 對所收購業務前擁有人所產生的負債
- 本集團發行的股權
- 或有代價安排所產生的任何資產或負債的公允價值；及
- 於子公司的任何既有股權的公允價值。

除少數例外情況外，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均初步按收購日期的公允價值計量。本集團按公允價值或按少數股東權益於被收購實體可識別資產淨值按比例應佔的份額，按個別收購基準，確認在被收購實體的任何少數股東權益。

收購相關成本在產生時支銷。

- 所轉撥的代價，
- 任何少數股東權益於被收購實體中所佔金額，及
- 以往持有被收購實體的任何股權於收購日期的公允價值

超出所收購的可識別資產淨值的公允價值，乃記錄作為商譽。若該等金額少於所收購業務的可識別資產淨值的公允價值，則差額直接於損益賬內確認為廉價購買。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策概要 (續)

2.3 業務合併 (續)

非共同控制合併的收購會計法 (續)

本集團將予轉讓的任何或有代價於收購日期按公允價值確認。視作資產或負債的或有代價其後的公允價值變動，乃根據國際會計準則第39號在損益賬中確認或確認作為其他綜合收益變動。分類為權益的或有代價不會重新計量，其後續結算乃於權益內入賬。

如業務合併分階段完成，收購方以往持有被收購公司的股權於收購日期的賬面值，按收購日期的公允價值重新計量。有關重新計量產生的任何收益或虧損於損益賬中確認。

2.4 獨立財務報表

於子公司的投資按成本減去減值入賬。成本包括投資的直接應佔成本。子公司業績由本公司按已收及應收股息基準入賬。

倘於子公司的投資所收取的股息超過宣派股息期內子公司的綜合收益總額，或倘獨立財務報表內投資的賬面值超過合併財務報表中被投資公司的資產淨值(包括商譽)的賬面值，則須對子公司的投資進行減值測試。

2.5 分部報告

經營分部按與本公司董事會(「董事」，即首席經營決策者)提供內部報告一致的方式呈報。董事負責對經營分部進行資源配置及表現評估，並作出戰略決定。

2.6 外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

計入本集團各實體的財務報表內的項目均以該實體經營的主要經濟環境內通行的貨幣(「功能貨幣」)計量。合併財務報表乃以本公司的功能及本集團的呈列貨幣人民幣呈列。

2. 主要會計政策概要 (續)

2.6 外幣換算 (續)

(b) 交易及結餘

外幣交易按交易日通行的匯率換算為功能貨幣，當項目重新計量時則以估值入賬。結算該等交易及按於年結日的匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的匯兌收益及虧損於合併損益表中確認，惟符合資格成為現金流量對沖或投資淨額對沖的項目，則於其他綜合收益中遞延。

匯兌收益及虧損於合併損益表內的「其他收益／(虧損)淨額」中呈列。

按公允價值計量的外幣非貨幣項目，乃採用釐定公允價值當日的匯率換算。按公允價值列賬的資產及負債的換算差額，均列報為公允價值收益或虧損的一部分。例如，非貨幣金融資產及負債(如持有的按公允價值計入損益賬的權益)的換算差額即於損益賬確認作為公允價值收益或虧損的一部分，非貨幣項目金融資產(如分類為可供出售的權益)的換算差額則計入其他綜合收益。

(c) 集團公司

所有功能貨幣與呈列貨幣不同的集團實體(當中沒有惡性通貨膨脹經濟的貨幣)，其業績及財務狀況按以下方法換算為呈列貨幣：

- (i) 各資產負債表呈列的資產及負債按該資產負債表結算日的收盤匯率換算；
- (ii) 各損益表的收入及開支按照平均匯率換算(惟倘此平均匯率未能合理反映各交易日的通行匯率所產生的累計影響，則按照交易日的匯率換算該等收入及開支)；及
- (iii) 所有產生的匯兌差額均於其他綜合收益中確認。

因收購海外實體而產生的商譽及公允價值調整，均視作該海外實體的資產及負債處理，並按收盤匯率換算。由此產生的匯兌差額於其他綜合收益中確認。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策概要 (續)

2.6 外幣換算 (續)

(d) 出售海外業務及部分出售

出售海外業務時(即出售本集團於海外業務的全部權益,或出售涉及失去對包含海外業務的子公司的控制權,或出售涉及失去對包含海外業務的合營企業的共同控制權,或出售涉及失去對包含海外業務的聯營企業的重大影響力),所有就該業務於權益累計歸屬於本公司擁有人的貨幣換算差額,乃重新分類至損益賬。

若部分出售而不導致本集團失去對包含海外業務的子公司的控制權,在累計貨幣換算差額中按比例應佔的份額會重新歸屬於少數股東權益,而不會在損益賬中確認。對於所有其他部分出售(即本集團在聯營企業或合營企業中的擁有權權益減少並不導致本集團失去重大影響力或共同控制權),在累計匯兌差額中按比例應佔的份額將重新分類至損益賬。

2.7 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括收購項目直接產生的支出。

僅當項目有關的未來經濟利益有可能流入本集團及能可靠計量項目成本時,其後成本方會計入資產賬面值或確認為獨立資產(如適用)。重置部分的賬面值會取消確認。所有其他維修及保養於其產生的財政期間在合併損益表中扣除。

折舊乃使用直線法及工作量法於其以下估計可使用年期內將其成本分配至其剩餘價值計算:

— 樓宇	15至50年 8至15年
— 基礎設施建設設備	工作量法
— 運輸設備	4至12年
— 製造設備	8至18年
— 檢測設備及工具	5至10年
— 其他設備	3至10年

在建工程指在建或有待安裝的樓宇、機器及設備,乃按成本減累計減值虧損(如有)列賬。成本包括建設及收購成本,以及施工期間用於撥付資產的借款所產生的利息開支。直至相關資產完工及可使用時,方會就在建工程計提折舊。當相關資產可使用時,成本會轉移至合適的物業、廠房及設備類別,並根據上述政策計提折舊。

2. 主要會計政策概要 (續)

2.7 物業、廠房及設備 (續)

資產的剩餘價值及可使用年期會在每個報告期末審閱，並在適當時作出調整。

若資產賬面值高於其估計可收回金額，則即時將資產賬面值撇減至其可收回金額。

出售收益及虧損通過比較所得款項與賬面值而釐定，並在合併損益表的「其他收益／(虧損)淨額」中確認。

2.8 投資物業

投資物業主要包括租賃樓宇，乃為長期租金收益而持有，並非由本集團佔用。投資物業亦包括為日後用作投資物業而建設或發展中物業。投資物業按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。

折舊按投資物業的估計可使用年期，以直線法撇銷成本減去資產的累計減值虧損計算。

資產的剩餘價值及可使用年期會在每個報告期末審閱，並在適當時作出調整。

出售收益及虧損通過比較所得款項與賬面值而釐定，並在合併損益表的「其他收益／(虧損)淨額」中確認。

2.9 預付租金

預付租金指就土地使用權預付的款項，並於租約期內以直線法在合併損益表中支銷；如有減值，減值則在合併損益表中支銷。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策概要 (續)

2.10 無形資產

(a) 服務特許經營安排

本集團從事若干服務特許經營安排，當中，本集團會進行建設工程（例如收費公路及其他）以換取按照授予機構設定的既定條件經營有關資產的權利。根據國際財務報告詮釋委員會詮釋第12號服務特許經營安排（國際財務報告詮釋委員會第12號），特許經營安排下的資產可分類為無形資產或金融資產。如經營者獲得權利（或特許）向使用者收取公共服務費用，有關資產分類為無形資產；如經營者有無條件合同權利向授予人或按授予人指示就建設服務收取現金或其他金融資產，則分類為金融資產。如採用無形資產模式，本集團會把與長期投資掛鈎的非流動資產分類為資產負債表中無形資產內的「服務特許經營安排」。該等特許經營資產為就其提供建設服務所收取的代價（附註2.32）。完成特許經營安排的相關基建後，根據無形資產模式，特許經營資產將於估計可使用年期或特許經營期限（以較短者為準）內使用交通流量法或直線法攤銷。

(b) 專利及非專利技術

分開收購的專利及非專利技術乃按歷史成本列示。在業務合併中收購的專利及非專利技術於收購日期按公允價值確認。專利及非專利技術具有有限可使用年期，乃按成本減累計攤銷列賬。攤銷乃使用直線法將成本分配至其估計可使用年期（2至10年）計算。

(c) 計算機軟體

所購入確認為資產的計算機軟體授權成本會在其估計可使用年期（2至10年）內攤銷。

2. 主要會計政策概要 (續)

2.11 礦產資產

(a) 勘探及評估資產

勘探及評估資產於初步確認時以成本確認。於初步確認後，勘探及評估資產以成本減任何已識別減值虧損入賬。

勘探及評估資產包括探礦權的成本，以及尋找礦產資源以及釐定開採該等資源的技術可行性及商業可行性所招致的開支。勘探及評估資產會於有事實及情況表明勘探及評估資產的賬面值可能會超過其可收回金額時，就減值進行評估。減值虧損於損益賬確認。

當可證實開採礦產資源的技術可行性及商業可行性及取得採礦權時，任何之前確認的勘探及評估資產重新分類為採礦權或物業、廠房及設備(視何者適用而定)。勘探及評估資產在重新分類前應就減值進行評估及確認任何減值虧損。

(b) 採礦權

單獨收購的採礦權初步按成本計量。採礦權於可證實開採礦產資源的技術可行性及商業可行性時，按賬面值從勘探及評估資產中重新分類。擁有有限使用年期的採礦權按成本減累計攤銷及任何已識別減值虧損入賬。擁有有限使用年期的採礦權攤銷按礦場的估計總證實及概略儲量根據實際產量使用生產單位法撥備。

2.12 商譽

收購子公司時會產生商譽，為轉讓代價、於被收購公司的任何少數股東權益金額及先前於被收購公司的任何股權於收購日期的公允價值超出所收購可識別資產淨值的公允價值之差額。

就減值測試而言，在業務合併中收購的商譽會分配予預期會因合併協同效應而受惠的各現金產生單位(「現金產生單位」)或現金產生單位組別。各獲分配商譽的單位或單位組別指實體內就內部管理而言監察商譽的最低層面。商譽乃於各營運分部內按個別收購組別層面監察。

商譽會每年進行減值檢討，或若有事件或情況改變顯示可能出現減值時，則進行更頻密的減值檢討。包含商譽的現金產生單位的賬面值會與可收回金額對比，可收回金額即使用價值與公允價值減出售成本兩者中之較高者。任何減值乃即時確認為開支，其後不會撥回。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策概要 (續)

2.13 非金融資產減值

無確定可使用年限的資產(如商譽或勘探及評估資產)毋須攤銷,並每年測試減值一次,或若有事件或情況改變顯示可能出現減值時,則進行更頻密的減值測試。其他資產於每當出現事件或情況改變顯示可能無法收回賬面值時進行減值測試。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額為資產公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。就評估減值而言,資產按可獨立識別現金流量的最低層面組合(現金產生單位)。除商譽外,出現減值的非金融資產會於每個報告日期檢討是否可撥回減值。

2.14 投資及其他金融資產

2.14.1 分類

本集團將其金融資產分為以下計量類別:

- 其後按公允價值(計入其他綜合收益或計入損益賬)計量的金融資產,及
- 按攤銷成本計量的金融資產。

該分類取決於實體管理金融資產的業務模式及現金流量合同條款。

就按公允價值計量的資產而言,收益及虧損將計入損益賬或其他綜合收益中。就於債務工具的投資而言,此將取決於持有投資的業務模式。就並非持作買賣的股本工具投資而言,此將視乎本集團於初始確認時是否作出不可撤銷的選擇,以按公允價值計入其他綜合收益(「按公允價值計入其他綜合收益」)的股本投資列賬。

當且僅當管理該等資產的業務模式改變時,本集團方會對債務投資進行重新分類。

2. 主要會計政策概要 (續)

2.14 投資及其他金融資產 (續)

2.14.2 確認及取消確認

金融資產的一般購入及出售在交易日確認，交易日指本集團承諾購入或出售該資產之日期。當從金融資產收取現金流量的權利已到期或已轉讓，而本集團已將擁有權的絕大部分風險和回報轉讓時，即取消確認金融資產。

2.14.3 計量

於初步確認時，本集團按其公允價值加上(倘金融資產並非按公允價值計入損益賬(「按公允價值計入損益賬」))收購金融資產直接應佔的交易成本計量金融資產。以按公允價值計入損益賬列賬的金融資產的交易成本於損益賬中支銷。

於釐定其現金流量是否純粹為支付本金及其利息時會全面考慮附帶嵌入式衍生工具的金融資產。

債務工具

債務工具的其後計量取決於本集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵。本集團將其債務工具分類為三種計量類別：

- 攤銷成本：倘為收取純粹為支付本金及利息的合約現金流量而持有的資產，則該等資產按攤銷成本入賬。該等金融資產的利息收入使用實際利率法計入融資收入。終止確認產生的任何收益或虧損直接於損益賬中確認，並與匯兌收益及虧損一併於「其他收益／(虧損)淨額」中呈列。減值虧損於損益表中作為單獨項目呈列。
- 按公允價值計入其他綜合收益：倘為收取純粹為支付本金及利息的合約現金流量及出售金融資產而持有的資產，則該等資產按公允價值計入其他綜合收益計量。賬面值的變動計入其他綜合收益，惟於損益賬中確認的減值收益或虧損、利息收入及匯兌收益及虧損的確認除外。金融資產終止確認時，先前於其他綜合收益確認的累計收益或虧損由權益重新分類至損益賬，並於「其他收益／(虧損)淨額」中確認。該等金融資產的利息收入使用實際利率法計入融資收入。匯兌收益及虧損乃於「其他收益／(虧損)淨額」中呈列，而減值開支於損益表中作為單獨項目呈列。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策概要 (續)

2.14 投資及其他金融資產 (續)

2.14.3 計量 (續)

債務工具 (續)

- 按公允價值計入損益賬：不符合攤銷成本或按公允價值計入其他綜合收益條件的資產按公允價值計入損益賬計量。其後按公允價值計入損益賬計量的債務投資的收益或虧損於損益賬確認並於其產生期間於「其他收益／(虧損)淨額」中呈列。

權益工具

本集團其後按公允價值計量所有權益工具。倘本集團管理層選擇於其他綜合收益中呈列權益工具的公允價值收益及虧損，則投資終止確認後，其後不會將公允價值的收益及虧損重新分類至損益賬。倘本集團確立收取股息的權利，則此類投資的股息持續作為其他收入於損益賬內確認。

按公允價值計入損益賬的金融資產公允價值的變動於合併損益表內的「其他收益／(虧損)淨額」中確認(如適用)。按公允價值計入其他綜合收益計量的權益投資的減值虧損(及減值虧損撥回)不會與公允價值的其他變動分開呈報。

2.14.4 減值

本集團按前瞻性基準評估其以攤銷成本及按公允價值計入其他綜合收益列賬的債務工具相關的預期信貸虧損。所應用的減值方法取決於信貸風險是否顯著增加。

就貿易應收款項及應收票據而言，本集團採用國際財務報告準則第9號允許的簡化方法，該方法規定預期使用年期虧損將自初步確認應收款項起確認，進一步詳情參見附註33。

2.15 抵銷金融工具

當有法定可執行權利可抵銷已確認金額，並有意圖按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表報告淨額。本集團亦訂立不符合抵銷標準之安排，惟仍容許相關金額於破產或終止合約等若干情況下予以抵銷。

2. 主要會計政策概要 (續)

2.16 財務擔保合約

財務擔保合約於出具擔保時確認為金融負債。有關負債初步按公允價值計量，其後按以下兩項中的較高者計量：

- 根據國際財務報告準則第9號金融工具下的預期信貸虧損模式釐定的金額及
- 初始確認的金額減(倘適用)根據國際財務報告準則第15號原則來自客戶合同的收益確認的累計收入金額。

財務擔保的公允價值釐定為債務工具項下的合約付款與在並無擔保下將須作出的付款之間的現金流量之差額之現值，或就承擔責任而可能須付予第三方的估計金額。

如與聯營企業及合營企業的貸款或其他應付款項有關的擔保是以免償方式提供，公允價值入賬為出資並確認為投資成本部分。

2.17 衍生工具及對沖活動

衍生工具於訂立衍生工具合同當日初步按公允價值確認，其後於各報告期末按其公允價值重新計量。公允價值其後變動的會計處理取決於衍生工具是否指定為對沖工具；如指定為對沖工具，則取決於所對沖項目的性質。本集團指定若干衍生工具作為：

- 對沖已確認資產或負債或一項確定承擔之公允價值(公允價值對沖)
- 對沖與已確認資產或負債或可能性高的預測交易有關聯的某項風險(現金流量對沖)，或
- 對沖海外業務的淨投資(淨投資對沖)。

本集團在對沖初始記錄對沖工具與所對沖項目的經濟關係，包括對沖工具的現金流量變化是否能預計抵銷對沖項目的現金流量變化。本集團對進行各項對沖交易的風險管理目標及策略予以記錄。

對沖關係中指定的衍生金融工具的公允價值於附註4披露。股東權益內對沖儲備的變動載於合併權益變動表中。若所對沖項目的餘下到期日超過12個月，對沖衍生工具的公允價值全數分類為非流動資產或負債；若所對沖項目的餘下到期日不足12個月，則分類為流動資產或負債。貿易衍生工具分類為流動資產或負債。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策概要 (續)

2.17 衍生工具及對沖活動 (續)

(i) 符合對沖會計法的現金流量對沖

被指定並符合資格作為現金流量對沖的衍生工具的公允價值變動的有效部分於權益內的現金流量對沖儲備中確認。與無效部分有關的收益或虧損則即時在損益賬內的「其他收益／(虧損)淨額」內確認。

使用期權合約對預期交易進行對沖時，本集團僅指定期權合約的內在價值為對沖工具。

與期權內在價值變動有效部份相關的收益或虧損，於權益中的現金流量對沖儲備確認。與被對沖項目有關的期權時間價值變動(「校準時間價值」)通過其他綜合收益計入權益中的對沖儲備成本。

使用遠期合約對預期交易進行對沖時，本集團通常僅指定與即期要素有關的遠期合約的公允價值變動為對沖工具。與遠期合約即期要素變動的有效部份相關的收益或虧損，計入權益中的現金流量對沖儲備。被對沖項目有關合約的遠期要素變動(「校準遠期要素」)計入權益中的對沖儲備成本中的其他綜合收益。在某些情況下，實體可以將整個遠期合約的公允價值變動(包括遠期要素)全部指定為對沖工具。在這樣的情況下，與整個遠期合約公允價值變動的有效部份相關的收益或虧損計入權益中的現金流量對沖儲備。

權益中的累計金額在被對沖項目影響損益賬的期間內進行以下重分類：

- 如果被對沖項目導致後續確認一項非金融資產(如存貨)，遞延對沖收益及虧損，以及遞延的期權合約時間價值或遞延的遠期要素(如有)，計入該資產的初始成本。由於被對沖項目影響了損益(譬如通過「銷售成本」影響)，遞延金額最終於損益賬內確認。
- 與利率掉期對沖浮動利率借款的有效部分有關的收益或虧損，於對沖借款產生利息開支的同時，於融資成本內的損益賬內確認。

如對沖工具到期、出售或終止，或者達不到對沖會計標準，當其時權益中對沖產生的任何累計遞延收益或虧損及遞延成本仍然記為權益，直至發生預測交易令本集團確認非金融資產(如存貨)。如預計不會發生預測交易，於權益中申報的對沖產生的累計遞延收益或虧損及遞延成本當即重新分類至損益賬。

2. 主要會計政策概要 (續)

2.17 衍生工具及對沖活動 (續)

(ii) 淨投資對沖

海外業務淨投資的對沖按照類似於現金流量對沖的會計規定處理。

與對沖有效部分有關的對沖工具的任何收益或虧損於其他綜合收益內確認並累計於權益儲備中。與無效部分有關的收益或虧損即時於損益賬內的「其他收益／(虧損)淨額」確認。

當處置或出售部分海外業務時，於權益累計的收益及虧損重新分類至損益賬內。

(iii) 不符合對沖會計法的衍生工具

若干衍生工具不符合對沖會計法。任何不符合對沖會計法的衍生工具的公允價值變動即時於損益賬內確認，並計入「其他收益／(虧損)淨額」。

2.18 存貨

存貨包括原料及消耗品、在製品及製成品。存貨以成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。具有不同性質或用途的存貨成本以先入先出法、加權平均法或個別識別法釐定。製成品及在製品成本包括原料、直接人工、其他直接成本及相關生產間接開支(根據正常營運能力)，不包括借款成本。可變現淨值為於日常業務過程中的估計售價減去估計完工成本及成功出售所需的估計成本。

2.19 持作出售的物業／用以銷售的發展中物業

持作出售的物業及用以銷售的發展中物業按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。物業發展成本包括在建設期內產生合資格撥充資本的土地使用權成本、建築成本及借款成本。落成時，物業會轉撥至已落成的持作出售物業。可變現淨值乃計及最終預期變現的價格，減去適用的可變銷售開支及預計落成成本。除非持作出售的物業及用以銷售的發展中物業的建設期預計會長於正常營運週期，否則均分類為流動資產。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策概要 (續)

2.20 貿易應收款項

貿易應收款項為在日常業務過程中提供服務或出售產品而應收客戶的款項。如貿易應收款項預期於一年或以內(或在業務的正常營運週期內(如較長))收回,則分類為流動資產,否則呈列為非流動資產。

貿易應收款項初步按不附帶條件的代價金額確認,惟含有重大融資成分的貿易應收款項按公允價值確認。本集團持有貿易應收款項的目的是收取合約現金流量,因此後續採用實際利率法按攤銷成本計量。有關本集團貿易應收款項的會計處理及本集團減值政策說明的更多資料,請參閱附註33。

2.21 合同資產及負債

合同資產指本集團就其已轉讓予客戶的商品或服務收取轉讓代價的權利。當本集團收取代價的權利不附帶條件(即付款一經到期即可收取有關代價)時,合同資產成為應收款項。

就合同資產而言,本集團採用簡化方法計量預期信貸虧損,並使用整個存續期內預期虧損撥備,更多詳情,請參閱附註34。

合同負債指本集團就其已收到的客戶代價或到期應收的客戶款項轉讓或準備轉讓商品或服務的責任。當本集團轉讓商品或服務並因此達成履約責任時,本集團終止確認合同負債。

合同於財務報表內依據本集團履約與客戶付款之間的關係呈列為合同資產或合同負債。

2.22 現金及現金等價物

就呈列現金流量表而言,現金及現金等價物包括手頭現金、金融機構活期存款及可隨時轉換為已知現金款額且價值變動風險不大的其他短期高流動性投資(原定到期日為三個月或以下)及銀行透支。銀行透支於資產負債表內列入流動負債項下借款。

2.23 股本

普通股分類為權益。發行新股或購股權直接產生的遞增成本在權益中列作所得款項扣減(扣除稅項)。

2. 主要會計政策概要 (續)

2.24 分類為權益的金融工具

本集團所發行的金融工具，在同時滿足下列所有條件的情況下分類為權益工具：

- (i) 金融工具並沒有支付現金或其他金融資產予他人，或在潛在不利條件下與他人交換金融資產或負債的合同義務；
- (ii) 金融工具將會或可能以本集團本身的權益工具進行結算：如金融工具為非衍生工具，則不應包含本集團交付其本身可變數量的權益工具進行結算的合同義務；如金融工具為衍生工具，則應僅由本集團交付其本身固定數量的權益工具換取固定金額的現金或其他金融資產而進行結算。

分類為權益工具的金融工具在扣除所產生的交易成本後初步按公允價值確認。

2.25 貿易應付款項

貿易應付款項為在日常業務過程中就向供應商購入貨品或服務的付款責任。如貿易應付款項於一年或以內（或在業務的正常營運週期內（如較長））到期，則分類為流動負債，否則呈列為非流動負債。

貿易應付款項初步按公允價值確認，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

2.26 借款

借款初始按公允價值扣除所產生的交易成本確認。借款其後按攤銷成本列賬，所得款項（經扣除交易成本）與贖回價值的任何差額於借款期內以實際利率法在合併損益表中確認。

如部分或全部融資很可能會被提取，設立貸款融資時支付的費用則確認為貸款的交易成本。在此情況下，費用乃遞延至貸款提取為止。如沒有證據證明部分或全部融資很可能會被提取，該費用則撥充資本作為流動性服務的預付款項，並於相關的融資期內攤銷。

當合約列明的債務被解除、取消或到期時，借款自資產負債表中刪除。已消除或轉撥至另一方的金融負債的賬面值與已付代價的差額，包括任何已轉撥的非現金資產或承擔的負債，在損益賬中確認為融資成本。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策概要 (續)

2.26 借款 (續)

如金融負債的條款重新商討，而實體向債權人發行權益工具，以消除全部或部份負債（權益與債務掉期），該項金融負債賬面值與所發行權益工具公允價值的差額在損益賬中確認為收益或虧損。

除非本集團有無條件權利遞延償還負債的期限至報告期末後最少12個月，否則借款乃分類為流動負債。

2.27 借款成本

收購、建設或生產有限制資產（即必須長時間方可作擬定用途或可供出售的資產）直接應佔的一般及特定借款成本加入該等資產的成本，直至有關資產基本上可作擬定用途或可供出售時為止。

以特定借款（在支付有關有限制資產前）作出的短暫投資所賺取的投資收入，須在合資格撥充資本的借款成本中扣除。

所有其他借款成本於其產生期間在損益賬中確認。

2.28 即期及遞延所得稅

期內所得稅開支為按照各司法管轄區的適用所得稅率就當期應課稅收入應付的稅項，並就暫時差額及未動用稅項虧損應佔遞延稅項資產及負債的變動作出調整。所得稅於合併損益表中確認，惟與在其他綜合收益中確認或直接於權益確認的項目相關者除外。在此情況下，所得稅亦分別在其他綜合收益中確認或直接於權益確認。

(a) 即期所得稅

即期所得稅開支乃根據結算日在本公司及其子公司、合營企業及聯營企業營運和產生應課稅收入的國家已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層就適用稅務規例須作出詮釋的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期向稅務機關支付的稅款計提撥備。

2. 主要會計政策概要 (續)

2.28 即期及遞延所得稅 (續)

(b) 遞延所得稅

內在基準差異

遞延所得稅乃使用負債法按資產及負債的稅基與其賬面值之間的差額所產生的暫時差額於合併財務報表確認。然而，若遞延所得稅負債來自對商譽的初始確認，則不予確認。若遞延所得稅來自在交易（不包括業務合併）中對資產或負債的初始確認，而交易時並不影響會計或應課稅利潤或虧損，亦不予入賬。遞延所得稅採用在結算日前已頒佈或實質頒佈，並在有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時預期適用的稅率（及法例）而釐定。

遞延所得稅資產僅於可能獲得未來應課稅利潤而可動用暫時差額的情況下予以確認。

外在基準差異

遞延所得稅乃就於子公司、聯營企業及合營企業的投資產生的暫時差額而確認，但不包括本集團控制暫時差額轉回時間以及暫時差額在可見將來很可能不會轉回的遞延所得稅負債。

遞延所得稅資產乃就於子公司、聯營企業及合營企業的投資產生的可扣減暫時差額而確認，但只限於暫時差額很可能在將來轉回，並有充足應課稅利潤且可動用暫時差額。

(c) 抵銷

當有法定可執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產及負債涉及由同一稅務機關對應課稅實體或不同應課稅實體徵收所得稅並有意圖按淨額基準結算結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策概要 (續)

2.29 僱員福利

本集團營辦多項離職後計劃，包括設定受益及設定供款退休金計劃及離職後醫療計劃。

(a) 退休金責任

就設定供款計劃而言，本集團在中國內地的全職僱員工享有政府資助國家監控的退休金計劃保障，據此，僱員根據某些計算方式享有每月支付的退休金。有關政府機構須負責向該等退休員工支付退休金。本集團強制或根據合同每月向該等計劃支付供款。一經支付供款，本集團即沒有其他付款責任。供款於產生時確認為僱員福利開支。

本集團亦向中國內地退休僱員提供補充退休金津貼。該等補充退休金津貼視為設定受益計劃。提供福利的成本使用預計單位貸記法釐定，並於各年度報告期末進行精算估值。設定受益計劃的現值乃使用按支付福利的貨幣計值且到期條款與相關退休金責任條款相若的政府債券的利率，將估計未來現金流出折現而釐定。重新計量包括精算收益及虧損，直接於合併資產負債表中反映，而支出或進賬則於產生期間在其他綜合收益確認。於其他綜合收益確認的重新計量不會重新分類至損益賬。過往服務成本於計劃修訂期間於損益確認。權益淨值按於期初的貼現率折現設定受益計劃負債或資產淨值計算。設定受益計劃成本分類如下：

- 服務成本(包括目前服務成本、過往服務成本以及縮減及結算的收益及虧損)；
- 利息開支或收入淨值；及
- 重新計量。

本集團於損益賬呈列設定受益計劃成本的首兩個部分。縮減收益及虧損入賬列作過往服務成本。

於2006年12月31日後退休的僱員將不再有權獲得該等補充退休金津貼。

此外，本集團亦為其在中國內地以外的若干國家或司法管轄區的合資格僱員參與多項設定供款退休計劃。僱員及僱主供款按僱員薪金總額的各種百分比或固定金額及服務年期計算。

2. 主要會計政策概要 (續)

2.29 僱員福利 (續)

(b) 其他離職後責任

本集團向其退休僱員提供離職後醫療福利。該等福利的預期成本以設定受益計劃所用同一會計法按僱用年期計算。因經驗調整而產生的精算收益及虧損以及精算假設變動乃於產生期間在其他綜合收益的權益中扣除或計入。該等責任由獨立合資格精算師每年進行估值。

(c) 離任福利

離任福利應於本集團在正常退休日期前終止僱用或於僱員接受自願離職以換取該等福利時支付。本集團於以下日期確認離任福利(以較早者為準): (a)本集團不再可以撤回該等福利; 及(b)實體確認國際會計準則第37號範圍內的重組成本, 並涉及支付離任福利時。在提出要約以鼓勵自願離職的情況下, 離任福利乃根據預期接受要約的僱員人數計量。於報告期末起計超過12個月到期的福利乃折現至其現值。

(d) 短期僱員福利

短期僱員福利按預期於僱員提供服務時支付的未折現福利金額確認。除非其他國際財務報告準則規定或准許將福利計入資產成本內, 否則所有短期僱員福利均確認為開支。

僱員應計福利(例如工資及薪金、年假及病假)會在扣減任何已付款項後確認。

(e) 住房公積金

本集團在中國內地的全體全職僱員均有權參加多項政府資助的住房公積金。本集團每月按僱員薪金若干百分比向該等基金供款。本集團就該等基金的責任以各期間應付供款為限。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策概要 (續)

2.30 撥備

當本集團須因過去事件承擔現有法律或推定責任，而履行該責任可能導致資源流出，並已可靠估計金額，則會確認撥備。概不就未來經營虧損確認任何撥備。

如有多項類似責任，履行責任導致資源流出的可能性乃經考慮責任的整體類別而確定。即使同類別責任中任何一項可能流出資源的機會不大，仍會確認撥備。

撥備採用稅前利率按照履行責任預期所需的支出的現值計量，該利率反映現時市場對金錢時間值及責任的特定風險評估。隨時間過去而增加的撥備確認為利息開支。

2.31 政府補助

政府補助會在合理地保證將會得到補助以及本集團將遵守所有附帶條件時確認。

與成本相關的政府補助均予遞延，並於需要與其擬補償的成本匹配的期間內在合併損益表確認。

與物業、廠房及設備及無形資產相關的政府補助計入非流動負債作為遞延政府補助，並按直線法在相關資產的預計使用年期內計入合併損益表。

2.32 收入確認

收入按合同所約定的交易價格計量。所示收入已扣除折扣並經對銷本集團內的銷售。本集團將計及可變代價、限制可變代價估計、合同中是否存在重大融資部分、非現金代價及應付予客戶的代價等影響，釐定交易價格。

當資產控制權轉移至客戶時以及達致本集團各項業務的特定條件時，收入則按下文所述確認。本集團基於過往業績並考慮客戶類別、交易類別及每項安排的特點而作出估計。

2. 主要會計政策概要 (續)

2.32 收入確認 (續)

(a) 基礎設施建設合同及橋樑鋼結構製造以及安裝服務的收入

基礎設施建設合同及橋樑鋼結構製造以及安裝服務的收入於建設項目及橋樑鋼結構產品以及相關安裝服務轉移予客戶時確認。取決於合同條款和適用於合同的法律，建設項目及橋樑鋼結構產品以及相關安裝服務的控制權可能於一段時間或某一時間點轉移。倘建設項目及橋樑鋼結構製造以及安裝服務依合約對本集團無替代用途且本集團有強制執行權利就至今已完成的履約部分向客戶收取款項，則本集團在一段時間內履行履約責任，因此於合同期間根據完成履約責任的進度確認收入。履約責任完成進度以反映預期有權收取的代價之金額呈列，並視合同性質，主要參考以下各項計量：(a)迄今已執行工程所產生的合同成本佔每份合同的估計合同總成本的比例；(b)經工地工程師確認的工程量；或(c)合同工程實際已完工的比例。

(b) 提供服務

提供服務的收入包括基建項目的勘察、設計、諮詢、研發、可行性研究、監理服務，按提供服務期間完成該履約義務的進度，參考以下各項計量：(a)迄今已執行工程所產生的合同成本佔每份合同的估計合同總成本的比例；(b)按特定交易的完工階段計量及與該交易相關的經濟利益很可能會流入實體時確認。

就上文(a)及(b)項而言，倘情況變動，收入、成本或完成進度程度的估計則會修訂。任何收入或成本估計的增加或減少於管理層得知導致修訂的情況之期間反映於損益賬。

計入損益的累計確認收入超過客戶累計支付的款項的差額確認為合同資產。客戶累計支付的款項超過計入損益的累計確認收入的差額確認為合同負債。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策概要 (續)

2.32 收入確認 (續)

(c) 物業開發所得收入

來自出售物業的收入在物業的控制權轉移至客戶時確認。由於合同性限制，該等物業一般對本集團而言並無其他用途。然而，於法定業權轉移至客戶前，不會就付款產生可執行權利。因此，收入於法定業權轉移至客戶的時點確認。

本集團部分土地一級開發收入在某一個時段內確認，並基於截至報告期末已發生的成本在預算成本中的佔比來確定履約進度。部分收入在某一時點確認。

(d) 銷售貨品

當實體向客戶轉讓產品，且客戶已獲得對產品的控制權，則確認貨品銷售。

2.33 利息收入

利息收入透過對金融資產的賬面總值應用實際利率計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外。就出現信貸減值的金融資產而言，利息收入透過對金融資產的賬面淨值應用實際利率確認(扣除虧損撥備)。

利息收入呈列為持作現金管理用途的金融資產所賺取的融資收入。

2.34 股息

股息來自按公允價值計入損益賬及按公允價值計入其他綜合收益的金融資產。當收取付款的權利確定時，股息於損益賬內確認為其他收入，即使股息從收購前利潤中支付，惟股息明確代表收回的部分投資成本則除外，在此情況下，倘股息來自於按公允價值計入其他綜合收益的投資，則相關股息於其他綜合收益內確認。然而，該投資可能因此需要進行減值測試。

2. 主要會計政策概要 (續)

2.35 租約

本集團已更改其作為承租人的租約會計政策。下文介紹了該新政策，並在附註3中對此更改所造成的影響進行了說明。

自2019年1月1日起，租約於本集團可使用租賃資產之日確認為使用權資產及相應的負債。

租賃產生的資產及負債初步按現值計量。租賃負債包括下列租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠，及
- 本集團合理確定將行使的購買期權之行權價格。

在合理的某些延期選擇權下的租約付款也包括在負債計量中。

以租賃所示利率貼現租賃付款。倘無法快速釐定該利率，則使用承租人的增量借款利率，即單個承租人在類似經濟環境中為了以類似條款、安全性及條件借入必要資金，從而取得具有與使用權資產類似價值的資產而須支付的利率。

為了確定增量借款利率，本集團：

- 在可能的情況下，以單個承租人最近收到的第三方融資為起點，並進行調整以反映自收到第三方融資以來融資條件的變化
- 使用一種增長方法，該方法以無風險利率開始，該利率針對本集團所持租約的信用風險進行了調整，沒有近期的第三方融資，及
- 針對租約進行特定的調整，例如期限、國家、貨幣和擔保。

基於指數或利率，本集團未來可變租約付款可能增加，直到生效後才包括在租約負債中。基於指數或利率的租約付款調整生效時，將對租約負債進行重新評估，並根據使用權資產進行調整。

租賃付款在本金和財務成本之間分配。財務成本在租賃期間自損益賬內扣除，從而形成各期間負債結餘的固定定期利率。

合併財務報表附註

2. 主要會計政策概要 (續)

2.35 租約 (續)

使用權資產以包括下列各項的成本計量：

- 租賃負債初始計量金額
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減任何已收租賃優惠
- 任何初始直接成本，及
- 修復成本。

使用權資產通常按直線法在資產的使用壽命和租約期限中較短者折舊。如果本集團合理確定要行使購買期權，則使用權資產會在相關資產的使用壽命終止時折舊。

與短期租賃以及低價值資產的租賃有關的支付按直線法於損益賬內確認為開支。短期租賃即租賃期間不足12個月的租賃。

作為出租人，本集團於資產負債表中確認融資租約持有之資產並按租賃付款現值將其列為應收款項。來自經營租約的租賃收入在租約期內按直線法於合併損益表內確認。為獲得經營租賃而發生的初始直接成本被添加到相關資產的賬面值中，並在租約期內以與租賃收入相同的基礎確認為費用。各個租賃資產根據其性質納入資產負債表中。由於採用新的租賃準則，本集團無需對作為出租人持有的資產會計進行任何調整。

2. 主要會計政策概要 (續)

2.35 租約 (續)

直至2018年12月31日，倘本集團作為承租人在物業、廠房及設備租約中擁有所有權的所有風險及回報轉移，租約則分類為融資租約。融資租約乃於租約開始時按租賃物業公允價值與最低租賃付款現值兩者中的較低者撥充資本。相關租金責任(經扣除融資成本)乃計入融資租約下的責任。每筆租賃付款在負債與財務成本間分配。財務成本在租賃期間自損益賬內扣除，從而形成各期間負債結餘的固定定期利率。倘無法合理確定本集團將在租約期末獲得所有權，則根據融資租約購入的物業、廠房及設備乃按資產可使用年期或資產可使用年期及租約期兩者中的較短者計提折舊。

倘承租人未將所有權的絕大部分風險及回報轉讓予本集團，租約則分類為經營租約。根據經營租約作出的付款(扣除自出租人收取的任何獎勵)在租約期內以直線法於損益賬扣除。

2.36 研發

研究支出於產生時確認為開支。當開發項目(涉及新產品及流程或改良產品及流程的設計及開發)在考慮其商業及技術可行性後認為很可能會成功，且成本能夠可靠計量時，則將該開發項目成本確認為無形資產。其他不符合該等條件的開發支出在產生時確認為開支。先前已確認為開支的開發成本不會在往後期間確認為資產。

資本化開發成本按成本減累計攤銷及累計減值虧損計量。資本化開發成本攤銷由可供使用日期起在其預計可使用年期內以直線法計算。

2.37 股息分派

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

合併財務報表附註

3. 會計政策的變動

該附註詮釋採納國際財務報告準則第16號租賃對本集團財務報表的影響。

本集團已自2019年1月1日追溯應用國際財務報告準則第16號租賃，但因該準則中的特定過渡規定允許，故並未就2018年度報告期間重列比較資料。因此，因新租賃規則所導致的重新分類及調整於2019年1月1日期初資產負債表中確認。新會計政策披露於附註2.35。

採納國際財務報告準則第16號後，本集團確認與先前根據國際會計準則第17號租賃分類為「經營租賃」之租賃有關的租賃負債。這些負債按使用2019年1月1日的增量借款利率貼現的餘下租賃付款現值計量。2019年1月1日用於租賃負債的承租人加權平均增量借款利率為4.61%。

就先前分類為融資租賃的租賃而言，實體於緊接過渡前已將租賃資產及租賃負債的賬面值確認為使用權資產及租賃負債於初始應用日期的賬面值。

	人民幣百萬元
於2018年12月31日的已披露經營租賃承擔	2,510
以首次採納之日的承租人增量借款利率貼現	2,410
加：於2018年12月31日確認的融資租約責任	171
(減)：以直線法確認為開支的短期租賃	(79)
(減)：以直線法確認為開支的低價值租賃	(91)
於2019年1月1日確認的租賃負債	2,411
其中：	
即期租賃負債	1,211
非即期租賃負債	1,200

使用權資產按租賃負債金額計量，並就於2018年12月31日在資產負債表中確認與租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額進行調整。於首次應用之日並無需調整使用權資產的虧損性租賃合同。

3. 會計政策的變動(續)

會計政策變動影響2019年1月1日合併資產負債表中的下列項目：

- 使用權資產：增加人民幣26.62億元
- 物業、廠房及設備：減少人民幣2.8億元
- 給予供應商的墊款：減少人民幣1.42億元
- 租賃負債：增加人民幣24.11億元
- 融資租約責任：減少人民幣1.71億元

於首次採納國際財務報告準則第16號時，本集團使用準則允許的下列可行權宜方法：

- 就具有合理相似特徵的租賃組合應用單一貼現率
- 依賴對租賃是否虧損的先前評估
- 將於2019年1月1日的剩餘租賃期間不足12個月的經營租賃會計處理為短期租賃
- 於首次應用日期計量使用權資產時撇除初始直接成本，及
- 倘合同包含延長／終止租賃的選擇權，則於事後釐定租賃期限。

合併財務報表附註

4. 財務風險管理

4.1 財務風險因素

本集團的業務使其面臨多種財務風險：市場風險（包括外幣風險、公允價值利率風險、現金流量利率風險和價格風險）、信貸風險和流動性風險。

本集團整體風險管理計劃針對金融市場的不可預測性，設法減低對本集團財務表現的潛在不利影響。本集團識別、評估及使用衍生金融工具對沖若干風險敞口。

本集團的金融工具敞口類別或其管理及計量風險的方式並無任何變動。

(a) 市場風險

(i) 外幣風險

本集團內部大部分實體的功能貨幣為人民幣。本集團大部分交易基於人民幣並以人民幣計值。本集團海外業務的收入、向海外供應商購買機器及設備以及若干開支乃以外幣結算。

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

有關本集團於2019年12月31日以外幣（主要為美元（「美元」））計值的按公允價值計入其他綜合收益、按攤銷成本計量的其他金融資產、貿易及其他應收款項、受限制現金、現金及現金等價物、貿易及其他應付款項以及借款的詳情，分別於附註29、30、33、36、37、41及42披露。

本集團管理層會監察外匯敞口，並將於有需要時考慮對沖重大外匯敞口。2019年，本集團使用遠期外匯合同對沖其外幣風險的敞口。

於2019年12月31日，若人民幣兌美元升值／貶值2%而所有其他可變因素保持不變，年內除稅後利潤將減少／增加約人民幣0.19億元（2018年：6%，減少／增加人民幣0.53億元），主要是由於換算美元計值的其他按攤銷成本列賬的金融資產、貿易及其他應收款項、受限制現金、現金及現金等價物、貿易及其他應付款項以及借款所產生的外幣匯兌虧損／收益所致。

4. 財務風險管理(續)

4.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(ii) 價格風險

本集團面對本集團持有的投資產生的股本證券價格風險，並於資產負債表內分類為按公允價值計入損益賬或按公允價值計入其他綜合收益及參照報價計量。

本集團目前並無對沖證券價格風險的政策。然而，管理層會維持風險多樣化的投資組合以密切監察有關風險。

於所有其他可變因素保持不變的情況下，本集團於報告期末的按公允價值計入損益賬及按公允價值計入其他綜合收益的金融資產及負債的股本價格風險的敏感度如下：

	2019年	2018年
公開市場報價上升／下降	19%	25%

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
年內除稅後利潤上升／(下降)		
— 因股本價格上升	5	28
— 因股本價格下降	(5)	(28)
其他綜合收益上升／(下降)		
— 因股本價格上升	158	223
— 因股本價格下降	(158)	(223)

合併財務報表附註

4. 財務風險管理 (續)

4.1 財務風險因素 (續)

(a) 市場風險 (續)

(iii) 現金流量及公允價值利率風險

公允價值利率風險主要來自本集團固定利率借款及其他按攤銷成本列賬的金融資產。本集團現金流量利率風險主要來自浮動利率銀行借款及於資產負債表分類為按公允價值計入損益賬的非上市債務相關信託產品。本集團管理層會監察利率敞口，並將於有需要時考慮對沖重大利率敞口。由於定期存款為短期存款，故銀行存款的公允價值利率風險並不重大。於2019年及2018年，本集團的浮動利率借款主要以人民幣及美元計值。

本集團對利率風險的敏感度計算方式乃假設浮動利率借款於報告期末的金額於整個年度仍未償還且於資產負債表分類為按公允價值計入損益賬的非上市債務相關信託產品於報告期末的金額於整個年度獲得保留。敏感度分析並不包括銀行結餘，原因是董事認為由浮息銀行結餘產生的現金流量利率風險敞口不大。

	2019年	2018年
利率上升／下降	25個基點	25個基點

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
年內除稅後利潤(下降)／上升		
— 因利率上升	(158)	(152)
— 因利率下降	158	152

4. 財務風險管理 (續)

4.1 財務風險因素 (續)

(b) 信貸風險

信貸風險產生自現金及銀行結餘、貿易及其他應收款項(預付款項除外)、合同資產、按攤銷成本列賬的債務投資、按公允價值計入損益賬的金融資產及就負債提供的擔保面值。

為盡量降低信貸風險，本集團管理層已委派一組人員負責評估客戶的信貸質素，並考慮其財務狀況、過往經驗等因素及制定信貸限額、信貸審批及其他監控程序，以確保採取跟進措施收回長期債項。此外，於報告期末，本集團檢討每項重大個別債務的可收回金額，以確保就不可收回金額計提足夠預期信貸虧損。一名主要客戶(包括其控制實體，為國有獨資企業)對本集團貢獻重大部分的收入及應收款項。管理層認為就該客戶而承受的信貸風險有限。

本集團的絕大部分銀行存款乃存放在位於中國的主要金融機構及若干信貸評級良好的海外銀行。管理層相信，該等金融機構信譽良好，該等資產虧損的信貸風險並不重大。

本集團按地域劃分的集中信貸風險主要位於本集團業務的主要所在地 — 中國內地。

由於本集團最高金額的貿易應收款項及五大最高金額的貿易應收款項分別佔貿易應收款項總額的15% (2018年：20%) 及23% (2018年：25%)，因此本集團在貿易應收款項方面承受集中信貸風險。

由於本集團最高金額的其他按攤銷成本列賬的金融資產及五大最高金額的其他按攤銷成本列賬的金融資產分別佔其他按攤銷成本列賬的金融資產總額5% (2018年：9%) 及15% (2018年：24%)，因此本集團在其他按攤銷成本列賬的金融資產方面承受集中信貸風險。

(c) 流動性風險

流動性風險包括本集團無法全面履行其財務責任的風險。

審慎的流動性風險管理包括備存充裕現金，並透過充裕的承諾信貸融資提供資金，以應付到期債務。由於本集團業務屬資本密集性質，故本集團透過維持足夠現金及現金等價物和信貸額度以應付其流動資金需要，確保資金的靈活性。本集團兼以經營業務產生的資金、銀行及其他借款來撥付營運資金需求。

合併財務報表附註

4. 財務風險管理 (續)

4.1 財務風險因素 (續)

(c) 流動性風險 (續)

下表根據資產負債表日期至合同到期日的剩餘期間，分析本集團的非衍生金融負債及淨結算衍生金融工具，而該等金融負債及工具的合約期限對於理解現金流量劃入相關到期組別的時間至關重要。報告期末採用即期匯率計算與外幣結算金額相關的現金流量。表中披露的金額為合同未折現現金流量。倘利息現金流量為浮動利率，則未折現金額乃根據報告期末的利率計算得出。

	按要求或一年內	一年至兩年	兩年至五年	五年以上	未折現現金 流量總額	賬面值
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
於2019年12月31日						
貿易及其他應付款項(不包括法定及 非金融負債)(附註41)	417,025	5,697	2,110	240	425,072	424,659
借款(附註42)	119,234	38,198	61,684	38,603	257,719	231,245
租賃負債(附註19)	1,098	713	551	425	2,787	2,487
財務擔保合同(附註49)	46,209	-	-	-	46,209	-
按公允價值計入損益賬的金融負債(附註35)	85	-	-	-	85	85
	583,651	44,608	64,345	39,268	731,872	658,476
於2018年12月31日						
貿易及其他應付款項(不包括法定及 非金融負債)(附註41)	397,454	1,439	1,290	414	400,597	400,276
借款(附註42)	106,264	30,502	43,624	29,706	210,096	190,920
融資租的責任(附註43)	11	88	87	-	186	171
財務擔保合同(附註49)	32,510	-	-	-	32,510	-
按公允價值計入損益賬的金融負債(附註35)	69	-	-	-	69	69
按淨額結算的衍生金融工具流出(附註35) — 期貨合同	2	-	-	-	2	2
	536,310	32,029	45,001	30,120	643,460	591,438

附註：未折現現金流量總額與貿易及其他應付款項賬面值之間的差額指免息應付保留款項的估算利息開支。

於2019年12月31日，並無任何銀行借款附帶隨時要求償還條文。

4. 財務風險管理 (續)

4.1 財務風險因素 (續)

(c) 流動性風險 (續)

上述計入財務擔保合同的金額為於擔保的交易對手申索有關款項時，本集團根據安排可能須就全數擔保金額償還的最高金額。根據報告期末的預測，本集團認為，不大可能須根據安排支付任何款項。然而，是項估計將因應交易對手根據擔保提出索償的可能性作出變動，而有關可能性則與交易對手所持已擔保的財務應收款項出現信貸虧損的可能性有關。

上述計入非衍生金融負債浮動利率工具的金額，將於浮動利率的變動與於報告期末釐定的估計利率變動有差異時作出變動。

(d) 資本風險管理

本集團管理資本的目標是保證本集團持續經營的能力，從而為股東提供回報、為其他利益相關方謀取利益以及保持最佳的資本結構以降低資本成本。

為保持或調整資本結構，本集團可能調整支付予股東的股息、向股東返還資本、發行新股或出售資產以減少債務。

本集團按照資產負債比率監察資本。該比率是以負債總額除以資產總額計算。本集團旨在維持合理的資產負債比率。

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
負債總額	810,713	720,532
資產總額	1,056,041	942,513
資產負債比率	76.77%	76.45%

於2019年12月31日的資產負債比率較2018年小幅增加0.32個百分點。

合併財務報表附註

4. 財務風險管理(續)

4.2 公允價值估算

本集團若干金融資產及金融負債乃按各報告期末的公允價值計量。下表提供的資料乃關於該等金融資產及金融負債的公允價值釐定方式(尤其是所採用的估值技巧及輸入資料)以及按公允價值計量輸入資料可觀察程度分類公允價值計量的公允價值架構層級(一至三級)。

- 第一級：於活躍市場買賣的金融工具的公允價值乃按於報告期末的市場報價計算。本集團持有的金融資產使用的市場報價為現行買入價。該等工具列入第一級。
- 第二級：並非於活躍市場買賣的金融工具的公允價值乃採用估值技術釐定，該等估值技術盡量利用可觀察市場數據而極少依賴實體的特定估計。倘計算工具的公允價值所需全部重大輸入數據均為可觀察數據，則該工具列入第二級。
- 第三級：如一項或多項重大輸入數據並非根據可觀察市場數據得出，則該工具列入第三級，而非上市股本證券、非上市開放式股權基金、非上市信託產品、無買賣限制的上市股本證券及其他按公允價值計入損益賬的金融資產即屬於該類情況。

4. 財務風險管理 (續)

4.2 公允價值估算 (續)

(a) 按公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值

金融資產/金融負債	2019年		2018年		公允價值層級	估值技巧及主要輸入資料	重大不可觀察輸入資料	不可觀察輸入資料與公允價值的關係
	資產/負債	金額	資產/負債	金額				
1) 按公允價值計入損益的期貨合同	資產/負債	金額	資產/負債	金額	第二級	已折現現金流量。	不適用	不適用
	資產	-	資產	-		未來現金流量乃按遠期價格(來自報告期末的可觀察未來價值預期)及合同利率估計得出,並以反映多名交易對手信貸風險的利率折現。		
	負債	-	負債	2				
2) 按公允價值計入損益的遠期外匯合同	資產/負債	金額	資產/負債	金額	第二級	已折現現金流量。	不適用	不適用
	資產	-	資產	1		未來現金流量乃按遠期匯率(來自報告期末的可觀察未來即期匯率)及合同匯率估計得出,並以反映多名交易對手信貸風險的利率折現。		
	負債	-	負債	-				

合併財務報表附註

4. 財務風險管理 (續)

4.2 公允價值估算 (續)

(a) 按公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值 (續)

金融資產/金融負債	2019年		2018年		公允價值層級	估值技巧及主要輸入資料	重大不可觀察輸入資料	不可觀察輸入資料與公允價值的關係
	於中國內地及香港	於中國內地及香港	於中國內地及香港	於中國內地及香港				
3) 按公允價值計入損益賬的上市股本證券、貨幣市場證券、投資基金及債券工具	金額	金額	金額	金額	第一級	於活躍市場的買入報價。	不適用	不適用
	金融資產：	金融資產：	金融資產：	金融資產：				
	行業	行業	行業	行業				
	金融	金融	金融	金融				
	2,332	2,058	58	60				
	製造業	製造業	-	34				
	運輸	運輸	1	1				
	礦業	礦業	2	2				
	其他	其他						
	2,393	2,155						
	金融	金融	金融	金融	第二級	已折現金流量。	不適用	不適用
	-	-	-	16		未來現金流量乃按預期利率及合同利率估計得出，並以反映多名交易對手信貸風險的利率折現。		
	金融	金融	金融	金融	第三級	按反映流動資金水平的折現率確定的市場估值方法。	與預期流動資金水平對應的折現率	折現率愈低，公允價值愈高。
	941	657	3,334	2,828				
	總計	總計						

4. 財務風險管理 (續)

4.2 公允價值估算 (續)

(a) 按公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值 (續)

金融資產/金融負債	2019年		2018年		公允價值等級	估值技巧及主要輸入資料	重大不可觀察輸入資料	不可觀察輸入資料與公允價值的關係
	於下列年度的上市股本證券：	於下列年度的公允價值(人民幣百萬元)	於中國內地的上市股本證券：	於香港上市股本證券：				
4) 按公允價值計入其他綜合收益的上市股本證券	於中國內地的上市股本證券：		於中國內地的上市股本證券：		第一級	於活躍市場的買入報價。	不適用	不適用
	行業	金額	行業	金額				
	金融	629	金融	599				
	於香港上市股本證券：		於香港上市股本證券：					
行業	金額	行業	金額					
製造業	480	製造業	593					

合併財務報表附註

4. 財務風險管理 (續)

4.2 公允價值估算 (續)

(a) 按公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值 (續)

金融資產/金融負債	2019年		2018年		公允價值層級	估值技巧及主要輸入資料	重大不可觀察輸入資料	不可觀察輸入資料與公允價值的關係
	於下列年度的非上市開放式股權基金	於中國內地的非上市開放式股權基金	資產行業	金額				
5) 按公允價值計入損益賬的非上市開放式股權基金	資產行業	金額	2,193	-	第一級	於活躍市場的買入報價。	不適用	不適用
	金融	金額	-	79	第二級	已折現金流量。 未來現金流量乃按預期利率及合同利率估計得出，並以反映多名交易對手信貸風險的利率折現。	不適用	不適用
	金融	金額	749	734	第三級	已折現金流量，連同根據預期可收回金額估計的未來現金流量，乃按反映管理層對預期風險水平最佳估計的比率折現。預期未來現金流量與預期風險水平對應的折現率。	預期未來現金流量與預期風險水平對應的折現率。	未來現金流量愈高，公允價值愈高。
	總計	金額	2,942	2,659				折現率愈低，公允價值愈高。
	負債行業	金額	85	69	第三級	已折現金流量，連同根據預期可收回金額估計的未來現金流量，乃按反映管理層對預期風險水平最佳估計的比率折現。	預期未來現金流量與預期風險水平對應的折現率。	未來現金流量愈高，公允價值愈高。
	金融	金額	-	-				折現率愈低，公允價值愈高。

4. 財務風險管理 (續)

4.2 公允價值估算 (續)

(a) 按公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值 (續)

金融資產/金融負債	2019年		2018年		公允價值層級	估值技巧及主要輸入資料	重大不可觀察輸入資料	不可觀察輸入資料與公允價值的關係
	於中國內地的非上市信託產品：	金額	於中國內地的非上市信託產品：	金額				
6) 按公允價值計入損益賬的非上市信託產品	行業		行業					
	金融	143	金融	150	第二級	已折現金流量。	不適用	不適用
						未來現金流量乃按預期利率及合同利率估計得出，並以反映多名交易對手信貸風險的利率折現。		
	建造業	2,239	建造業	1,900	第三級	已折現金流量，連同根據預期可收回金額估計的未來現金流量，乃按反映管理層對預期風險水平最佳估計的比率折現。	預期未來現金流量與預期風險水平對應的折現率。	未來現金流量愈高，公允價值愈高。
	金融	2,476	金融	1,293				
	房地產	1,444	房地產	799				
	礦業	10	礦業	11				
	製造業	3	製造業	6				
	其他	762	其他	1,305				
	總計	7,077	總計	5,464				

合併財務報表附註

4. 財務風險管理 (續)

4.2 公允價值估算 (續)

(a) 按公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值 (續)

金融資產/金融負債	2019年		2018年		公允價值層級	估值技巧及主要輸入資料	重大不可觀察輸入資料	不可觀察輸入資料與公允價值的關係
	於下列年度的非上市股權投資：	金額	於中國內地的非上市股權投資：	金額				
7) 按公允價值計入其他綜合收益的非上市股權投資	行業		行業		第三級	市場估值方法參考市淨率、市銷率或企業價值乘數。	市淨率、市銷率或企業價值乘數	市淨率、市銷率或企業價值乘數越高，公允價值越高。
	建造業	6,025	建造業	4,355				
	金融	2,189	金融	50				
	製造業	80	製造業	110				
	房地產	33	房地產	2				
	礦業	5	礦業	5				
	其他	1,031	其他	78				
總計		9,363	總計	4,600				

4. 財務風險管理 (續)

4.2 公允價值估算 (續)

(a) 按公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值 (續)

金融資產/金融負債	2019年		2018年		公允價值層級	估值技巧及主要輸入資料	重大不可觀察輸入資料	不可觀察輸入資料與公允價值的關係
	於下列年度的公允價值 (人民幣百萬元)	金額	於中國內地的非上市股權投資	金額				
8) 按公允價值計入損益賬的非上市股權投資	於中國內地的非上市股權投資：		於中國內地的非上市股權投資：		第三級	市場估值方法參考市淨率、市銷率或企業價值乘數。	市淨率、市銷率或企業價值乘數	市淨率、市銷率或企業價值乘數越高，公允價值越高。
權投資	行業	金額	行業	金額				
	金融	725	金融	710				
9) 按公允價值計入其他綜合收益的應收票據	於中國內地的應收票據：		於中國內地的應收票據：		第三級	已折現金流量，連同根據預期可收回金額估計的未來現金流量，乃按反映管理層對預期風險水平最佳估計的比率折現。	預期未來現金流量與預期風險水平對應的折現率。	未來現金流量越高，公允價值折現率越高，公允價值越高。
	行業	金額	行業	金額				
	建造業	393	建造業	355				

合併財務報表附註

4. 財務風險管理 (續)

4.2 公允價值估算 (續)

(a) 按公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值 (續)

下表呈列截至2019年12月31日及2018年12月31日止期間第三級項目的變動：

	非上市信託產品	非上市開放式基金	非上市股權投資	上市股本證券	其他	總計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
於2019年1月1日期初結餘	4,405	665	5,310	657	1,264	12,301
收購	4,689	105	5,187	-	38	10,019
於損益賬內確認的收益/(虧損)	111	(23)	15	284	(107)	280
於其他綜合收益確認的虧損	-	-	(18)	-	-	(18)
出售	(3,073)	(83)	(406)	-	-	(3,562)
於2019年12月31日期末結餘	6,132	664	10,088	941	1,195	19,020

	非上市信託產品	非上市開放式基金	非上市股權投資	上市股本證券	其他	總計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
於2017年12月31日期末結餘	5,959	696	-	-	-	6,655
根據國際財務報告準則第9號重新分類及重新計量	(22)	(76)	5,455	-	-	5,357
於2018年1月1日期初結餘	5,937	620	5,455	-	-	12,012
收購	2,927	492	967	1,379	355	6,120
於損益賬內確認的(虧損)/收益	(255)	65	17	(722)	909	14
於其他綜合收益確認的虧損	-	-	(859)	-	-	(859)
出售	(4,204)	(512)	(270)	-	-	(4,986)
於2018年12月31日期末結餘	4,405	665	5,310	657	1,264	12,301

4. 財務風險管理 (續)

4.2 公允價值估算 (續)

(b) 按攤銷成本計量的金融資產及負債的公允價值

除下表詳細列明外，董事認為以攤銷成本列入合併財務報表的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若：

	2019年		2018年	
	賬面值	公允價值	賬面值	公允價值
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
金融資產				
其他按攤銷成本列賬的金融資產				
— 固定利率	23,559	24,855	21,707	22,958
金融負債				
銀行借款 — 固定利率	24,591	25,913	14,226	14,581
長期債券 — 固定利率	46,848	46,505	30,672	31,147
其他長期借款 — 固定利率	3,338	3,439	5,885	6,113

定息其他按攤銷成本列賬的金融資產、銀行借款、長期債券及其他長期借款的公允價值已包含在公允價值層級第三級。該等公允價值是根據折現現金流量分析所確定，而最重要的輸入資料為反映交易對手方或發行人的信貸風險的折現率。

合併財務報表附註

5. 關鍵會計估算、假設及判斷

編製財務報表需要運用會計估算，按定義，會計估算很少會與實際業績相同。管理層在應用本集團的會計政策時亦需行使判斷。

估算及判斷乃持續進行評估，並以過往經驗及其他因素為基準，包括可能對實體產生財務影響及在有關情況下相信屬合理的未來事件預期。

5.1 基礎設施建設合同收入確認

基礎設施建設合同的收入在合同期間參考完成履約責任進度確認，取決於合同的性質，主要通過參考迄今已執行工程所產生的合同成本佔每份合同的估計合同總成本的比例來衡量。管理層在每份合同之初對建設合同的合同總收入和合同總成本做出估計。於合同執行過程中，如果情況發生變化，如合同工程變更、索賠及獎勵，管理層會定期審查及修訂合同收入及合同成本的估計。估計合同總收入或合同總成本的增加或減少會導致調整履約責任完成進度及管理層知悉造成修訂的情況之期間內確認的收入。

5.2 貿易應收款項及合同資產的可回收性

本集團使用風險參數（包括違約風險敞口及預期信貸虧損率（根據違約概率及違約率確定））評估貿易應收款項及合同資產的預期信貸虧損撥備。計量預期信貸虧損時，本集團會考慮過去發生的自身信貸虧損，並經考慮當前條件及前瞻性因素進行調整。評估前瞻性資料時，本集團考慮的因素包括經濟政策、宏觀經濟指標、行業風險及客戶條件的變化。估計基準或經濟狀況的變化可能導致錄得的信貸虧損撥備水平有變，因而令於損益賬扣除或計入的金額受到影響。

5. 關鍵會計估算、假設及判斷(續)

5.3 釐定結構實體的控制權

本集團投資於若干主要從事基建投資活動的結構實體以及擔任多家結構實體的管理人，亦於該等實體持有權益。本集團在釐定是否控制結構實體時通常關注於對集團權力的評估，可變收益(包括但不限於任何所持權益及佣金收入或所得管理費)以及運用權力影響從結構實體獲得可變收益的能力。管理層在釐定本集團是否控制結構實體時關注很多因素，包括通過分析集團決策權力的範圍來判斷集團是主要責任人或者代理人、獲取收益的權利、集團持有的其他利益，以及其他各方所持有的權力。根據按照附註2.2及2.3所載會計政策進行的評估，本集團將擁有控制權的若干結構實體合併入賬，並將擁有共同控制權或重大影響力的結構實體分別入賬作為合營企業或聯營企業。至於本集團並無控制權、共同控制權或重大影響力的結構實體，本集團則入賬作為可供出售。進行評估時涉及判斷。若將該等合營企業、聯營企業及可供出售合併入賬，則可能影響本集團的資產淨額、收入及利潤。

有關本集團擁有權益的未合併入賬結構實體的進一步披露，載於附註25。

5.4 金融工具的公允價值

於活躍市場買賣的金融工具的公允價值使用市場價格計量。若某金融工具無活躍市場，公允價值乃使用估值技巧釐定。本集團運用判斷選擇各種方法，並主要根據於各報告期末存在的市況作出假設。關鍵假設及這些假設的變動影響的分析於附註4.2披露。

合併財務報表附註

5. 關鍵會計估算、假設及判斷(續)

5.5 所得稅

本集團須繳付中國及其他司法管轄區的所得稅。釐定全球的所得稅撥備時需作出重大判斷。許多交易及計算所涉及的最終稅項釐定並不確定。若該等事項的最終稅務結果與初始記錄的金額不同，該等差額將影響作出有關決定期間的即期所得稅及遞延所得稅撥備。

如管理層認為未來很可能出現應課稅利潤可用作抵銷暫時差額或稅項虧損，則確認與若干暫時差額及稅項虧損有關的遞延所得稅資產。當所產生的實際未來應課稅利潤少於預期，或事實及情況有變導致需修訂未來應課稅利潤估算時，則可能會出現重大撥回或進一步確認遞延稅項資產，而這將於進行有關撥回或進一步確認期間內於合併損益表確認。

5.6 銷售物業收入

評估實體何時將擁有權的重大風險及回報轉移予買方時，需根據交易情形行使判斷。在大部分情況下，擁有權風險及回報的轉移點均與買方驗收物業或買方被視為驗收物業當日相符。

本集團對若干銀行為本集團若干物業買方安排的按揭貸款所授出的按揭融資提供擔保。該等擔保將於買方把相關房屋所有權證按揭予銀行時屆滿。此外，根據過往經驗，買方拖欠按揭付款而導致催繳銀行擔保的情況極為罕見。再者，在買方於擔保期內拖欠其按揭付款的情況下，本集團的信貸風險極低。本集團相信，與物業擁有權相關的重大風險及回報，乃於買方驗收物業或買方被視為驗收物業時轉移予買方。

5. 關鍵會計估算、假設及判斷(續)

5.7 退休金福利

退休金責任現值取決於多項因素，該等因素乃按精算基準採用多個假設釐定。釐定退休金的成本(收入)淨額時使用的假設包括折現率。該等假設的任何變動均會影響退休金責任的賬面值。

本集團於每年末釐定適當的折現率。此為釐定結算退休金責任預期所需的估計未來現金流出的現值時應使用的利率。釐定適當的折現率時，本集團會考慮按支付福利的貨幣計值且到期條款與相關退休金責任條款相若的政府債券的利率。

退休金責任的其他主要假設部分乃以當前市況為基準。其他資料於附註44披露。

5.8 收費公路業務的服務特許經營安排攤銷

收費公路業務的服務特許經營安排攤銷自有關收費公路開始商業經營之日起，按其估計可使用年期或剩餘特許經營期限(以較短者為準)，按使用單位基準(即實際交通流量與該等收費公路的預計交通總流量的比率，而預計交通總流量由管理層估計或經參考獨立交通流量顧問編製的交通流量預測報告後得出)以撇銷其成本計算。倘有任何重大變動，將會作出適當調整。

合併財務報表附註

5. 關鍵會計估算、假設及判斷(續)

5.9 金融資產的分類

本集團按管理金融資產及金融資產的合同現金流量特徵的業務模式分類金融資產。

本集團業務模式按可反映如何管理金融資產組別及達致特定業務目標的水平釐定。當本集團評估其管理金融資產的業務模式時包括以下判斷：

- a. 如何評估業務模式表現及業務模式內所持的金融資產表現，及向實體的主要管理人員匯報；
- b. 影響業務模式(及該業務模式內所持金融資產)的風險及(具體而言)如何管理該等風險；及
- c. 如何補償業務經理的(如補償是否根據受管理資產或所收取的合同現金流量的公允價值釐定)。

評估合同現金流量的判斷與基本借貸安排一致，包括：

- a. 倘本金的時間及金額會按金融資產的存續期變動(如，倘須於屆滿前償付本金)；
- b. 倘利息的考慮因素包括貨幣時間價值、與於特定期間尚未償還的本金金額相關的信貸風險及其他基本借貸風險及成本以及利潤率。

例如，於屆滿前的償還款項僅指未償付本金的金額及本金金額未償還利息，當中可能包括提早結束合同的合理額外補償。

6. 分部資料

董事為首席經營決策者。管理層根據經董事審閱用於分部資源配置及表現評估的報告而決定經營分部。由董事審閱的報告乃根據相關中國會計準則編製，而中國會計準則導致計量分部業績、分部資產及分部負債的基準出現差異，其詳情以調整項目顯示。

董事從服務及產品角度考慮業務。管理層評估以下五個經營分部的表現：

- (a) 鐵路、公路、橋樑、隧道、城市軌道交通（包括地鐵及輕鐵）、建築、水利工程、水力發電項目、港口、碼頭、機場及其他市政工程的建設（「基礎設施建設」）；
- (b) 關於基礎設施建設項目的勘察、設計、諮詢、研發、可行性研究及監理服務（「勘察、設計與諮詢服務」）；
- (c) 道岔、橋樑鋼結構及其他與鐵路相關的設備、工程機械及材料的設計、研發、製造及銷售（「工程設備和零部件製造」）；
- (d) 住房及商用房的開發、銷售及管理（「房地產開發」）；及
- (e) 礦產資源開發、金融業務、服務特許經營安排業務、物資貿易及其他配套業務（「其他業務」）。

分部間收入乃按實際交易價格列賬。

有關本集團呈報及經營分部的分部資料呈列於下文。

合併財務報表附註

6. 分部資料 (續)

本集團按呈報分部劃分的收入及業績分析如下：

	截至2019年12月31日止年度						
	基礎設施建設 人民幣百萬元	勘察、設計與 諮詢服務 人民幣百萬元	工程設備與 零部件製造 人民幣百萬元	房地產開發 人民幣百萬元	其他業務 人民幣百萬元	抵銷 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
外部收入	731,562	16,172	16,974	43,031	37,205	-	844,944
分部間收入	26,950	502	6,860	181	31,713	(66,206)	-
其他收入	3,276	357	488	450	1,328	-	5,899
分部間其他收入	296	-	-	-	156	(452)	-
分部收入	762,084	17,031	24,322	43,662	70,402	(66,658)	850,843
分部業績							
除所得稅前利潤	20,936	962	1,999	3,652	8,950	(5,166)	31,333
分部業績包括：							
應佔合營企業的利潤/(虧損)	241	7	70	(21)	63	-	360
應佔聯營企業的利潤	944	9	59	36	1,052	-	2,100
利息收入	889	86	58	225	618	(1,014)	862
利息開支	(2,214)	(136)	(22)	(2,005)	(3,603)	2,641	(5,339)

	截至2018年12月31日止年度						
	基礎設施建設 人民幣百萬元	勘察、設計與 諮詢服務 人民幣百萬元	工程設備與 零部件製造 人民幣百萬元	房地產開發 人民幣百萬元	其他業務 人民幣百萬元	抵銷 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
外部收入	624,211	14,610	15,000	43,324	37,869	-	735,014
分部間收入	19,670	422	5,690	27	28,060	(53,869)	-
其他收入	2,876	63	97	640	1,693	-	5,369
分部間其他收入	157	-	-	-	108	(265)	-
分部收入	646,914	15,095	20,787	43,991	67,730	(54,134)	740,383
分部業績							
除所得稅前利潤	17,111	1,536	1,532	4,603	755	(2,827)	22,710
分部業績包括：							
應佔合營企業的利潤/(虧損)	78	11	75	(154)	51	-	61
應佔聯營企業的利潤	328	6	146	5	1,070	-	1,555
利息收入	229	71	82	216	537	(275)	860
利息開支	(2,317)	(121)	(34)	(1,789)	(3,823)	2,581	(5,503)

6. 分部資料 (續)

呈報分部呈列金額與合併財務報表呈列金額的對賬如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
(i) 分部利息收入(分部間抵銷前)	1,876	1,135
分部間抵銷	(1,014)	(275)
	862	860
調整項目：		
自其他以攤銷成本計量的金融資產所得利息收入的重新分類	1,338	904
合併財務收入總額，按呈報	2,200	1,764
(ii) 分部利息開支(分部間抵銷前)	7,980	8,084
分部間抵銷	(2,641)	(2,581)
	5,339	5,503
調整項目：		
應付保留款項的估算利息開支(附註10)	235	104
資產支持中期票據(「資產支持中期票據」)及資產支持專項計劃(「資產支持專項計劃」)(附註10)	2,805	1,184
保理支出(附註10)	562	357
	3,602	1,645
合併財務成本總額，按呈報	8,941	7,148
(iii) 分部業績(分部間抵銷前)	36,499	25,537
分部間抵銷	(5,166)	(2,827)
	31,333	22,710
調整項目：		
土地增值稅(附註(a))	1,854	2,235
合併除所得稅前利潤總額，按呈報	33,187	24,945

(a) 土地增值稅在分部申報中計入分部業績，並在合併損益表內分類為所得稅開支。

6. 分部資料 (續)

就監控分部表現及在分部間分配資源而言：

- (a) 所有資產均被分配至經營分部，惟遞延稅項資產及即期可收回所得稅（不包括被分配至經營分部的預付土地增值稅）除外；及
- (b) 所有負債均被分配至經營分部，惟遞延稅項負債及即期所得稅負債（不包括被分配至經營分部的應付土地增值稅）除外。

呈報分部呈列金額與合併財務報表呈列金額的對賬如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
分部資產 (分部間抵銷前)	1,346,175	1,190,186
分部間抵銷	(300,022)	(256,065)
	1,046,153	934,121
調整項目：		
遞延稅項資產	8,012	6,866
子公司非流通股份改革 (附註(a))	(148)	(163)
即期可收回所得稅	2,641	2,263
計入即期可收回所得稅的預付土地增值稅	(617)	(574)
	9,888	8,392
合併資產總額，按呈報	1,056,041	942,513
分部負債 (分部間抵銷前)	1,130,565	960,772
分部間抵銷	(324,809)	(244,989)
	805,756	715,783
調整項目：		
遞延稅項負債	1,784	1,163
即期所得稅負債	5,824	6,081
計入即期所得稅負債的應付土地增值稅	(2,651)	(2,495)
	4,957	4,749
合併負債總額，按呈報	810,713	720,532

(a) 子公司非流通股份改革虧損在分部報告中列入分部資產，並在過往年度合併損益表內的其他收益及虧損調整。

合併財務報表附註

6. 分部資料(續)

其他分部資料：

	截至2019年12月31日止年度					
	基礎設施建設	勘察、設計與 諮詢服務	工程設備與 零部件製造	房地產開發	其他業務	合併
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
資本開支：						
物業、廠房及設備	7,045	327	1,064	633	2,176	11,245
預付租金	809	151	1	321	(98)	1,184
投資物業	364	-	-	220	10	594
無形資產	726	11	256	18	16,326	17,337
礦產資產	-	-	-	-	24	24
使用權資產	753	53	4	122	406	1,338
總額	9,697	542	1,325	1,314	18,844	31,722
折舊及攤銷：						
物業、廠房及設備	5,465	250	481	323	1,434	7,953
預付租金	235	29	41	51	15	371
投資物業	75	6	2	251	36	370
無形資產	234	43	27	(5)	956	1,255
礦產資產	-	-	-	-	166	166
其他預付款項	1,028	26	-	5	251	1,310
使用權資產	73	15	14	-	38	140
總額	7,110	369	565	625	2,896	11,565
出售及／或撤銷物業、廠房及設備的收益	(41)	(27)	(11)	-	(12)	(91)
出售預付租金的(收益)／虧損	(525)	-	1	-	-	(524)
合同預期虧損增加	64	-	-	-	-	64
貿易及其他應收款項的減值虧損	442	506	(43)	448	520	1,873
其他按攤銷成本計量的金融資產的減值虧損	1,891	160	-	7	143	2,201
合同資產的減值虧損	433	-	-	-	-	433
物業、廠房及設備的減值虧損	-	-	-	-	70	70

6. 分部資料(續)

其他分部資料：

	截至2018年12月31日止年度					
	基礎設施建設	勘察、設計與 諮詢服務	工程設備與 零部件製造	房地產開發	其他業務	合併
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
資本開支：						
物業、廠房及設備	8,680	268	1,127	2,543	1,835	14,453
預付租金	196	2	263	211	–	672
投資物業	6	13	20	4	–	43
無形資產	42	23	74	3	11,256	11,398
礦產資產	–	–	–	–	9	9
總額	8,924	306	1,484	2,761	13,100	26,575
折舊及攤銷：						
物業、廠房及設備	5,556	657	345	192	1,073	7,823
預付租金	244	9	33	19	13	318
投資物業	93	6	–	103	115	317
無形資產	30	20	32	7	939	1,028
礦產資產	–	–	–	–	245	245
其他預付款項	90	5	10	–	39	144
總額	6,013	697	420	321	2,424	9,875
出售及／或撤銷物業、廠房及設備的(收益)／ 虧損	(72)	(4)	(41)	–	26	(91)
出售預付租金的(收益)／虧損	(90)	–	(6)	–	–	(96)
合同預期虧損增加	58	–	–	–	–	58
貿易及其他應收款項的減值虧損	2,063	69	67	249	3,381	5,829
其他按攤銷成本計量的金融資產的減值虧損	300	–	–	199	775	1,274
合同資產的減值虧損	445	–	–	–	–	445
物業、廠房及設備的減值虧損	–	–	–	–	400	400
投資物業的減值虧損	11	–	–	–	–	11
預付租金的減值虧損	3	–	–	–	–	3

合併財務報表附註

6. 分部資料(續)

(i) 與客戶合同收入的分解

服務及產品類型	截至2019年12月31日止年度					總計
	基礎設施建設	勘察、設計與 諮詢服務	工程設備與 零部件製造	房地產開發	其他業務	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
基礎設施建設合同	731,562	-	-	-	-	731,562
工程設備與零部件製造和銷售	-	-	16,974	-	-	16,974
提供服務	-	16,172	-	-	5,964	22,136
銷售物業	-	-	-	43,031	-	43,031
銷售貨品和其他	3,276	357	488	450	32,569	37,140
總計	734,838	16,529	17,462	43,481	38,533	850,843
確認收入時間：						
— 於某一時間點	3,276	357	11,937	38,440	36,818	90,828
— 於一段時間	731,562	16,172	5,525	5,041	-	758,300
租金收入	-	-	-	-	1,715	1,715
與客戶合同收入合計	734,838	16,529	17,462	43,481	38,533	850,843

服務及產品類型	截至2018年12月31日止年度					總計
	基礎設施建設	勘察、設計與 諮詢服務	工程設備與 零部件製造	房地產開發	其他業務	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
基礎設施建設合同	624,211	-	-	-	-	624,211
工程設備與零部件製造和銷售	-	-	15,000	-	-	15,000
提供服務	-	14,610	-	-	6,550	21,160
銷售物業	-	-	-	43,324	-	43,324
銷售貨品和其他	2,876	63	97	640	33,012	36,688
總計	627,087	14,673	15,097	43,964	39,562	740,383
確認收入時間：						
— 於某一時間點	2,876	63	13,890	40,126	38,277	95,232
— 於一段時間	624,211	14,610	1,207	3,838	-	643,866
租金收入	-	-	-	-	1,285	1,285
與客戶合同收入合計	627,087	14,673	15,097	43,964	39,562	740,383

6. 分部資料(續)

(ii) 中國內地及其他地區的外部客戶的收入如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
中國內地	805,766	697,522
其他地區(包括香港及澳門)	45,077	42,861
	850,843	740,383

(iii) 位於中國內地及其他地區的非流動資產(不包括金融工具、於合營企業的投資、於聯營企業的投資、投資按金及遞延稅資產)如下：

	2019年	2018年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
中國內地	201,527	195,673
其他地區(包括香港及澳門)	12,034	10,833
	213,561	206,506

其他地區主要包括非洲、南美洲、東南亞及大洋洲的國家及地區。

合併財務報表附註

7. 其他收入及開支

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
來自下列各項的其他收入：		
政府補助(附註(a))	1,012	886
按公允價值計入損益賬的金融資產的股息	569	809
補償及索償	129	114
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產的股息	47	49
安置補償金	39	45
其他	200	476
	1,996	2,379
其他開支：		
研發開支	16,511	13,436

附註：

(a) 與收入有關的政府補助包括集團實體就企業擴張、技術改進、完善環保措施及產品開發等自有關政府機構得到的各種政府補助。所有補助於本集團符合有關標準且產生相關開支時確認。

與資產有關的政府補助包括集團實體就收購物業、廠房及設備而得到的政府補助，已作為遞延政府補助計入合併資產負債表，並按相關資產的預期使用年期以直線法計入損益賬。

8. 金融資產及合同資產減值虧損淨額

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
其他以攤銷成本計量的金融資產	2,201	1,274
貿易及其他應收款項(不包括給予供應商的墊款)	1,873	5,765
合同資產	433	445
	4,507	7,484

9. 其他收益／(虧損)淨額

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
出售及／或撤銷下列各項的收益／(虧損)：		
－ 子公司權益	4,961	747
－ 聯營企業權益	(52)	5
－ 合營企業權益	29	－
－ 預付租金	524	96
－ 物業、廠房及設備	91	91
出售按公允價值計入損益賬的金融資產／負債的(虧損)／收益	(32)	325
按公允價值計入損益賬的金融資產／負債的公允價值變動產生收益	275	10
債務重組收益	15	208
確認下列各項的減值虧損：		
－ 物業、廠房及設備(附註18)	(70)	(400)
－ 給予供應商的墊款	(26)	(64)
－ 投資物業(附註22)	－	(11)
－ 預付租金(附註20)	－	(3)
匯兌虧損淨額	(40)	(11)
收購子公司所產生的負商譽(附註48(a))	22	－
其他	8	41
	5,705	1,034

合併財務報表附註

10. 財務收入及開支

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
來自以下各項的財務收入：		
現金及現金等價物以及受限制現金	862	860
其他以攤銷成本計量的金融資產	1,338	904
財務收入總額	2,200	1,764
利息開支：		
銀行借款	7,623	6,209
長期債券	1,584	1,285
其他長期借款	628	734
其他短期借款	243	122
借款成本總額	10,078	8,350
減：資本化金額	(5,231)	(3,093)
	4,847	5,257
租約(附註19)	69	—
融資租賃	—	26
資產支持中期票據及資產支持專項計劃(附註33)	2,805	1,184
保理支出(附註33)	562	357
應付保留款項的估算利息開支	235	104
設定受益計劃負債的估算利息開支(附註44)	104	134
其他	319	86
融資成本總額	8,941	7,148

因建設及收購合資格資產直接產生的借款成本乃撥充資本，作為該等資產的部分成本。截至2019年12月31日止年度，借款成本人民幣52.31億元(2018年：人民幣30.93億元)已撥充資本，其中約人民幣47.75億元自用以銷售的發展中物業扣除、約人民幣2,100萬元計入在建工程成本及約人民幣4.35億元自無形資產扣除(2018年：人民幣29.63億元自用以銷售的發展中物業扣除、約人民幣4,500萬元計入在建工程成本、約人民幣8,500萬元自無形資產扣除)。已採用一般資本化比率每年1.42%至8.79%(2018年：2.85%至7.00%)，即用以撥付合資格資產的借款成本。

11. 按性質劃分的開支

有關銷售及服務成本、銷售及營銷開支和行政開支的其他資料如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
員工福利開支及分包成本	329,395	292,017
所用原材料及消耗品	315,452	267,322
設備使用成本	31,666	30,998
房地產開發成本	30,485	32,652
物業、廠房及設備(附註18)、使用權資產(附註19) 以及投資物業折舊(附註22)	9,633	8,140
營業稅金及附加	3,521	3,505
運輸成本	2,313	1,852
以下項目攤銷：		
無形資產(附註23)	1,255	1,028
預付租金(附註20)	371	318
礦產資產(附註24)	166	245
其他預付款項	140	144
廣告及出版成本	1,355	1,017
核數師酬金	39	39

12. 員工福利開支

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
薪金、工資及花紅	43,392	39,969
退休金成本－設定供款計劃	7,106	6,821
住房福利	3,806	3,396
福利、醫療及其他開支	17,159	13,692
	71,463	63,878

合併財務報表附註

13. 所得稅開支

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
即期所得稅		
－ 企業所得稅(「企業所得稅」)	6,405	6,335
－ 土地增值稅(「土地增值稅」)	1,854	2,235
－ (多繳)/少繳以往年度稅項	(11)	131
遞延所得稅	(440)	(1,192)
所得稅開支	7,808	7,509

本集團的大部分實體位於中國內地。截至2019年12月31日止年度，根據相關法律及法規，適用於本集團的法定企業所得稅率為25%（2018年：25%），惟若干子公司主要獲豁免繳納企業所得稅或有權享受20%或15%（2018年：15%）的優惠稅率除外。

本集團若干實體位於以色列、馬來西亞、剛果民主共和國、蒙古國、巴布亞新幾內亞、肯尼亞及巴西。根據該等司法權區的相關法律及法規，該等實體適用的企業所得稅率分別為23%、24%、30%、10%、37.5%、30%及15%（2018年：23%、24%、30%、10%、37.5%、30%及15%）。

土地增值稅乃按相關中國稅務法例及法規所載規定估計後作出撥備。土地增值稅已在計及若干獲准豁免和扣減後就增值部分按多個遞增稅率作出撥備。

13. 所得稅開支(續)

本年度稅項開支與合併損益表所列除所得稅前利潤的對賬如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
除所得稅前利潤	33,187	24,945
按中國企業所得稅率25%繳稅(2018年：25%)	8,297	6,236
稅務影響：		
不可扣除開支	310	194
非應課稅收入	(200)	(137)
應佔合營企業的利潤	(90)	(15)
應佔聯營企業的利潤	(525)	(389)
未確認為遞延稅項資產的稅項虧損	248	758
使用先前未確認為遞延稅項資產的稅項虧損	(161)	(365)
未確認為遞延稅項資產的其他可扣減暫時差額	798	1,213
使用先前未確認為遞延稅項資產的其他可扣減暫時差額	(355)	(31)
集團實體間的所得稅優惠稅率及 其他所得稅抵免	(1,872)	(1,796)
適用稅率變動產生的遞延稅項開支	175	113
土地增值稅	1,854	2,235
土地增值稅稅務影響	(464)	(559)
(多繳)/少繳以往年度稅項	(11)	131
永續票據的可扣減股息	(379)	-
其他	183	(79)
當年所得稅開支	7,808	7,509

中國企業所得稅率為本集團業務活躍司法權區的國內稅率。

合併財務報表附註

13. 所得稅開支(續)

與其他綜合收益項目有關的稅項開支如下：

	2019年			2018年		
	除稅前	稅項開支	除稅後	除稅前	稅項開支	除稅後
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
退休及其他補充福利責任的精算 (虧損)/收益	(16)	(1)	(17)	(169)	39	(130)
按公允價值計入其他綜合收益的 金融資產的公允價值變動	(94)	18	(76)	(1,021)	234	(787)
現金流量對沖工具公允價值 收益/(虧損)	1	-	1	(2)	-	(2)
應佔聯營企業的其他綜合收益	42	-	42	87	-	87
貨幣換算差額	114	-	114	(89)	-	(89)
其他綜合開支	47	17	64	(1,194)	273	(921)
即期所得稅		-			-	
遞延所得稅(附註46)		17			273	
		17			273	

14. 本公司擁有人應佔利潤

於本公司財務報表處理的本公司擁有人應佔利潤為人民幣133.30億元(2018年：人民幣107.02億元)。

15. 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利(「每股盈利」)乃按本公司擁有人應佔利潤除以年內已發行普通股的加權平均數計算。

就分類為權益的金融工具而言，如屬累計分派，在計算每股盈利計算所用的盈利時，會扣除累計分派的未宣派金額。另一方面，如屬非累計分派，在計算普通股股東應佔利潤時，則只應扣除就有關年度宣派的股息金額。

	2019年	2018年
本公司擁有人應佔利潤(人民幣百萬元)	23,678	17,198
減：永續票據的相關分派(人民幣百萬元)(附註i)	1,559	789
用以釐定每股基本盈利的利潤(人民幣百萬元)	22,119	16,409
已發行普通股的加權平均數(百萬股)	23,276	22,844
每股基本盈利(每股人民幣元)	0.950	0.718

(i) 本公司發行的永續票據乃分類為具有可遞延累計利息分派及付款的權益工具。永續票據由發行日期起至2019年12月31日止已產生但尚未宣派的利息，已於計算截至2019年12月31日止年度的每股盈利時從盈利中扣除。

(b) 攤薄

由於兩個年度概無已發行的潛在攤薄普通股，故此每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

合併財務報表附註

16. 股息

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
建議末期股息每股普通股人民幣0.169元(2018年：人民幣0.128元)	4,152	2,924

2019年及2018年已派付的股息分別為人民幣29.24億元(每股普通股人民幣0.128元)及人民幣25.81億元(每股普通股人民幣0.113元)。截至2019年12月31日止年度的股息每股普通股人民幣0.169元(股息總額為人民幣41.52億元)須經本公司2019年年度股東大會批准。本財務報表並未反映該筆應付股息。

17. 董事、最高行政人員、監事及僱員酬金

(a) 董事、最高行政人員及監事酬金

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
董事、最高行政人員及監事		
— 基本薪金、住房津貼及其他津貼	3,261	3,229
— 袍金	260	260
— 退休金計劃供款	411	490
— 酌定花紅(附註)	6,296	5,410
	10,228	9,389

17. 董事、最高行政人員、監事及僱員酬金(續)

(a) 董事、最高行政人員及監事酬金(續)

以下載列每位董事及監事於截至2019年12月31日止年度的酬金：

姓名	基本薪金、 住房津貼 及其他津貼 人民幣千元	袍金 人民幣千元	退休金計劃 供款 人民幣千元	酌定花紅 人民幣千元 (附註)	總計 人民幣千元
執行董事					
張宗言(i)	367	—	50	1,257	1,674
陳雲(ii)	137	—	19	138	294
章獻	342	—	50	1,110	1,502
李長進(iii)	187	—	27	1,091	1,305
周孟波(iv)	106	—	23	222	351
獨立董事					
郭培章	—	60	—	—	60
聞寶滿	—	60	—	—	60
鄭清智	—	60	—	—	60
鍾瑞明	—	80	—	51	131
非執行董事					
馬宗林	—	—	—	—	—
董事薪酬	1,139	260	169	3,869	5,437

合併財務報表附註

17. 董事、最高行政人員、監事及僱員酬金(續)

(a) 董事、最高行政人員及監事酬金(續)

姓名	基本薪金、 住房津貼 及其他津貼 人民幣千元	袍金 人民幣千元	退休金計劃 供款 人民幣千元	酌定花紅 人民幣千元 (附註)	總計 人民幣千元
監事					
張回家	324	—	50	462	836
劉建媛	329	—	50	1,050	1,429
王宏光(v)	285	—	27	118	430
陳文鑫	515	—	50	337	902
范經華	496	—	50	332	878
苑寶印(vi)	173	—	15	128	316
監事薪酬	2,122	—	242	2,427	4,791
總計	3,261	260	411	6,296	10,228

(i) 張宗言先生於2019年8月25日獲委任為本公司主席。

(ii) 陳雲先生於2019年8月25日獲委任為本公司執行總裁，於2019年10月30日獲委任為本公司董事。

(iii) 李長進先生於2019年6月19日辭任本公司主席。

(iv) 周孟波先生於2019年6月19日辭任本公司董事。

(v) 王宏光先生於2019年9月20日辭任本公司監事。

(vi) 苑寶印先生於2019年9月20日獲委任為本公司監事。

17. 董事、最高行政人員、監事及僱員酬金(續)

(a) 董事、最高行政人員及監事酬金(續)

以下載列每位董事及監事於截至2018年12月31日止年度的酬金：

姓名	基本薪金、 住房津貼 及其他津貼 人民幣千元	袍金 人民幣千元	退休金計劃 供款 人民幣千元	酌定花紅 人民幣千元 (附註)	總計 人民幣千元
執行董事					
李長進	341	—	55	854	1,250
張宗言	339	—	55	756	1,150
周孟波	316	—	55	763	1,134
章獻	314	—	55	751	1,120
獨立董事					
郭培章	—	60	—	—	60
聞寶滿	—	60	—	—	60
鄭清智	—	60	—	—	60
鍾瑞明	—	80	—	51	131
非執行董事					
馬宗林	—	—	—	—	—
董事薪酬	1,310	260	220	3,175	4,965

合併財務報表附註

17. 董事、最高行政人員、監事及僱員酬金(續)

(a) 董事、最高行政人員及監事酬金(續)

姓名	基本薪金、 住房津貼 及其他津貼 人民幣千元	袍金 人民幣千元	退休金計劃 供款 人民幣千元	酌定花紅 人民幣千元 (附註)	總計 人民幣千元
監事					
張回家(i)	116	—	24	110	250
劉成軍(ii)	174	—	26	566	766
劉建媛	301	—	55	676	1,032
王宏光	477	—	55	291	823
陳文鑫	434	—	55	301	790
范經華	417	—	55	291	763
監事薪酬	1,919	—	270	2,235	4,424
總計	3,229	260	490	5,410	9,389

(i) 張回家先生於2018年6月25日獲選舉為本公司監事會主席。

(ii) 劉成軍先生於2018年6月8日辭任本公司監事。

上述執行董事、最高行政人員及監事酬金主要是就他們管理本公司及本集團事務而提供，上述獨立董事酬金主要是就他們任職本公司董事而提供。

年內，概無本公司董事、監事或高級管理人員放棄收取任何酬金，而本公司亦沒有向任何董事、監事或高級管理人員支付任何酬金，作為吸引他們加入或在加入本集團時的酬金或作為離職補償。

17. 董事、最高行政人員、監事及僱員酬金(續)

(b) 五名最高薪酬人士

於兩個年度內，並無董事及監事為五名最高薪酬人士之一。年內本集團五名最高薪酬人士的酬金如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
基本薪金、住房津貼及其他津貼以及實物利益	3,833	5,893
退休金計劃供款	182	213
酌定花紅(附註)	11,945	16,685
	15,960	22,791

上述人士的酬金介乎下列範圍：

	2019年	2018年
3,000,000港元至3,500,000港元(折合約人民幣2,687,340元至人民幣3,135,230元)	2	—
3,500,001港元至4,000,000港元(折合約人民幣3,135,231元至人民幣3,583,120元)	3	—
4,500,001港元至5,000,000港元(折合約人民幣4,031,011元至人民幣4,478,900元)	—	3
5,500,001港元至6,000,000港元(折合約人民幣4,926,791元至人民幣5,374,680元)	—	2

附註：酌定花紅由薪酬委員會根據相關人力資源政策釐定。

合併財務報表附註

18. 物業、廠房及設備

	基礎設施			檢測設備			在建工程	總計
	樓宇	建設設備	運輸設備	製造設備	及工具	其他設備		
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
於2018年1月1日								
成本	29,977	44,032	12,314	7,684	3,251	4,659	7,082	108,999
累計折舊及減值	(6,549)	(24,786)	(9,101)	(3,477)	(2,278)	(2,876)	(163)	(49,230)
賬面淨值	23,428	19,246	3,213	4,207	973	1,783	6,919	59,769
截至2018年12月31日止年度								
期初賬面淨值	23,428	19,246	3,213	4,207	973	1,783	6,919	59,769
增加	876	5,343	1,016	428	393	619	5,770	14,445
轉撥	2,448	1,178	24	271	9	127	(4,057)	-
自投資物業轉撥(附註22)	109	-	-	-	-	-	-	109
自持作出售的物業轉撥(附註31(b))	17	-	-	-	-	-	51	68
收購子公司	-	-	2	-	-	2	4	8
出售子公司	-	-	(5)	(8)	-	(1)	30	16
出售	(265)	(472)	(35)	(23)	(9)	(119)	-	(923)
轉撥至投資物業(附註22)	(671)	-	-	-	-	-	-	(671)
折舊費用(附註11)	(1,104)	(4,189)	(1,020)	(684)	(320)	(506)	-	(7,823)
已確認減值虧損(附註9)	-	-	-	-	-	-	(400)	(400)
匯兌調整	33	-	(5)	53	1	(3)	10	89
期末賬面淨值	24,871	21,106	3,190	4,244	1,047	1,902	8,327	64,687
於2018年12月31日								
成本	32,420	48,851	12,855	8,300	3,521	5,065	8,890	119,902
累計折舊及減值	(7,549)	(27,745)	(9,665)	(4,056)	(2,474)	(3,163)	(563)	(55,215)
賬面淨值	24,871	21,106	3,190	4,244	1,047	1,902	8,327	64,687

18. 物業、廠房及設備(續)

	基礎設施			檢測設備				總計
	樓宇	建設設備	運輸設備	製造設備	及工具	其他設備	在建工程	
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	
截至2019年12月31日止年度								
期初賬面淨值	24,871	21,106	3,190	4,244	1,047	1,902	8,327	64,687
就會計政策變動所做調整(附註3)	-	(280)	-	-	-	-	-	(280)
重列的期初賬面淨額	24,871	20,826	3,190	4,244	1,047	1,902	8,327	64,407
增加	610	3,980	961	700	406	636	3,890	11,183
轉撥	5,617	314	24	141	50	81	(6,227)	-
自投資物業轉撥(附註22)	100	-	-	-	-	-	-	100
自持作出售的物業轉撥(附註31(b))	91	-	-	-	-	-	-	91
收購子公司	53	-	3	-	5	1	-	62
出售子公司	(25)	-	(4)	(1)	-	(3)	(5)	(38)
出售	(63)	(528)	(49)	(33)	(11)	(50)	(852)	(1,586)
轉撥至投資物業(附註22)	(108)	-	-	-	-	-	-	(108)
折舊費用(附註11)	(1,274)	(4,068)	(883)	(691)	(348)	(689)	-	(7,953)
已確認減值虧損(附註9)	-	(70)	-	-	-	-	-	(70)
匯兌調整	12	21	5	16	1	1	10	66
期末賬面淨值	29,884	20,475	3,247	4,376	1,150	1,879	5,143	66,154
於2019年12月31日								
成本	38,647	50,499	13,308	9,291	3,861	5,595	5,706	126,907
累計折舊及減值	(8,763)	(30,024)	(10,061)	(4,915)	(2,711)	(3,716)	(563)	(60,753)
賬面淨值	29,884	20,475	3,247	4,376	1,150	1,879	5,143	66,154

合併財務報表附註

18. 物業、廠房及設備 (續)

- (a) 在本集團的物業、廠房及設備折舊中，人民幣67.12億元(2018年：人民幣66.95億元)已自銷售成本扣除，人民幣1.88億元(2018年：人民幣1.23億元)已自其他開支扣除，人民幣10.09億元(2018年：人民幣9.64億元)已自行政開支扣除，以及人民幣4,400萬元(2018年：人民幣4,100萬元)已自銷售及營銷開支扣除。
- (b) 於2019年12月31日，銀行借款人民幣700萬元(2018年：人民幣700萬元)以賬面總值約人民幣300萬元(2018年：人民幣600萬元)的若干物業、廠房及設備作抵押(附註42)。
- (c) 於2019年12月31日，本集團正申請登記其若干物業的所有權證書，有關物業的賬面總值約為人民幣34.08億元(2018年：人民幣29.13億元)。本公司董事認為，本集團有權合法及有效地佔用或使用有關物業。
- (d) 於2018年12月31日，基礎設施建設設備及運輸設備包括本集團為融資租約承租人的以下金額：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
成本－資本化融資租約	—	682
累計折舊	—	(402)
賬面淨值	—	280

自2019年起，於合併資產負債表內將租賃資產呈列為單獨項目，參閱附註19。會計政策變動詳情請參閱附註3。

- (e) 本集團根據經營租約出租予第三方的基礎設施建設設備、運輸設備及其他設備類別，其賬面值如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
成本	99	657
累計折舊	(47)	(282)
賬面淨值	52	375

19. 租賃

該附註載列有關本集團作為承租人所訂立租約的資料。

(a) 於合併資產負債表內確認的金額

合併資產負債表載列與租賃有關的以下金額：

使用權資產	2019年	2019年1月1日
	人民幣百萬元	經重列 人民幣百萬元
樓宇	1,062	477
基礎設施建設設備	1,032	1,782
運輸設備	79	328
製造設備	1	7
其他設備	55	68
	2,229	2,662

使用權資產	2019年	2019年1月1日
	人民幣百萬元	經重列 人民幣百萬元
流動	1,037	1,211
非流動	1,450	1,200
	2,487	2,411

上一年度，本集團僅確認與根據國際會計準則第17號租賃分類為「融資租賃」的租賃有關的租賃資產及租賃負債。資產列作物業、廠房及設備，負債列作融資租賃承擔。有關於2019年1月1日採納國際財務報告準則第16號時確認的調整請參閱附註3。

於2019財政年度期間，使用權資產增加人民幣13.38億元。截至2019年12月31日止年度到期及修訂的所有權資產為人民幣4.61億元。

合併財務報表附註

19. 租賃 (續)

(b) 於合併損益表內確認的金額

合併損益表載列與租賃有關的以下金額：

使用權資產折舊費用	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
樓宇	278	—
基礎設施建設設備	941	—
運輸設備	86	—
製造設備	2	—
其他設備	3	—
	1,310	—
利息開支 (計入融資成本)	69	—
不列示為短期租賃的低值資產租賃開支 (計入銷售及服務成本及行政開支)	18,732	—

於2019年，現金流出總額為人民幣163.46億元。

(c) 本集團的租賃活動及該等租賃活動如何入賬

本集團租賃樓宇、基礎設施建設設備、運輸設備、製造設備及其他設備。租賃合約按固定期限作出，但可能存在下文(d)所述的延期選擇權。

租賃條款按單獨基準磋商及包含各種不同條款及條件。租賃協議不施加任何其他契據，但租賃資產不得用於借款擔保。

(d) 延長及終止選擇權

本集團多項物業及設備租賃均包含延長及終止選擇權。就管理本集團營運中所用的資產而言，此等條款乃用以盡量增加營運彈性。大部份所持有的延長及終止選擇權僅可由本集團行使，相關出租人無權行使。

20. 預付租金

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
於1月1日		
成本	15,345	14,351
累計攤銷及減值	(2,569)	(2,162)
賬面淨值	12,776	12,189
截至12月31日止年度		
期初賬面淨值	12,776	12,189
增加	1,177	672
自持作出售的物業轉撥(附註31(b))	42	610
收購子公司	7	–
出售	(414)	(338)
出售子公司	(84)	–
劃轉至持作出售的物業(附註31(b))	(51)	(36)
攤銷費用(附註11)	(371)	(318)
已確認減值虧損(附註9)	–	(3)
期末賬面淨值	13,082	12,776
於12月31日		
成本	15,922	15,345
累計攤銷及減值	(2,840)	(2,569)
賬面淨值	13,082	12,776
為呈報目的作出分析：		
非即期	12,726	12,439
即期	356	337
	13,082	12,776

- (a) 在本集團的預付租金攤銷中，人民幣1.96億元(2018年：人民幣1.77億元)已自銷售及服務成本扣除，而人民幣1.75億元(2018年：人民幣1.41億元)已自行政開支扣除。
- (b) 於2019年12月31日，本集團正申請登記其若干租賃土地的業權證書，有關土地的賬面總值約為人民幣1.51億元(2018年：人民幣5.46億元)。本公司董事認為，本集團有權合法及有效地佔用或使用有關租賃土地。
- (c) 於2019年12月31日，概無銀行借款(2018年：零)以預付租金作抵押。

合併財務報表附註

21. 投資按金

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
使用權益法入賬的投資的按金	1,098	2,187

22. 投資物業

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
於1月1日		
成本	9,913	5,873
累計折舊及減值	(1,370)	(1,086)
賬面淨值	8,543	4,787
截至12月31日止年度		
期初賬面淨值	8,543	4,787
增加	594	43
自物業、廠房及設備轉撥(附註18)	108	671
自持作出售的物業轉撥(附註31(b))	2,475	3,605
劃轉至物業、廠房及設備(附註18)	(100)	(109)
劃轉至持作出售的物業(附註31(b))	(62)	(117)
出售	(21)	(9)
折舊費用(附註11)	(370)	(317)
已確認減值虧損(附註9)	-	(11)
期末賬面淨值	11,167	8,543
於12月31日		
成本	12,856	9,913
累計折舊及減值	(1,689)	(1,370)
賬面淨值	11,167	8,543
於年末的公允價值(a)	21,395	18,838

22. 投資物業(續)

- (a) 於2019年12月31日，本集團投資物業的公允價值是基於獨立專業合資格估值師行仲量聯行企業評估及諮詢有限公司進行的估值釐定。主要位於中國內地的投資物業按收益法計算，並考慮現有租賃所得及／或現有市場可實現的物業租金淨收入，並適當考慮租賃的複歸收入潛力，然後予以資本化，以適當的資本化率確定公允價值，或通過參考可比較的市場交易採用比較方法，具體取決於廣泛接受市場交易作為最佳指標並預先假設市場中相關交易的證據可以外推到類似的物業，受可變因素的限制。公允價值處於使用重大不可觀察輸入資料(第三級)(包括未來租金現金流入資本化率及類似物業於活躍市場的現價)的公允價值計量類別內。
- (b) 截至2019年12月31日止年度，本集團於合併損益表的「收入」及「銷售及服務成本」中確認投資物業的租金收入及折舊分別為人民幣7.28億元及人民幣3.70億元(2018年：人民幣7.15億元及人民幣3.17億元)。
- (c) 於2019年12月31日，本集團並無未計提撥備的未來維修及保養合同責任(2018年：無)。
- (d) 於2019年12月31日，本集團正申請登記其若干投資物業的業權證書，有關物業的賬面總值為人民幣28.91億元(2018年：人民幣27.77億元)。董事認為，本集團有權合法及有效地佔用或使用有關投資物業。

合併財務報表附註

23. 無形資產

	服務特許 經營安排	非專利技術	專利	計算機軟體	其他	總計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
於2018年1月1日						
成本	39,839	95	13	444	906	41,297
累計攤銷及減值	(4,807)	(80)	(9)	(261)	(145)	(5,302)
賬面淨值	35,032	15	4	183	761	35,995
截至2018年12月31日止年度						
期初賬面淨值	35,032	15	4	183	761	35,995
增加	3,468	–	1	146	9	3,624
收購子公司	7,774	–	–	–	–	7,774
出售	(162)	–	–	–	(3)	(165)
攤銷費用(附註11)	(933)	(3)	(1)	(69)	(22)	(1,028)
期末賬面淨值	45,179	12	4	260	745	46,200
於2018年12月31日						
成本	50,914	95	14	585	882	52,490
累計攤銷及減值	(5,735)	(83)	(10)	(325)	(137)	(6,290)
賬面淨值	45,179	12	4	260	745	46,200
截至2019年12月31日止年度						
期初賬面淨值	45,179	12	4	260	745	46,200
增加	8,851	5	–	252	5	9,113
收購子公司	7,648	566	–	4	6	8,224
出售	(4,446)	–	–	(1)	–	(4,447)
攤銷費用(附註11)	(990)	(144)	(1)	(101)	(19)	(1,255)
出售子公司	(32,274)	–	–	(2)	–	(32,276)
期末賬面淨值	23,968	439	3	412	737	25,559
於2019年12月31日						
成本	24,132	666	13	829	873	26,513
累計攤銷及減值	(164)	(227)	(10)	(417)	(136)	(954)
賬面淨值	23,968	439	3	412	737	25,559

23. 無形資產 (續)

- (a) 本集團就其收費公路業務、污水處理廠及其他建設按建設－經營－轉移(「Build-Operate-Transfer」)模式，與中國若干政府機關訂立多項服務特許經營安排。根據服務特許經營安排合約，本集團(i)負責建設收費公路、污水處理廠及其他建設，以及收購相關設施及設備；(ii)有合同責任，須維護或修復基礎設施以達到一定程度的可服務能力；及(iii)於竣工後有權在剩餘19至40年(2018年：18至36年)的指定特許經營期間經營收費公路、污水處理廠及其他建設，並向公共服務的使用者徵收費用，金額依據公眾對有關服務的使用量而定。在特許經營期間屆滿後，本集團將不會持有收費公路、污水處理廠及其他建設的任何剩餘權益。因此，服務特許經營安排合約乃作為服務特許經營安排入賬，並於初步確認時按相當於提供建設服務代價的公允價值的數額確認無形資產。
- (b) 於2019年12月31日，已投運的服務特許經營安排的成本為人民幣44.02億元(2018年：人民幣396.67億元)。相關項目在建中的服務特許經營安排的成本為人民幣197.30億元(2018年：人民幣112.47億元)。
- (c) 在本集團的無形資產攤銷中，人民幣11.23億元(2018年：人民幣9.78億元)已自銷售及服務成本扣除，人民幣1.32億元(2018年：人民幣5,000萬元)已自行政開支扣除。
- (d) 於2019年12月31日，銀行借款人民幣122.38億元(2018年：人民幣159.53億元)乃以賬面值約人民幣218.02億元(2018年：人民幣243.68億元)的特許經營資產作抵押(附註42)。

合併財務報表附註

24. 礦產資產

	採礦權 人民幣百萬元	勘探及評估資產 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於2018年1月1日			
成本	5,107	173	5,280
累計攤銷及減值	(1,138)	–	(1,138)
賬面淨值	3,969	173	4,142
截至2018年12月31日止年度			
期初賬面淨值	3,969	173	4,142
增加	9	–	9
出售	–	(36)	(36)
攤銷費用(附註11)	(245)	–	(245)
匯兌調整	10	(7)	3
期末賬面淨值	3,743	130	3,873
於2018年12月31日			
成本	5,126	130	5,256
累計攤銷及減值	(1,383)	–	(1,383)
賬面淨值	3,743	130	3,873
截至2019年12月31日止年度			
期初賬面淨值	3,743	130	3,873
增加	24	–	24
出售	–	–	–
攤銷費用(附註11)	(166)	–	(166)
匯兌調整	1	–	1
期末賬面淨值	3,602	130	3,732
於2019年12月31日			
成本	5,151	130	5,281
累計攤銷及減值	(1,549)	–	(1,549)
賬面淨值	3,602	130	3,732

勘探及評估資產指位於內蒙古、黑龍江、蒙古國和剛果民主共和國的礦產項目的勘探與評估支出。

25. 子公司

(a) 於2019年12月31日的主要子公司詳情載於附註52。

(b) 重大少數股東權益

下表載列擁有重大少數股東權益的本集團非全資子公司的詳情。

子公司名稱	中鐵高新工業股份有限公司(「中鐵工業」)
主要業務	工程設備和零部件製造
註冊成立及經營國家／地區	中國

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
已發行股本詳情	2,222	2,222
少數股東權益所持權益及投票權比例	50.88%	47.87%
累計少數股東權益	10,372	7,528
分配予少數股東權益的綜合收益總額	800	648

合併財務報表附註

25. 子公司(續)

(b) 重大少數股東權益(續)

擁有重大少數股東權益的子公司的財務資料

以下概述中鐵工業(擁有對本集團而言屬重大的少數股東權益)的財務資料。所披露金額均為集團內公司間對銷前的金額：

資產負債表概要	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
流動		
資產	28,052	24,731
負債	19,071	17,212
總流動資產淨額	8,981	7,519
非流動		
資產	10,832	9,157
負債	919	628
總非流動資產淨額	9,913	8,529
資產淨額	18,894	16,048
損益表概要	2019年	2018
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
收入	20,575	17,898
公司擁有人應佔年內利潤	1,627	1,481
公司擁有人應佔其他綜合收益／(開支)	40	(142)
公司擁有人應佔綜合收益總額	1,667	1,339
少數股東權益應佔綜合收益總額	800	648
已付少數股東權益的股息	142	202

25. 子公司(續)

(b) 重大少數股東權益(續)

現金流量概要	2019年	2018年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
經營活動所得的現金淨額	1,424	832
投資活動所用的現金淨額	(1,055)	(1,028)
融資活動所得/(所用)的現金淨額	996	(1,762)
外匯匯率變動的影響	1	8
現金及現金等價物的增加/(減少)淨額	1,366	(1,950)

(c) 結構實體合併入賬

本集團在決定是否將結構實體(主要為非上市委託產品)合併入賬時,主要考慮因素在於能否控制該等結構實體。就本公司直接擁有的子公司中鐵信託有限責任公司(「中鐵信託」)所管理及投資的該等結構實體而言,本集團會在分佔重大的可變回報並能夠影響可變回報(包括其作為投資者於該等結構實體的權益所得的回報及作為管理人從該等結構實體賺取的信託佣金費用)時,將該等結構實體合併入賬。

於2019年12月31日,已合併入賬結構實體的資產總額為人民幣91.08億元(2018年:人民幣93.84億元),而其他投資者於該等結構實體的權益達人民幣40.56億元(2018年:人民幣43.69億元)。

於2019年及2018年12月31日,本集團與已合併入賬結構實體之間概無任何合同流動性安排、擔保或其他承擔。

(d) 於未合併入賬結構實體的權益

(i) 中鐵信託擔任未合併入賬結構實體(主要為非上市委託產品)的管理人,並從中賺取信託佣金費用。董事認為,本集團對該等結構實體並無控制權,因此本集團並無將該等結構實體合併入賬。

於2019年12月31日,本集團於當中持有權益的已成立未合併入賬結構實體規模為人民幣376.65億元(2018年:人民幣212.27億元)。於2019年12月31日,本集團就其擁有權益的該等未合併入賬結構實體所承受的最高虧損風險敞口且已作為按公允價值計入損益賬的金融資產於合併財務報表確認的金額為人民幣23.49億元(2018年:人民幣16.97億元)。

於2019年12月31日,本集團於當中並無持有權益的未合併入賬結構實體規模達人民幣4,254.12億元(2018年:人民幣3,975.22億元)。

合併財務報表附註

25. 子公司(續)

(d) 於未合併入賬結構實體的權益(續)

- (ii) 本集團及由本集團持有權益的若干非上市信託產品(「被投資信託產品」)投資了若干有限合夥基金(「基金」)。該類基金主要從事基建活動。部分資產管理人(為本集團關聯方)或連同本集團擔任基金的普通合夥人,並應用多項投資策略,以達成基金各自的投資目標。多項被投資信託產品擔任基金的有限合夥人,以資助基金的經營活動。

本公司董事認為,本集團對被投資信託產品及被投資基金並無控制權,因此,該等被投資信託產品及基金視為結構實體,並未由本集團合併入賬。

於2019年12月31日,該等未合併入賬結構實體的規模為人民幣182.31億元(2018年:人民幣105.81億元)。

下表披露本集團於2019年12月31日於未合併入賬結構實體的最高虧損風險敞口。

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
於合營企業的投資	936	1,456
按公允價值計入損益賬的金融資產	1,823	1,185
	2,759	2,641

於2019年及2018年12月31日,本集團與未合併入賬結構實體之間概無任何合同流動性安排、擔保或其他承諾。

26. 使用權益法入賬的投資

於合併資產負債表確認的金額如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
聯營企業	30,565	15,672
合營企業	29,314	19,597
	59,879	35,269

於合併損益表確認的金額如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
聯營企業	2,100	1,555
合營企業	360	61
	2,460	1,616

(a) 於聯營企業的投資

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
於1月1日	15,672	9,848
增加	14,544	5,039
出售	(762)	(392)
應佔損益淨額	2,100	1,555
股息分派	(635)	(476)
應佔聯營企業的其他綜合收益	42	87
應佔聯營企業的其他儲備	(396)	11
於12月31日	30,565	15,672

合併財務報表附註

26. 使用權益法入賬的投資(續)

(a) 於聯營企業的投資(續)

- (i) 本集團所有聯營企業均非上市，其股份並無市場報價。
- (ii) 2019年，本集團擔任若干聯營企業作出的多項對外借款的擔保人，為數人民幣83.74億元(2018年：人民幣20.63億元)(附註51)。
- (iii) 本集團於2019年及2018年12月31日的重大聯營企業的詳情如下：

聯營企業名稱	成立／ 經營地區／國家	本集團所持擁有權 權益比例		主要業務
		2019年	2018年	
雲南省滇中引水工程有限公司 (「滇中引水」)	中國	9.47%	—	建設－經營－轉移 服務特許經營 安排
華剛礦業股份有限公司 (「華剛礦業」)	剛果民主共和國	41.72%	41.72%	採礦

有關本集團各重大聯營企業財務資料概要載列如下。以下財務資料概要乃根據國際財務報告準則編製的聯營企業財務報表所呈列之金額。

本集團使用權益法將所有該等聯營企業計入合併財務報表。

	2019年		2018年	
	滇中引水 人民幣百萬元 (未經審核)	華剛礦業 人民幣百萬元 (未經審核)	滇中引水 人民幣百萬元 (未經審核)	華剛礦業 人民幣百萬元 (未經審核)
流動資產	7,732	5,170	—	4,270
非流動資產	3,898	17,719	—	16,643
流動負債	28	1,897	—	1,092
非流動負債	—	14,379	—	14,791
收入	—	5,545	—	5,438
年內利潤	—	2,456	—	2,675
年度其他綜合收益	—	101	—	214
年內綜合收益總額	—	2,557	—	2,889
已收股息	—	406	—	302

26. 使用權益法入賬的投資（續）

(a) 於聯營企業的投資（續）

上述財務資料概要與合併財務報表中確認的聯營公司權益賬面值的對賬如下：

	2019年		2018年	
	滇中引水 人民幣百萬元 (未經審核)	華剛礦業 人民幣百萬元 (未經審核)	滇中引水 人民幣百萬元 (未經審核)	華剛礦業 人民幣百萬元 (未經審核)
聯營企業的資產淨額	11,602	6,613	—	3,631
本集團於聯營企業的擁有權比例	9.47%	41.72%	—	41.72%
其他調整	4,138	(490)	—	(92)
本集團於聯營企業的權益賬面值	5,236	2,270	—	2,006

除上文披露於聯營企業的權益外，本集團亦於多家個別並不重大的聯營企業中擁有權益，該等權益乃使用權益法入賬。

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
本集團於該等聯營企業的權益賬面總值	23,059	13,666
本集團應佔利潤	1,075	439
本集團應佔其他綜合收益／(開支)	—	(1)
本集團應佔綜合收益總額	1,075	438

合併財務報表附註

26. 使用權益法入賬的投資 (續)

(b) 於合營企業的投資

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
於1月1日	19,597	11,154
增加	11,350	10,215
出售	(4,645)	(1,970)
應佔損益淨額	360	61
股息分派	(378)	(363)
應佔合營企業的其他儲備	3,030	500
於12月31日	29,314	19,597

- (i) 本集團所有合營企業均非上市，其股份並無市場報價。
- (ii) 2019年，本集團擔任合營企業對外借款人民幣11.90億元的擔保人(2018年：零)(附註51)。
- (iii) 本集團於2019年及2018年12月31日的重大合營企業的詳情如下：

合營企業名稱	成立／ 經營地區／國家	本集團所持擁有權 權益比例		主要業務
		2019年	2018年	
廣西中鐵交通高速公路管理 有限公司(「中鐵高速」) (附註48(c))	中國	49.00%	—	建設－經營－ 轉移服務 特許經營安排
昆明軌道交通四號線土建項目 建設管理有限公司 (「昆明四號線」)	中國	75.73%	75.73%	地鐵建設管理
四川天府機場高速公路有限公司 (「四川天府」)	中國	50.00%	50.00%	建設－經營－ 轉移服務 特許經營安排
陝西榆林綏延高速公路有限公司 (「綏延高速」)	中國	50.00%	50.00%	建設－經營－ 轉移服務 特許經營安排

26. 使用權益法入賬的投資（續）

(b) 於合營企業的投資（續）

本集團各主要合營企業的財務資料概要載列如下。以下財務資料概要代表根據國際財務報告準則編製的合營企業財務報表所呈列金額。

本集團使用權益法將合營企業計入合併財務報表。

	2019年				2018年			
	中鐵高速	昆明四號線	四川天府	綏延高速	中鐵高速	昆明四號線	四川天府	綏延高速
	人民幣百萬元 (未經審核)							
流動資產	1,211	71	887	1,260	—	198	1,080	807
包括：現金及現金等價物	596	5	886	388	—	3	1,079	208
非流動資產	39,202	15,151	27,949	10,997	—	10,681	17,196	7,273
流動負債	10,258	1,213	228	90	—	2,394	1,603	869
非流動負債	16,107	7,865	22,408	8,130	—	3,968	12,873	5,119
收入	67	-	-	1	—	-	-	-
利息開支	18	-	-	-	—	-	-	-
年內虧損及綜合開支總額	(3)	-	-	(2)	—	-	-	(8)
已收股息	-	-	-	-	—	-	-	-

合併財務報表附註

26. 使用權益法入賬的投資（續）

(b) 於合營企業的投資（續）

上述財務資料概要與合併財務報表確認的合營企業權益賬面值的對賬如下：

	2019年				2018年			
	中鐵高速	昆明四號線	四川天府	綏延高速	中鐵高速	昆明四號線	四川天府	綏延高速
	人民幣百萬元 (未經審核)							
合營企業的資產淨額	14,048	6,144	6,200	4,037	—	4,517	3,800	2,092
集團對合營企業擁有權比例	49.00%	75.73%	50.00%	50.00%	—	75.73%	50.00%	50.00%
其他調整	-	27	-	-	-	(228)	-	(50)
本集團於合營企業的權益 賬面值	5,764	4,680	3,100	2,019	—	3,193	1,900	996

除上文披露於合營企業的權益外，本集團亦於多家個別並不重大的合營企業中擁有權益，該等權益乃使用權益法入賬。

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
本集團於該等合營企業的權益賬面總值	13,751	13,508
本集團應佔利潤	362	65
本集團應佔綜合收益總額	362	65

27. 合營業務

2019年，本集團於香港擁有一個（2018年：一個）合營業務，於該建設項目佔有權益30%（2018年：30%）。本集團有權分佔若干比例的資產、負債及建設收入，亦承擔若干比例的合營業務開支。

28. 商譽

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
成本		
於年初	929	880
增加	243	70
出售	(104)	(21)
於年末	1,068	929
減值		
於年初	(30)	(51)
出售	2	21
於年末	(28)	(30)
賬面淨值		
於年初	899	829
於年末	1,040	899

合併財務報表附註

28. 商譽(續)

於報告期末，商譽的賬面值與收購以下子公司的子公司（其主要業務於附註52披露）和該等子公司領導的組別有關：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
中鐵一局集團有限公司	66	66
中鐵二局建設有限公司	–	70
中鐵二局集團有限公司	77	7
中鐵三局集團有限公司	51	51
中鐵四局集團有限公司	195	95
中鐵五局集團有限公司	82	82
中鐵六局集團有限公司	12	12
中鐵八局集團有限公司	26	26
中鐵九局集團有限公司	48	53
中鐵十局集團有限公司	26	26
中鐵大橋局集團有限公司	28	28
中鐵電氣化局集團有限公司	100	26
中鐵建工集團有限公司	62	88
中鐵隧道局集團有限公司	19	19
中鐵信託	24	24
中鐵第六勘察設計院集團有限公司	206	206
其他子公司	18	20
	1,040	899

以上子公司的可收回金額的釐定基準及其主要的相關假設概述如下：

其他經營分部主要為中鐵信託，中鐵信託主要從事財務信託管理。該子公司的可收回金額按照公允價值減出售成本確定。確定公允價值的關鍵假設為可資比較交易的公開披露之價值比率及估計出售成本。管理層認為上述假設的任何合理變化均不會導致該子公司的賬面價值超過其可收回金額。

28. 商譽(續)

基礎設施建設、勘察設計與諮詢服務及工程設備與零部件製造經營分部的子公司(中鐵信託除外)的可收回金額按照使用價值計算確定。管理層根據最近期的財務預算假設編製未來5年的現金流量預測，並推算之後5年的現金流量維持不變，計算可收回金額所用的折現率為10%(2018年：11%)。在預計未來現金流量時的一項關鍵假設就是預算期的收入增長率(不同子公司的增長率不同)，該收入增長率不超過相關行業的平均長期增長率，推算期收入增長率為零。在預計未來現金流量時使用的其他關鍵假設還包括穩定的預算毛利率。預算毛利率根據相應子公司的過往表現確定。管理層認為上述假設的任何合理變化均不會導致各子公司的賬面價值超過其可收回金額。

29. 按公允價值計入其他綜合收益的金融資產

按公允價值計入其他綜合收益的金融資產包括：

- 並非持作買賣的股本證券，且本集團已於初步確認時不可撤回地選擇將其於此類別內確認。該等證券為戰略投資，且本集團認為此分類更有相關性。
- 合同現金流量純粹為支付本金及利息的債務證券，且該組別業務模式的目標以收取合同現金流量及出售金融資產的方式實現。

(a) 按公允價值計入其他綜合收益的金融資產包括以下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
非流動資產		
非上市股權投資	9,363	4,600
上市股本證券		
— 中國內地	629	599
— 香港	480	593
	10,472	5,792
流動資產		
應收票據	393	355

合併財務報表附註

29. 按公允價值計入其他綜合收益的金融資產(續)

(a) 按公允價值計入其他綜合收益的金融資產包括以下：(續)

於出售該等權益工具時，按公允價值計入其他綜合收益儲備內的任何相關結餘將重新分類至保留溢利。

於2019年，本集團出售若干上市股本證券及非上市股權投資，公允價值為人民幣3.48億元，本集團實現收益人民幣3,100萬元，該收益處置前計入其他綜合收益。收益已轉至保留溢利。

(b) 於損益及其他綜合收益確認的金額

年內於損益及其他綜合收益確認的收益／(虧損)如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
於其他綜合收益確認的虧損	(63)	(1,001)
出售按公允價值計入其他綜合收益金融資產的處置前 收益由其他綜合收益轉至保留溢利	(31)	(20)
按公允價值計入其他綜合收益計量的權益工具產生的股息 於損益的其他收入中確認(附註7)：		
— 與年末持有的工具有關	44	48
— 與年內取消確認的工具有關	3	1

(c) 公允價值、減值及風險敞口

有關釐定公允價值使用的方法及假設的資料載於附註4.2。

由於採用預期信貸風險模式，按公允價值計入其他綜合收益的債務投資的虧損撥備屬不重大。

按公允價值計入其他綜合收益的金融資產以下列貨幣計值：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
人民幣	10,385	5,554
港元	480	593
	10,865	6,147

30. 其他以攤銷成本計量的金融資產

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
債務投資		
— 短期	10,667	11,545
— 長期	18,292	13,857
	28,959	25,402
減：債務投資減值撥備(a)	(5,400)	(3,196)
其他以攤銷成本計量的金融資產總額	23,559	22,206
減：計入流動資產的一年內到期款項	(9,630)	(9,732)
一年後到期款項	13,929	12,474

(a) 債務工具減值變動如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
於上一年度12月31日	3,196	—
會計政策變動	—	1,922
於1月1日	3,196	1,922
年內確認減值虧損	2,204	1,274
於12月31日	5,400	3,196

合併財務報表附註

30. 其他以攤銷成本計量的金融資產(續)

- (b) 其他以攤銷成本計量的金融資產，每年按固定利率介於2.91%至24.00%（2018年12月31日：3.50%至36.00%）計息。
- (c) 於2019年12月31日，其他以攤銷成本計量的金融資產為人民幣49.38億元（2018年12月31日：人民幣44.14億元），由股權投資、物業、廠房及設備、預付租金或就若干建設工程可收取現金流量的權利抵押及/或由第三方擔保。
- (d) 其他以攤銷成本計量的金融資產乃以下列貨幣計值：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
人民幣	22,954	21,538
美元	605	668
	23,559	22,206

31. 持作出售的物業／用以銷售的發展中物業

- (a) 用以銷售的發展中物業

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
於1月1日	99,563	74,410
增加	64,462	48,348
收購子公司	—	13,150
年內竣工物業	(29,278)	(35,268)
出售子公司	—	(1,077)
	134,747	99,563
減：減值撥備	(971)	(163)
於12月31日	133,776	99,400

31. 持作出售的物業／用以銷售的發展中物業(續)

(a) 用以銷售的發展中物業(續)

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
用以銷售的發展中物業包括：		
土地使用權	97,235	67,716
建築成本	23,177	22,595
資本化借款成本	14,335	9,252
	134,747	99,563

(b) 持作出售的物業

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
於1月1日	27,420	23,020
增加	29,278	35,268
自投資物業轉撥(附註22)	62	117
自預付租金轉撥(附註20)	51	36
收購子公司	–	5,237
年內已售物業	(28,457)	(31,834)
劃轉至投資物業(附註22)	(2,475)	(3,605)
劃轉至預付租金(附註20)	(42)	(610)
劃轉至物業、廠房及設備(附註18)	(91)	(68)
出售子公司	–	(141)
	25,746	27,420
減：減值撥備	(728)	(132)
於12月31日	25,018	27,288

合併財務報表附註

31. 持作出售的物業／用以銷售的發展中物業（續）

(b) 持作出售的物業（續）

用以銷售的發展中物業為數人民幣336.37億元（2018年：人民幣250.32億元）已被抵押，作為授予本集團銀行借款人民幣143.46億元（2018年：人民幣117.50億元）的擔保（附註42）。

預期於一年後收回的發展中物業和持作出售的物業為人民幣202.65億元（2018年：人民幣243.77億元）。其餘款額預期於一年內收回。

所有發展中物業均預期於本集團的正常營運週期內竣工，並計入流動資產。

本集團於報告期末持作出售的物業及用以銷售的發展中物業按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。

32. 存貨

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
原料及消耗品	27,304	26,445
在製品	6,724	7,019
製成品	6,917	5,089
	40,945	38,553

33. 貿易及其他應收款項

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
貿易應收款項及應收票據	148,525	132,500
減：減值撥備	(9,445)	(8,114)
貿易應收款項及應收票據淨額	139,080	124,386
其他應收款項(扣除減值)	67,143	60,406
給予供應商的墊款(扣除減值)	27,716	41,613
	233,939	226,405
減：計入非流動資產的一年後到期款項	(30,683)	(14,013)
計入流動資產的一年內到期款項	203,256	212,392

(a) 貿易應收款項及應收票據按照發票日期的賬齡分析如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
一年以內	121,708	88,254
一至兩年	12,399	21,196
兩至三年	4,643	9,149
三至四年	2,354	3,842
四至五年	1,319	2,438
五年以上	6,102	7,621
合計	148,525	132,500

本集團的收入大部分通過基礎設施建設、勘察、設計與諮詢、工程設備和零部件製造合同產生。根據有關交易的合同規定的條款進行結算。

合併財務報表附註

33. 貿易及其他應收款項(續)

- (b) 已抵押貿易應收款項及應收票據人民幣44.91億元(2018年12月31日:無)作為人民幣29.11億元(2018年12月31日:無)借款的擔保(附註42)。
- (c) 於2019年12月31日,貿易應收款項人民幣515.08億元(2018年12月31日:人民幣292.07億元)已根據相關資產支持票據及資產支持專項計劃發行而轉讓,貿易應收款項人民幣160.62億元(2018年12月31日:人民幣84.00億元)已根據相關無追索權保理協議轉讓予金融機構。由於董事認為與該等貿易應收款項有關的重大風險及回報均已轉移,符合取消確認資格,故此已取消確認相關貿易應收款項。
- (d) 於2019年12月31日,已向供應商背書應收票據—銀行承兌及商業承兌票據人民幣3.15億元(2018年12月31日:人民幣2.86億元),並已向銀行貼現人民幣21百萬元(2018年12月31日:無)。董事認為,由於對手方信用風險較高,故該等交易不符合取消確認的資格。此外,於2019年12月31日,已向供應商背書應收票據—銀行承兌票據人民幣17.54億元(2018年12月31日:人民幣32.78億元),並已向銀行貼現人民幣5.70億元(2018年12月31日:人民幣5,400萬元)。由於董事認為與該等銀行承兌票據有關的重大風險及回報均已轉移,符合取消確認資格,故此已取消確認相關票據。
- (e) 於2019年12月31日,扣除信貸虧損撥備,組合進行減值評估的貿易應收款項如下:

中央企業

	於	
	2019年12月31日	2018年12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
一年以下	7,431	7,476
一年至兩年	1,053	1,074
兩年至三年	382	474
三年至四年	231	131
四年至五年	112	56
五年以上	78	97
合計	9,287	9,308

33. 貿易及其他應收款項(續)

(e) 於2019年12月31日，扣除信貸虧損撥備，組合進行減值評估的貿易應收款項如下：(續)

地方國有企業

	於	
	2019年12月31日	2018年12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
一年以下	42,974	41,831
一年至兩年	5,154	7,355
兩年至三年	2,307	2,784
三年至四年	1,011	732
四年至五年	364	371
五年以上	362	445
合計	52,172	53,518

中國國家鐵路集團有限公司

	於	
	2019年12月31日	2018年12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
一年以下	13,519	17,800
一年至兩年	2,016	1,669
兩年至三年	421	800
三年至四年	261	188
四年至五年	99	83
五年以上	83	83
合計	16,399	20,623

合併財務報表附註

33. 貿易及其他應收款項(續)

(e) 於2019年12月31日，扣除信貸虧損撥備，組合進行減值評估的貿易應收款項如下：(續)

海外企業

	於	
	2019年12月31日 人民幣百萬元	2018年12月31日 人民幣百萬元
一年以下	2,075	2,453
一年至兩年	870	311
兩年至三年	55	38
三年至四年	17	4
四年至五年	2	61
五年以上	6	4
合計	3,025	2,871

其他實體

	於	
	2019年12月31日 人民幣百萬元	2018年12月31日 人民幣百萬元
一年以下	13,159	13,331
一年至兩年	2,095	2,483
兩年至三年	696	864
三年至四年	289	379
四年至五年	148	181
五年以上	175	133
合計	16,562	17,371

33. 貿易及其他應收款項(續)

- (e) 於2019年12月31日，個別減值貿易應收款項金額為人民幣96.15億元(2018年12月31日：人民幣41.50億元)，並作出人民幣33.48億元(2018年12月31日：人民幣19.32億元)的虧損撥備。

於2019年12月31日，應收票據－銀行承兌票據人民幣5.33億元(2018年12月31日：人民幣3.35億元)並未減值。組合進行減值評估並作出人民幣700萬元(2018年12月31日：人民幣600萬元)虧損撥備的商業承兌票據為人民幣27.66億元(2018年12月31日：人民幣28.97億元)。

於2019年12月31日，組合減值長期貿易應收款項為人民幣311.88億元(2018年12月31日：人民幣152.18億元)，並作出虧損撥備人民幣1.52億元(2018年12月31日：人民幣7,600萬元)。個別減值長期貿易應收款項為人民幣42.61億元(2018年12月31日：人民幣32.53億元)，並作出虧損撥備人民幣32.21億元(2018年12月31日：人民幣31.44億元)。

- (f) 貿易及其他應收款項的減值撥備變動如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
於上一年度12月31日	22,084	16,758
會計政策變更	—	(202)
於1月1日	22,084	16,556
年內計入損益賬的減值撥備增加	3,370	7,690
減值撥備轉回	(1,472)	(1,861)
年內撇銷不可收回的應收款	(348)	(109)
其他變動	30	(192)
於12月31日	23,664	22,084

貿易及其他應收款項的減值撥備的增加及轉回已計入合併損益表的金融資產減值虧損淨額及其他收益／(虧損)內。於撥備賬扣除的款項一般會在預期不可收回額外現金的情況下撇銷。

合併財務報表附註

33. 貿易及其他應收款項(續)

(g) 貿易及其他應收款項的賬面值以下列貨幣計值：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
人民幣	223,077	217,741
美元	5,964	3,911
西非法郎	327	41
埃塞俄比亞比爾	246	142
歐元	177	111
港元	16	1,794
日圓	-	1
其他貨幣	4,132	2,664
	233,939	226,405

於2019年12月31日，其他貨幣主要包括孟加拉塔卡、馬來西亞林吉特或南非蘭特。

(h) 於報告日期承擔的最高信貸風險敞口為上述各類應收款項的賬面值。

34. 與客戶合同有關的資產及負債

本集團已確認下列與客戶合同有關的資產及負債：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
合同資產		
— 應收合同客戶工程款項及保留金	182,650	170,221
— 土地一級開發	6,234	8,734
— 特許經營安排項下的金融資產	30,876	12,879
	219,760	191,834
減：減值撥備(a)	(1,720)	(1,371)
	87,885	67,516
減：計入非流動資產的一年後到期餘額		
	130,155	122,947
計入流動資產的一年內到期餘額		
	130,155	122,947
合同負債		
— 銷售物業	36,961	33,675
— 基礎設施建設工程合同	36,837	28,829
— 應付合同客戶工程款項	24,471	17,788
— 設計與諮詢服務	2,784	3,642
— 銷售製造產品	4,976	3,395
— 銷售材料	1,392	1,924
— 其他	2,949	2,746
	110,370	91,999
合同負債總額	110,370	91,999

合併財務報表附註

34. 與客戶合同有關的資產及負債(續)

(a) 於2019年12月31日，合同資產的信用減值撥備如下：

合同資產	預期虧損率	賬面總值 人民幣百萬元	虧損撥備 人民幣百萬元
應收客戶合同款項			
— 一年以內	0.20%	100,906	202
— 一至兩年	4.00%	1,600	64
— 兩至三年	8.00%	4,446	356
— 三至四年	12.00%	867	104
— 四至五年	16.00%	420	67
— 五年以上	20.00%	164	33
		108,403	826
土地一級開發	0.50%	6,234	31
保留金	0.50%	70,542	353
特許經營安排項下的金融資產	0.50%	30,876	154
合計		216,055	1,364

個別減值合同資產金額為人民幣37.05億元(2018年12月31日：人民幣15.91億元)，並作出人民幣3.56億元(2018年12月31日：人民幣1.59億元)撥備。

(b) 於2019年12月31日，銀行借款人民幣112.81億元(2018年：人民幣32.48億元)以賬面值約人民幣269.26億元(2018年：人民幣99.15億元)的合同資產作抵押(附註42)。

35. 按公允價值計入損益賬的金融資產／(負債)

本集團將如下金融資產分類為按公允價值計入損益賬的金融資產：

- 不合資格按攤銷成本或按公允價值計入其他綜合收益(附註29)計量的債務投資；
- 持作買賣股權投資；及
- 實體尚未選擇透過其他綜合收益確認公允價值收益及虧損的股權投資。

35. 按公允價值計入損益賬的金融資產／(負債) (續)

(a) 按公允價值計入損益賬的金融資產如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
非流動資產		
股權工具		
於中國內地上市的股本證券	977	687
非上市股權投資	725	710
	1,702	1,397
債務工具		
非上市信託產品	4,684	3,492
非上市開放式股權基金	1,325	1,432
其他	926	1,045
	6,935	5,969
	8,637	7,366
流動資產		
股權工具		
上市股本證券		
— 中國內地	138	86
— 香港	—	34
	138	120
債務工具		
貨幣市場證券投資基金	2,219	2,005
非上市開放式股權基金	1,617	1,227
非上市信託產品	1,448	913
債券工具	—	16
其他	19	14
	5,303	4,175
衍生金融工具		
— 遠期外匯合同	—	1
	5,441	4,296
總計	14,078	11,662

合併財務報表附註

35. 按公允價值計入損益賬的金融資產／(負債) (續)

(b) 按公允價值計入損益賬的金融負債包括如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
流動負債		
非上市開放式股權基金	85	69
衍生金融工具		
— 期貨合同	—	2
	85	71

(c) 於損益賬確認的金額

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
按公允價值計入損益賬的金融資產之公允價值收益	291	—
按公允價值計入損益賬的金融負債之公允價值(虧損)/收益	(16)	10
	275	10

(d) 風險敞口及公允價值計量

有關本集團價格風險敞口之詳情載於附註4.1。

有關釐定公允價值所用之方法及假設之詳情請參閱附註4.2。

36. 受限制現金

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
受限制銀行存款	17,786	14,253
初始年期超過三個月的定期存款	2,187	2,456
	19,973	16,709

於2019年12月31日，受限制銀行存款主要包括為發行銀行承兌票據、履約保證、向客戶發出的信用證而存放的存款，以及存放於中國人民銀行的法定存款準備金。

初始年期超過三個月的定期存款不包括在現金及現金等價物內，原因是管理層認為該等定期存款不可在價值變動風險不大的情況下隨時轉換為已知款額的現金。

受限制現金的賬面值以下列貨幣計值：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
人民幣	19,457	16,252
美元	391	338
其他貨幣	125	119
	19,973	16,709

合併財務報表附註

37. 現金及現金等價物

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
手頭現金	152	181
銀行存款	138,034	117,587
現金及現金等價物	138,186	117,768

於報告期末，最高信貸風險敞口與本集團的現金及現金等價物賬面值相若。

於2019年12月31日，銀行存款的加權平均實際利率為每年0.55%（2018年12月31日：每年0.64%）。

現金及現金等價物的賬面值以下列貨幣計值：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
－ 人民幣	125,030	103,056
－ 美元	10,546	12,246
－ 其他貨幣	2,610	2,466
	138,186	117,768

本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘存放於中國的銀行。該等人民幣計值結餘轉換為外幣須受中國政府頒佈的外匯管制規則及條例所規限。

於2019年12月31日，以人民幣以外的貨幣計值的現金及現金等價物不足1.33%（2018年：不足1.53%）存放於設有外匯管制的國家內的銀行，而該等貨幣不可自由兌換為其他貨幣或匯出該等國家。

38. 股本及溢價

	股份數目		面值	
	2019年 (千股)	2018年 (千股)	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
註冊、已發行及繳足				
每股人民幣1.00元的A股				
於年初及年末	20,363,540	18,636,912	20,364	18,637
每股人民幣1.00元的H股				
於年初及年末	4,207,390	4,207,390	4,207	4,207
	24,570,930	22,844,302	24,571	22,844

於2019年12月31日，已發行的A股(20,363,540千股)及H股(4,207,390千股)均為本公司股本中的普通股。H股的所有現金股息均以人民幣宣派並由本公司以港元派付，而A股的所有現金股息均由本公司以人民幣派付。

另外，根據本公司的公司章程，A股及H股被視為不同類別的股份。兩類股份的差異包括類別權利、向股東寄發通告及財務報告、爭議解決、股東名冊內不同分名冊的股份登記、股份轉讓方式及委任股息收款代理等事宜的條款，均載於本公司的公司章程。

然而，A股及H股於所有其他方面均具有同等地位。

於2019年9月19日，本公司以每股股份人民幣6.75元的價格額外發行1,726,627,740股A股，以自其多家子公司的少數股東收購該等子公司的部份股權，即中鐵二局集團有限公司、中鐵三局集團有限公司、中鐵五局集團有限公司及中鐵八局集團有限公司。額外發行的股份不得自該股份發行完成日期起12個月內轉讓，但可於禁售期屆滿後的下一個交易日買賣。於額外發行A股及自少數股東收購股權之後，本公司總股份數目增至24,570,930,000股，且該等子公司成為本公司的全資子公司。股份發行導致股本增加人民幣17.27億元、股份溢價增加人民幣80.14億元及少數股東權益減少人民幣97.41億元。

合併財務報表附註

39. 法定公積金

法定公積金包括法定盈餘公積、信託賠償準備金及一般風險準備金。

根據中國公司法及本公司的章程，本公司須提取中國法定財務報表（按照相關中國會計準則編製）所示年內利潤的10%列入法定盈餘公積，直至結餘達到本公司註冊資本的50%。法定盈餘公積僅可用作彌補虧損或增加本公司註冊資本，不得分派。

根據中國金融機構及信託管理實體的相關法律及法規，本公司若干子公司須提取一定金額的信託賠償準備金及一般風險準備金，以應對未識別的潛在減值風險。

40. 永續票據

	2018年 人民幣百萬元	增加 人民幣百萬元	贖回／支付 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
公開中期票據(附註(a))	18,934	2,498	(2,985)	18,447
私募永續票據(附註(b))	2,000	–	–	2,000
公開可續期公司債券(附註(c))	10,997	–	–	10,997
永續債利息	178	1,559	(1,646)	91
合計	32,109	4,057	(4,631)	31,535

40. 永續票據 (續)

- (a) 於2014年7月1日、2015年1月21日及2015年6月11日，本公司發行三批本金總額分別為人民幣30億元、人民幣40億元及人民幣30億元的公開中期票據(「中期票據」)。該中期票據為無抵押或擔保。根據中期票據的條款及條件，該中期票據初始年利率每年分別為6.50%、5.65%及5.20%且並無到期日。利率自發行日起每五年重新設定。利息每年分期支付。除非發生強制利息支付事件，本公司可自行決定遞延利息分配，且不受可遞延分配次數的任何限制。本公司可選擇於發行日期後五年，按本金連同應計利息全數贖回中期票據。本公司董事認為本集團並無合同責任以償還本金或支付中期票據的任何分派，該中期票據應分類為權益。

於2019年7月，本公司以現金代價人民幣30.00億元贖回於2014年7月1日發行的中期票據。

2018年11月26日至2018年11月27日、2018年12月11日至2018年12月12日及2018年12月17日至2018年12月18日，本公司發行三批本金總額分別為人民幣30億元、人民幣30億元及人民幣30億元的中期票據。該中期票據為無抵押或擔保。根據中期票據的條款及條件，該中期票據初始年利率分別為4.56%、4.53%及4.60%(第一類)及4.80%、4.80%及4.80%(第二類)且並無到期日。利率自發行日起每三年(第一類)及每五年(第二類)重新設定。利息每年分期支付。除非發生強制利息支付事件，本公司可自行決定遞延利息分配，且不受可遞延分配次數的任何限制。本公司可選擇於發行日期後三年(第一類)及五年(第二類)，按本金連同應計利息全數贖回債券。本公司董事認為本集團並無合同責任以償還本金或支付中期票據的任何分派，該中期票據應分類為權益。

2019年11月21日至2019年11月22日，本公司發行一批本金總額為人民幣25億元的中期票據。該中期票據為無抵押或擔保。根據中期票據的條款及條件，該中期票據初始年利率每年分別為4.11%(第一類)及4.41%(第二類)且並無到期日。利率自發行日起每三年(第一類)及每五年(第二類)重新設定。利息每年分期支付。除非發生強制利息支付事件，本公司可自行決定遞延利息分配，且不受可遞延分配次數的任何限制。本公司可選擇於發行日期後三年(第一類)及五年(第二類)，按本金連同應計利息全數贖回債券。本公司董事認為本集團並無合同責任以償還本金或支付中期票據的任何分派，該中期票據應分類為權益。

合併財務報表附註

40. 永續票據 (續)

- (b) 於2015年4月3日，本公司發行第一批本金總額為人民幣20億元的私募永續票據(「永續票據」)。根據永續票據的條款及條件，該永續票據初始年利率為6.50%且並無到期日。利率自發行日起每五年重新設定。利息每年分期支付。除非發生強制利息支付事件，本公司可自行決定遞延利息分配，且不受可遞延分配次數的任何限制。本公司可選擇於發行日期後五年，按本金連同應計利息全數贖回永續票據。本公司董事認為本集團並無合同責任以償還本金或支付永續票據的任何分派，該永續票據應分類為權益。
- (c) 於2018年11月6日、11月15日、11月27日及12月18日，本公司發行第四批本金總額分別為人民幣30億元、人民幣30億元、人民幣30億元及人民幣20億元的公開可續期公司債券(「可續期債券」)。該可續期債券為無抵押或擔保，並通過向合資格投資者發行債券方式於上海證券交易所上市。根據可續期債券的條款及條件，該可續期債券初始年利率分別為4.69%、4.59%、4.55%及4.55%(第一類)及4.99%、4.90%、4.80%及4.78%(第二類)且並無到期日。利率自發行日起每三年(第一類)及每五年(第二類)重新設定。利息每年分期支付。除非發生強制性支付利息事件，本公司可自行決定遞延利息分配，且不受可遞延分配次數的任何限制。本公司可選擇於發行日期後三年(第一類)及五年(第二類)，按本金連同應計利息全數贖回可續期債券。本公司董事認為本集團並無合同責任以償還本金或支付可續期債券的任何分派，該可續期債券應分類為權益。

41. 貿易及其他應付款項

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
貿易應付款項及應付票據 (附註(a))	353,258	343,801
應付股息	530	501
應計薪酬和福利	3,671	3,609
其他稅項	4,133	3,757
提前收取的按金	952	1,021
來自中鐵工及同系子公司的存款 (附註(b))	265	153
來自客戶的墊款	293	283
其他應付款項	90,616	71,306
	453,718	424,431
為呈報目的分析：		
— 非即期	7,681	2,617
— 即期	446,037	421,814
	453,718	424,431

購買貨品的信貸期介乎180日至360日之間。計入貿易應付款項及應付票據的應付保留款項為人民幣96.97億元(2018年12月31日：人民幣37.82億元)。應付保留款項為免息及於相應基礎設施建設及產品製造及安裝合同保留期完結時支付。

其他應付款項的結餘主要包括第三方為本集團代付的款項、應付擔保金及其他款項。

合併財務報表附註

41. 貿易及其他應付款項(續)

(a) 貿易應付款項及應付票據(包括應付關聯方的貿易性質款項)按發票日期的賬齡分析如下:

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
一年以內	328,356	315,376
一年至兩年	14,270	17,644
兩年至三年	5,153	5,243
三年以上	5,479	5,538
	353,258	343,801

(b) 本公司子公司中鐵財務有限責任公司(「中鐵財務」)接受中鐵工及同系子公司的存款。該等存款於一年內到期，平均年利率為1.3%。

(c) 貿易及其他應付款項的賬面值以下列貨幣計值:

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
人民幣	437,279	416,622
美元	5,348	4,803
其他貨幣	11,091	3,006
	453,718	424,431

於2019年12月31日，其他貨幣主要包括埃塞俄比亞比爾、西非法郎及港元。

42. 借款

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
銀行借款		
— 有抵押	40,756	29,317
— 無抵押	123,919	113,892
	164,675	143,209
長期債券，無抵押(附註(a))	46,848	30,672
其他借款：		
— 有抵押	688	2,162
— 無抵押	19,034	14,877
	66,570	47,711
	231,245	190,920
為呈報目的分析：		
非即期	118,934	88,808
即期	112,311	102,112
	231,245	190,920

合併財務報表附註

42. 借款(續)

- (a) 於2016年1月28日，本公司發行第一批本金額為人民幣20.50億元的公司債券，五年期票面利率為3.07%，投資者可選擇於第三年末回售，發行人可選擇於第三年末調整票息利率。於2019年1月，投資者行使部分回售權，並向投資者支付人民幣9.15億元。於2019年12月31日，本公司繼續持有本金額為人民幣11.35億元的公司債券。

於2019年1月17日，本公司發行第一批本金額為人民幣25.00億元的公司債券，到期日為2022年1月17日。該票據的年票息率為3.68%，利息每年支付一次。

於2019年1月21日，本公司發行第一批中期票據，包括本金額為人民幣10.00億元的三年中期票據(第一類)及本金額為人民幣10.00億元的五年中期票據(第二類)，年利率為3.57%(第一類)及3.88%(第二類)。利息每年支付一次。

於2019年4月15日，本公司發行第二批本金額為人民幣35.00億元的公司債券，到期日為2022年4月15日，包括第一類人民幣13.00億元(投資者可選擇於第一年末回售，發行人可選擇於第一年末調整票息利率)和第二類人民幣22.00億元(投資者可選擇於第二年末回售，發行人可選擇於第二年末調整票息利率)。第一類及第二類的年利率分別為3.40%及3.70%，利息每年支付一次。

於2019年4月29日，本公司發行第二批本金額為人民幣10.00億元的中期票據，到期日為2021年4月29日。該票據的年票息率為3.80%，利息每年支付一次。

於2019年4月29日，本公司發行第三批本金額為人民幣15.00億元的中期票據，到期日為2022年4月29日。該票據的年票息率為3.98%，利息每年支付一次。

於2019年6月18日，本公司發行第四批本金額為人民幣30.00億元的中期票據，包括第二類人民幣25.00億元和第三類人民幣5.00億元，年利率為3.77%(第二類)和4.18%(第三類)。利息每年支付一次。

於2019年7月16日，本公司發行第三批本金額為人民幣30.00億元的公司債券，包括本金額為人民幣19.00億元的三年票據(第一類)和本金額為人民幣11.00億元的五年票據(第二類)，年利率為3.59%(第一類)和3.99%(第二類)，利息每年支付一次。

42. 借款(續)

(b) 銀行借款以年利率介乎0.75%至9.50%(2018年12月31日:0.75%至12.50%)計息。

長期債券以固定年利率介乎2.88%至4.88%(2018年12月31日:2.88%至4.88%)發行。

其他借款以固定年利率介乎4.35%至7.00%(2018年12月31日:4.11%至6.30%)計息。

(c) 有抵押借款的詳情載列如下:

	2019年		2018年	
	有抵押借款	已抵押資產 的賬面值	有抵押借款	已抵押資產 的賬面值
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
物業、廠房及設備(附註18)	7	3	7	6
無形資產(附註23)	12,238	21,802	15,953	24,368
用以銷售的發展中物業(附註31(b))	14,346	33,637	11,750	25,032
貿易應收款項(附註33)	2,911	4,491	—	—
來自本集團同系子公司的 貿易應收款項	661	1,357	521	567
合同資產(附註34)	11,281	26,926	3,248	9,915
	41,444	88,216	31,479	59,888

合併財務報表附註

42. 借款(續)

(d) 於年末，本集團浮息銀行借款承擔的利率變動及合同重新定價日期敞口如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
六個月或以內	19,743	13,383
六個月至十二個月	72,948	49,411
一年至五年	836	9,816
	93,527	72,610

(e) 本集團借款的還款期如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
— 一年以內	112,311	102,112
— 一年至兩年	33,644	31,900
— 兩年至五年	54,970	35,849
— 五年以上	30,320	21,059
	231,245	190,920

(f) 借款的賬面值以下列貨幣計值：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
人民幣	230,655	179,432
美元	173	11,259
歐元	25	51
其他	392	178
	231,245	190,920

42. 借款(續)

(g) 由於折現影響並不重大，因此長期借款的即期部分及短期借款的賬面值與其公允價值相若。

非即期借款的賬面值及公允價值如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
賬面值		
— 銀行借款	71,710	50,218
— 長期債券	38,314	27,995
— 其他借款	8,910	10,595
	118,934	88,808
公允價值		
第三級		
— 銀行借款	75,541	57,767
— 長期債券	37,970	29,097
— 其他借款	9,011	10,895
	122,522	97,759

(h) 本集團未提取的借款融資如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
— 一年內到期	134,105	107,290
— 一年後到期	826,115	530,098
	960,220	637,388

合併財務報表附註

43. 融資租約責任

於2018年12月31日，本集團已根據融資租約租賃若干設備，平均租約年期為3年。截至2018年12月31日，融資租約負債於融資租約責任中呈列，但在採用新租賃準則的過程中於2019年1月1日重新分類至租賃負債。有關租賃會計政策變更的更多資料，請參閱附註3。

	最低租金		最低租金現值	
	2019年	2018年	2019年	2018年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
融資租約的應付款額				
— 一年內	—	11	—	11
— 一年至五年	—	175	—	160
	—	186	—	171
減：未來融資費用	—	(15)	—	—
租賃責任現值	—	171	—	171
減：於一年內到期應付的金額 (於流動負債中呈列)	—	—	—	(11)
於一年後到期應付的金額	—	171	—	160

44. 退休福利責任

(a) 國家管理退休計劃及補充設定供款退休計劃

於中國成立的集團實體的僱員均為由中國政府運作的國家管理退休福利計劃成員。該等中國公司須依據適用的當地法規，按薪酬成本的若干百分比向國家管理退休計劃繳款。本集團亦參與補充設定供款退休計劃。該等中國公司就有關國家管理退休計劃和補充設定供款退休計劃的唯一責任在於作出特定繳款。年內計入損益賬的總成本分別為人民幣58.64億元和人民幣12.42億元（2018年：人民幣57.43億元和人民幣10.78億元）。

於2019年12月31日，於報告期間尚未支付予國家管理退休計劃和補充設定供款退休計劃且計入貿易及其他應付款項的應付款額分別為人民幣1.75億元和人民幣5,100萬元（2018年：人民幣1.95億元和人民幣3,200萬元）。

(b) 退休及其他補充福利責任

本集團向其中國退休僱員支付補充退休金津貼及承擔其他離職後醫療福利。此外，本集團承諾根據所採納的各種僱員福利計劃，向部分已終止僱用或提前退休的前僱員及已故僱員家屬定期支付福利金。

該計劃導致本集團須承擔利率風險、福利風險及平均醫療開支風險等精算風險。

利率風險	設定受益計劃負債的現值按政府債券息率釐定的貼現率計算。債券利率減少將增加計劃的負債。
福利風險	設定受益計劃負債的現值按計劃參與人未來福利計算。因此，倘計劃參與人的福利增加，計劃的負債亦會增加。
平均醫療開支風險	設定受益計劃負債的現值按計劃參與人未來平均醫療開支計算。因此，倘計劃參與人的平均醫療開支增加，計劃的負債亦會增加。

合併財務報表附註

44. 退休福利責任(續)

(b) 退休及其他補充福利責任(續)

概無向該等僱員提供其他退休後福利。

於2019年12月31日，設定受益計劃負債現值的最近精算估值由獨立精算師韋萊韜悅進行。設定受益計劃負債的現值以及相關目前服務成本及過往成本按預計單位貸記法計算。

精算估值所用主要假設如下：

	2019年	2018年
貼現率	3.25%	3.25%
提早退休人士薪酬及補充福利通脹率	4.50%	4.50%
醫療成本增幅	8.00%	8.00%

就該等設定受益計劃於合併損益表及合併綜合收益表確認的金額如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
淨融資成本(附註10)	104	134
於損益確認設定受益計劃成本部分	104	134
重新計量設定受益計劃負債淨額： 經驗調整產生的精算虧損	16	169
於其他綜合收益確認的設定受益計劃成本部分	16	169
總計	120	303

年內的目前服務成本及淨利息開支包括計入損益的僱員福利開支。重新計量設定受益計劃負債淨額納入其他綜合收益。

44. 退休福利責任(續)

(b) 退休及其他補充福利責任(續)

在合併資產負債表中本集團就設定受益計劃產生的負債金額詳列如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
未付款設定受益計劃負債現值	3,129	3,398
設定受益計劃負債淨額	3,129	3,398
減：一年內到期款項	(359)	(369)
一年後到期款項	2,770	3,029

本年度退休及其他補充福利負債現值變動如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
期初設定受益計劃負債	3,398	3,556
融資成本	104	134
重新計量虧損		
經驗調整產生的精算虧損	16	169
已付福利	(389)	(461)
期末設定受益計劃負債	3,129	3,398

合併財務報表附註

44. 退休福利責任(續)

(b) 退休及其他補充福利責任(續)

釐定設定受益計劃負債所使用重大精算假設為貼現率、福利通脹率及平均醫療開支比率。以下敏感度分析乃按報告期末各項假設可能發生的合理變動釐定(所有其他假設維持不變)。

- 倘福利責任的貼現率增加或減少0.25個百分點，設定受益計劃負債將減少人民幣5,300萬元或增加人民幣5,500萬元(2018年：減少人民幣5,900萬元或增加人民幣6,100萬元)。
- 倘福利通脹率增加或減少1個百分點，設定受益計劃負債將增加人民幣1.15億元或減少人民幣1.01億元(2018年：增加人民幣1.30億元或減少人民幣1.13億元)。
- 倘平均醫療開支比率增加或減少1個百分點，設定受益計劃負債將增加人民幣1,000萬元或減少人民幣900萬元(2018年：增加人民幣1,100萬元或減少人民幣1,100萬元)。

上述敏感度分析可能並不代表設定受益計劃負債的現值的實際變動，由於若干假設可能彼此關聯，假設中的變化不大可能單獨出現。

此外，於呈列以上敏感度分析時，設定受益計劃負債的現值於報告期末使用預計單位貸記法計算，與計算於合併資產負債表確認的設定受益計劃負債責任所採用者相同。

編製敏感度分析所使用方法及假設與過往年度並無不同。

44. 退休福利責任(續)

(b) 退休及其他補充福利責任(續)

於2019年12月31日，設定受益計劃負債的平均年期為10.9年(2018年：11.3年)。該數字分析如下：

- 離休人員：4.0年(2018年：4.3年)；
- 退休成員：10.9年(2018年：11.4年)；及
- 遺屬：12.0年(2018年：12.5年)。

45. 撥備

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
法律訴訟	606	71
合同預期虧損	458	394
收費公路的維修及保養責任	—	527
呆賬信託	—	28
	1,064	1,020
就報告目的分析如下：		
非即期	1,053	1,002
即期	11	18
	1,064	1,020

合併財務報表附註

45. 撥備 (續)

於本財政年度各類別撥備變動如下：

	收費公路的維修 及保養責任 人民幣百萬元	合同預期虧損 人民幣百萬元	呆賬信託 人民幣百萬元	法律訴訟 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於2017年1月1日	390	—	177	70	637
會計政策變動	—	336	—	—	336
於2018年1月1日	390	336	177	70	973
於合併損益表扣除／(計入)：					
— 額外撥備	200	249	1	1	451
— 年內使用／撥回	(63)	(191)	(150)	—	(404)
於2018年12月31日	527	394	28	71	1,020
於2019年1月1日	527	394	28	71	1,020
於合併損益表扣除／(計入)：					
— 額外撥備	163	273	—	535	971
— 年內使用／撥回	(690)	(209)	(28)	—	(927)
於2019年12月31日	—	458	—	606	1,064

46. 遞延稅項

(a) 遞延稅項資產及遞延稅項負債分析如下：

	2019年		2018年	
	遞延稅項資產 人民幣百萬元	遞延稅項負債 人民幣百萬元	遞延稅項資產 人民幣百萬元	遞延稅項負債 人民幣百萬元
抵銷前結餘	8,442	(2,214)	7,070	(1,367)
抵銷	(430)	430	(204)	204
	8,012	(1,784)	6,866	(1,163)

(b) 遞延所得稅賬目的變動總額如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
於上一年度12月31日	5,703	4,725
會計政策變動	—	(272)
於1月1日	5,703	4,453
於損益表確認(附註13)	615	1,305
於其他綜合收益確認(附註13)	17	273
於損益賬扣除的稅率變動影響(附註13)	(175)	(113)
收購子公司	(55)	(180)
出售子公司	124	(27)
貨幣換算差額	(1)	(8)
於12月31日	6,228	5,703

合併財務報表附註

46. 遞延稅項 (續)

(c) 年內的遞延稅項資產及負債變動如下(不計及抵銷同一稅務司法管轄區內的結餘):

遞延稅項負債

	按公允價值	集團內公司	折舊及攤銷	收購子公司	其他	總計
	計量的金融	間交易的				
	資產/負債	未變現虧損	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
於2017年12月31日	(116)	(43)	(460)	(475)	(96)	(1,190)
會計政策變動	(204)	-	-	-	-	(204)
於2018年1月1日	(320)	(43)	(460)	(475)	(96)	(1,394)
於合併損益表計入/(扣除)	47	(11)	(27)	127	(45)	91
於其他綜合收益計入	159	-	-	-	-	159
收購子公司	-	-	-	(214)	-	(214)
於損益賬計入的稅率變動影響	-	-	-	-	4	4
貨幣換算差額	-	-	(13)	-	-	(13)
於2018年12月31日	(114)	(54)	(500)	(562)	(137)	(1,367)
於2019年1月1日	(114)	(54)	(500)	(562)	(137)	(1,367)
於合併損益表(扣除)/計入	(578)	26	(2)	147	(628)	(1,035)
於其他綜合收益計入	5	-	-	-	-	5
收購子公司	-	-	-	(63)	(5)	(68)
出售子公司	-	-	183	68	1	252
於損益賬計入的稅率變動影響	-	-	2	-	2	4
貨幣換算差額	-	-	(5)	-	-	(5)
於2019年12月31日	(687)	(28)	(322)	(410)	(767)	(2,214)

46. 遞延稅項 (續)

(c) 年內的遞延稅項資產及負債變動如下(不計及抵銷同一稅務司法管轄區內的結餘):(續)

遞延稅項資產：

	資產減值撥備	折舊及攤銷	按公允價值計量的金融		稅項虧損	集團內公司間交易的		總計
			資產/負債	僱員福利撥備		未變現利潤	其他	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
於2017年12月31日	1,711	10	125	651	970	1,780	668	5,915
會計政策變動	240	-	6	-	-	-	(314)	(68)
於2018年1月1日	1,951	10	131	651	970	1,780	354	5,847
於合併損益表計入/(扣除)	945	2	12	(116)	197	59	115	1,214
於其他綜合收益計入	-	-	75	39	-	-	-	114
收購子公司	4	-	-	-	30	-	-	34
出售子公司	(13)	-	-	-	(14)	-	-	(27)
於損益賬計入的稅率變動影響	(43)	-	-	(46)	(15)	-	(13)	(117)
貨幣換算差額	-	-	-	-	5	-	-	5
於2018年12月31日	2,844	12	218	528	1,173	1,839	456	7,070
於2019年1月1日	2,844	12	218	528	1,173	1,839	456	7,070
於合併損益表計入/(扣除)	722	11	(59)	(41)	687	224	106	1,650
於其他綜合收益計入/(扣除)	-	-	13	(1)	-	-	-	12
收購子公司	8	-	-	-	5	-	-	13
出售子公司	(4)	-	-	-	(23)	-	(101)	(128)
於損益賬計入的稅率變動影響	(52)	-	-	(29)	(5)	(105)	12	(179)
貨幣換算差額	1	-	-	-	2	-	1	4
於2019年12月31日	3,519	23	172	457	1,839	1,958	474	8,442

合併財務報表附註

46. 遞延稅項 (續)

- (d) 在很可能透過未來應課稅利潤變現相關稅項利益的情況下，會就稅項虧損結轉確認遞延所得稅資產。於2019年12月31日，本集團並無就稅項虧損人民幣88.30億元(2018年：人民幣110.54億元)確認遞延稅項資產人民幣20.50億元(2018年：人民幣25.53億元)，原因是董事相信該等稅項虧損在到期前獲動用的機會不大。

於2019年12月31日，未確認遞延稅項資產的稅項虧損結轉如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
稅項虧損到期年度		
2019年	不適用	714
2020年	489	1,261
2021年	1,842	2,984
2022年	2,675	3,064
2023年	2,645	3,031
2024年	1,062	不適用
2025年	117	不適用
	8,830	11,054

- (e) 於2019年12月31日，本集團並無就可扣減暫時差額人民幣226.08億元(2018年：人民幣208.69億元)確認遞延稅項資產人民幣48.26億元(2018年：人民幣48.26億元)，原因是董事相信動用該等可扣減暫時差額的機會不大。

47. 經營所得現金

(a) 經營所得現金

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
年內利潤	25,379	17,436
調整：		
— 所得稅開支	7,808	7,509
— 利息收入	(1,338)	(904)
— 按公允價值計入損益賬的金融資產股息	(99)	(809)
— 按公允價值計入其他綜合收益的金融資產股息	(47)	(49)
— 出售及／或撤銷以下各項的(收益)／虧損：		
物業、廠房及設備	(91)	(91)
預付租金	(524)	(96)
於聯營企業的權益	52	(5)
於合營企業的權益	(29)	—
於子公司的權益	(4,961)	(747)
— 收購一間子公司產生的負商譽	(22)	—
— 匯兌虧損淨額	40	11
— 按公允價值計入損益賬的金融資產／負債公允價值增加	(275)	(10)
— 債務重組收益	(15)	(208)
— 已確認減值虧損淨額：		
貿易及其他應收款項(不包括給予供應商的墊款)	1,873	5,765
其他以攤銷成本計量的金融資產	2,201	1,274
合同資產	433	445
— 已確認減值虧損：		
物業、廠房及設備	70	400
存貨	1	142
投資物業	—	11
預付租金	—	3
用以銷售的發展中物業	829	63
持作出售的物業	602	32
給予供應商的墊款	26	64
— 確認合同的預期虧損	273	249
— 利息開支	8,835	7,014
— 應佔合營企業的利潤	(360)	(61)

合併財務報表附註

47. 經營所得現金 (續)

(a) 經營所得現金 (續)

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
— 應佔聯營企業的利潤	(2,100)	(1,555)
— 退休福利責任支出	104	134
— 政府補助	(166)	(886)
— 折舊及攤銷	11,565	9,875
營運資金變動前的經營性現金流量	50,064	45,006
營運資金的變動(不包括收購及合併入賬的匯兌差額影響):		
— 其他預付款項增加	(98)	(265)
— 持作出售的物業增加	(827)	(8,612)
— 用以銷售的發展中物業增加	(30,430)	(22,183)
— 存貨(增加)減少	(2,253)	8,691
— 貿易及其他應收款項(增加)減少	(7,389)	58,535
— 退休及其他補充福利責任減少	(389)	(461)
— 貿易及其他應付款項增加	26,803	8,401
— 其他以攤銷成本計量的金融資產減少(增加)	700	(2,278)
— 已合併入賬結構實體產生的應付款項(減少)增加	(208)	1,919
— 合同資產增加	(22,355)	(71,430)
— 合同負責增加	18,384	5,524
— 撥備增加(減少)	411	(202)
— 政府補助(增加)減少	(355)	641
— 按公允價值計入損益賬的金融資產增加	(149)	(522)
— 應收中央銀行款項減少(增加)	374	(239)
— 客戶貸款減少(增加)	1,924	(1,300)
— 應付中鐵財務客戶款項增加	318	609
— 受限制現金	(3,901)	(1,566)
經營所得現金	30,624	20,268

47. 經營所得現金 (續)

(b) 非現金投資及融資活動

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
使用權資產增加	1,338	—
以融資租約方式收購廠房及設備	—	107

(c) 淨負債對賬

本節載列於下列各呈報日期的淨負債分析：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
現金及現金等價物 (附註37)	138,186	117,768
受限制現金 (附註36)	19,973	16,709
按公允價值計入損益賬的金融資產 (附註35)	5,441	4,296
借款 — 一年內到期 (附註42)	(112,311)	(102,112)
借款 — 一年後到期 (附註42)	(118,934)	(88,808)
淨負債	(67,645)	(52,147)

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
現金及按公允價值計入損益賬的金融資產	163,600	138,773
總負債 — 固定利率	(137,718)	(118,310)
總負債 — 浮動利率	(93,527)	(72,610)
淨負債	(67,645)	(52,147)

於2019年度，無金融資產的變動包含於融資活動的現金流量中。

合併財務報表附註

48. 業務合併

(a) 山西靜興高速公路有限公司收購事項

山西靜興高速公路有限公司(「山西靜興」)時為本集團合營企業，本集團間接持有該公司20%的股權。於2019年，本集團自合營企業夥伴天津民通啟明企業管理中心(有限合夥)(「天津民通」)收購山西靜興餘下的80%股權，現金代價約為人民幣21.30億元。收購事項於2019年4月5日(即本集團取得山西靜興控制權之日)完成。於收購事項完成後，山西靜興成為本集團全資子公司。

山西靜興於中國山西省註冊成立，主要從事山西靜樂縣至興縣高速公路的投資、建設與經營。

下表概述就山西靜興所付代價及於收購日期已收購資產及負債的估計金額：

	山西靜興 人民幣百萬元
購入代價	
— 已付現金	2,130
— 於收購日期所持20%股權的公允價值	538
	2,668
可辨識已收購資產及負債的估計金額：	
山西靜興	
現金及現金等價物	2,755
貿易及其他應收款項	89
物業、廠房及設備	3
無形資產	1,463
借款	(1,500)
貿易及其他應付款項	(110)
遞延稅項負債	(10)
	2,690
本集團收購的資產淨值	
商譽	(22)

48. 業務合併 (續)

(a) 山西靜興高速公路有限公司收購事項 (續)

	山西靜興 人民幣百萬元
收購山西靜興的現金流入淨額分析如下：	
購入代價	
— 已付現金	2,130
減：已收購子公司的現金及現金等價物	2,755
	625
收購產生的現金流入淨額	625

山西靜興自收購日期至2019年12月31日並無向本集團貢獻收入及利潤。公路正在建設中，於截至2019年12月31日止年度並無產生任何收入。

(b) 雲南玉楚高速公路投資開發有限公司收購事項

雲南玉楚高速公路投資開發有限公司(「雲南玉楚」)時為本集團合營企業，本集團間接持有該公司18%的股權。於2019年，本集團自合營企業夥伴雲南交通發展投資有限公司(「雲南交通」)收購雲南玉楚餘下的72%股權，現金代價約為人民幣26.73億元。收購事項於2019年12月31日(即本集團取得雲南玉楚控制權之日)完成。於收購事項完成後，雲南玉楚成為本集團子公司。

雲南玉楚於中國雲南省註冊成立，主要從事雲南玉溪縣至楚雄縣高速公路的投資、建設與經營。

合併財務報表附註

48. 業務合併 (續)

(b) 雲南玉楚高速公路投資開發有限公司收購事項 (續)

下表概述就雲南玉楚所付代價及於收購日期已收購資產及負債的估計金額：

	雲南玉楚 人民幣百萬元
購入代價	
— 已付現金	2,673
— 於收購日期所持18%股權的公允價值	985
	3,658
可辨識已收購資產及負債的估計金額：	
雲南玉楚	
現金及現金等價物	299
貿易及其他應收款項	269
按公允價值計入損益賬的金融資產	100
物業、廠房及設備	3,402
無形資產	6,223
借款	(3,822)
貿易及其他應付款項	(2,091)
遞延稅項負債	(22)
少數股東權益	(700)
	3,658
本集團收購的資產淨值	
商譽	—
收購雲南玉楚的現金流出淨額分析如下：	
購入代價	
— 已付現金	2,673
減：已收購子公司的現金及現金等價物	299
	2,374

雲南玉楚自收購日期至2019年12月31日並無向本集團貢獻收入及利潤。公路正在建設中，於截至2019年12月31日止年度並無產生任何收入。

48. 業務合併 (續)

(c) 中鐵高速出售事項

中鐵高速時為本集團全資子公司。於2019年，本集團以人民幣60.01億元的現金代價將其於中鐵高速51%的股權出售予招商局公路網絡科技控股股份有限公司及工銀金融資產投資有限公司。出售事項於2019年12月23日(即本集團失去中鐵高速控制權之日)完成。本集團保留中鐵高速49%的股權並對其有共同控制。於出售事項完成後，該投資已於合併資產負債表內重新分類為於合營企業的投資。

銷售所得款項和出售收益詳情如下：

	中鐵高速 人民幣百萬元
銷售所得款項：	
— 已收現金	3,601
— 應收款項	2,400
— 於出售日期中鐵高速餘下49%股份的公允價值	5,764
減：如下已出售資產淨值	9,095
— 少數股東權益	2,285
出售收益	4,955
出售資產淨值詳情如下：	
流動資產	1,087
非流動資產	34,234
減：流動負債	9,134
非流動負債	17,092
資產淨值	9,095
出售中鐵高速的現金流入淨額分析如下：	
銷售所得款項 — 已收現金	3,601
減：中鐵高速的現金及現金等價物	786
出售中鐵高速產生的現金流入淨額	2,815

合併財務報表附註

49. 或有負債

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
未決訴訟(附註(a))		
— 日常業務過程中產生	3,446	3,615
未償還擔保(附註(b))	46,209	32,510

- (a) 本集團於日常業務過程中涉及若干訴訟。於管理層經考慮法律意見後可合理估計訴訟結果時，本集團已就其於該等索償可能蒙受的損失作出撥備。倘管理層認為無法合理估計訴訟結果或管理層相信不大可能造成資源流出，則不會就未決訴訟作出撥備。該等未計提撥備索償的總額於上表中披露。
- (b) 本集團因向銀行就若干關聯公司以及第三方動用的銀行融資提供擔保。該等財務擔保未來須予償還的最高金額如下：

	2019年		2018年	
	人民幣百萬元	到期期限	人民幣百萬元	到期期限
就下列各方的銀行融資向 銀行作出的擔保：				
聯營企業	8,374	2020-2042	2,904	2019-2025
合營企業	1,190	2028	—	—
一家政府相關實體	60	2020	60	2019
物業買家	36,075	2020-2038	28,992	2019-2038
本集團投資對象	5	2030	—	—
前聯營企業	505	2027	554	2027
	46,209		32,510	

50. 承擔

(a) 資本開支

於報告期末已定約但尚未確認為負債的重大資本開支如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
物業、廠房及設備	4,886	5,173

(b) 投資承擔

根據相關協議，本集團有以下承擔：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
向一家子公司、聯營企業、合營企業及其他作出的投資承擔	23,700	17,621

- (i) 上述金額包括本集團根據合作方所簽訂的合作協議為聯營公司開展位於剛果民主共和國的若干採礦項目（包括開發及建設開支）的投資承擔。各合作方已就礦產項目的詳情不斷討論及就投資金額不斷磋商。於合併財務報表刊發日期，磋商仍在進行。上文所披露的投資承擔金額乃基於合作方之間磋商的最新狀況作出，惟取決於項目變動及日後協商進度。

合併財務報表附註

50. 承擔 (續)

(b) 投資承擔 (續)

- (ii) 經2019年5月25日召開的董事會會議決定，本公司獲准收購北京恆通創新賽木科技股份有限公司(「恆通科技」，一家於深圳證券交易所創業板A股上市公司)的控股股權。恆通科技提供生產装配式建築部品部件、模塊化設計及自動化生產全產業鏈服務。本公司將通過股份轉讓及屆時股東放棄投票權收購控股股權。該收購仍在進行中，於完成後，恆通科技將成為本公司的子公司。

(c) 經營租約承擔 – 作為出租人

作為出租人，本集團於資產負債表日後未貼現的租賃應收款項概述如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
一年內	536	414
一年後及五年內	871	986
五年後	475	880
	1,882	2,280

(d) 經營租約承擔 – 作為承租人

本集團根據不可撤銷經營租約租賃多個辦公室、倉庫、住宅物業及機器。該等租約的年期、調整條款及續約權均有所不同。

自2019年1月1日起，本集團已就以下租賃確認使用權資產，惟短期和低價值租賃除外，有關更多資料請參閱附註3及附註19。

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
一年內	—	1,144
一年後及五年內	—	1,284
五年後	—	82
	—	2,510

50. 承擔 (續)

(d) 經營租約承擔 – 作為承租人 (續)

經營租約有關的租金開支如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
經營有關的租金開支	—	31,449

51. 關聯方交易

本公司由以下實體控制：

公司名稱	關係	註冊成立及經營地	所有權權益	
			2019年	2018年
中鐵工	母公司及最終控股公司	中國	47.21%	50.70%

本公司由母公司中鐵工控制，中鐵工為於中國成立的國有企業。中鐵工由中國政府控制(中鐵工及其子公司(不包括本集團)合稱「中鐵工集團」)。本集團現時於由中國政府所控制、共同控制或受其顯著影響的實體(「政府相關實體」)主導的經濟環境營運。

年內，本集團與政府相關實體進行交易，包括但不限於提供基礎設施建設服務、勘察、設計與諮詢服務及銷售貨品。董事認為，與該等政府相關實體之間的交易乃本集團日常業務過程中的活動，而本集團與該等政府相關實體最終受中國政府控制或擁有的事實，對本集團的業務亦未造成重大或過度影響。本集團亦已制定服務及產品定價政策，而該等定價政策並非取決於該等客戶是否為政府相關實體。就披露關聯方交易而言，管理層相信已充分披露與關聯方交易有關的有意義資料。

下文概述本集團與其關聯方於年內訂立的重大關聯方交易及於報告期末因關聯方交易產生的結餘。

合併財務報表附註

51. 關聯方交易 (續)

(a) 重大關聯方交易

以下交易乃與政府相關實體以外的關聯方進行：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
與中鐵工集團的交易		
— 已付服務費用	24	32
— 提供服務收入	22	—
— 租金開支	24	22
— 利息收入	112	27
— 利息開支	5	6
— 採購	—	128
— 提供借款	2,150	1,950
— 償還借款	3,950	700
與合營企業的交易		
— 建設合同收入	32,271	18,007
— 銷售貨品收入	411	897
— 採購	2,247	1,725
— 租金收入	2	2
— 利息收入	377	506
— 資金拆出	3,720	5,883
與聯營企業的交易		
— 建設合同收入	19,703	21,217
— 銷售貨品收入	848	692
— 採購	5,800	5,341
— 租金收入	3	3
— 利息收入	—	5
— 利息開支	1	1

該等交易乃於日常業務過程中按與對手方協定的條款進行。

51. 關聯方交易(續)

(b) 與關聯方的結餘

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
與中鐵工集團的結餘		
貿易應收款項及應收票據	11	14
其他應收款項	—	3
其他以攤銷成本計量的金融資產	147	1,911
貿易應付款項	13	8
其他應付款項	108	147
購買土地使用權按金	—	94
按金	265	153
使用權資產	11	—
租賃負債	16	—
與合營企業的結餘		
貿易應收款項及應收票據	8,846	7,489
其他應收款項	335	171
給予供應商的墊款	52	176
其他以攤銷成本計量的金融資產	3,888	3,609
合同資產	3,479	866
貿易應付款項	1,046	324
其他應付款項	691	736
合同負債	6,169	1,307
來自客戶的墊款	14	—
按金	626	247
與聯營企業的結餘		
貿易應收款項及應收票據	3,990	5,480
其他應收款項	328	55
其他以攤銷成本計量的金融資產	—	118
合同資產	2,202	2,819
給予供應商的墊款	13	55
貿易應付款項	604	480
其他應付款項	585	185
合同負債	1,261	655
來自客戶的墊款	96	25
按金	10	222
使用權資產	12	—
租賃負債	6	—

合併財務報表附註

51. 關聯方交易 (續)

(c) 擔保

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
本集團向以下各方提供的未償還貸款擔保		
— 聯營企業 (附註26(a))	8,374	2,063
— 合營企業 (附註26(b))	1,190	—
— 一家政府相關實體	60	60
中鐵工向本集團提供的未償還債券擔保	11,000	11,000

(d) 主要管理人員的報酬

董事及其他主要管理層成員於本年度的薪酬如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
基本薪金、住房津貼及其他津貼	4,128	3,220
袍金	260	260
退休金計劃供款	620	578
其他	10,070	6,825
	15,078	10,883

主要管理層為本年報內披露的董事及其他高級管理人員。主要管理層的薪酬乃由薪酬委員會經考慮個人表現及市場趨勢後釐定。

52. 主要子公司詳情

(a) 主要子公司的一般資料

於2019年及2018年12月31日，本公司擁有以下主要子公司：

子公司名稱	成立及經營 國家／地區	已發行及 實繳股本 人民幣千元	本集團所持權益及 投票權比例		少數股東權益所持 普通股比例		主要業務
			2019年	2018年	2019年	2018年	
上市-							
中鐵高新工業股份有限公司(i)	中國	人民幣 2,221,552	49.12%	52.13%	50.88%	47.87%	工程設備和 零部件製造
非上市-							
中鐵一局集團有限公司	中國	人民幣 5,588,710	100%	100%	-	-	基礎設施建設
中鐵二局集團有限公司	中國	人民幣 6,292,920	100%	74.68%	-	25.32%	基礎設施建設
中鐵三局集團有限公司	中國	人民幣 4,956,311	100%	70.62%	-	29.38%	基礎設施建設
中鐵四局集團有限公司	中國	人民幣 7,146,219	100%	100%	-	-	基礎設施建設
中鐵五局集團有限公司	中國	人民幣 5,615,152	100%	73.02%	-	26.98%	基礎設施建設
中鐵六局集團有限公司	中國	人民幣 2,200,000	100%	100%	-	-	基礎設施建設
中鐵七局集團有限公司	中國	人民幣 2,600,000	100%	100%	-	-	基礎設施建設
中鐵八局集團有限公司	中國	人民幣 5,906,056	100%	76.19%	-	23.81%	基礎設施建設

合併財務報表附註

52. 主要子公司詳情(續)

(a) 主要子公司的一般資料(續)

子公司名稱	成立及經營 國家/地區	已發行及 實繳股本 人民幣千元	本集團所持權益及 投票權比例		少數股東權益所持 普通股比例		主要業務
			2019年	2018年	2019年	2018年	
中鐵九局集團有限公司	中國	人民幣 2,500,000	100%	100%	-	-	基礎設施建設
中鐵十局集團有限公司	中國	人民幣 3,836,510	100%	100%	-	-	基礎設施建設
中鐵大橋局集團有限公司	中國	人民幣 4,018,533	100%	100%	-	-	基礎設施建設
中鐵電氣化局集團有限公司	中國	人民幣 3,885,010	100%	100%	-	-	基礎設施建設
中鐵建工集團有限公司	中國	人民幣 8,465,180	100%	100%	-	-	基礎設施建設
中鐵隧道局集團有限公司	中國	人民幣 2,997,688	100%	100%	-	-	基礎設施建設
中鐵國際集團有限公司	中國	人民幣 2,500,000	100%	100%	-	-	基礎設施建設
中鐵二局建設有限公司	中國	人民幣 1,663,820	100%	100%	-	-	基礎設施建設
中鐵二院工程集團有限責任公司	中國	人民幣 1,246,138	100%	100%	-	-	勘探設計
中鐵北京工程局集團有限公司	中國	人民幣 3,485,846	100%	100%	-	-	基礎設施建設
中鐵上海工程局集團有限公司	中國	人民幣 2,273,078	100%	100%	-	-	基礎設施建設

52. 主要子公司詳情(續)

(a) 主要子公司的一般資料(續)

子公司名稱	成立及經營 國家/地區	已發行及 實繳股本 人民幣千元	本集團所持權益及 投票權比例		少數股東權益所持 普通股比例		主要業務
			2019年	2018年	2019年	2018年	
中鐵廣州工程局集團有限公司	中國	人民幣 2,300,000	100%	100%	-	-	基礎設施建設
中鐵置業集團有限公司	中國	人民幣 6,508,410	100%	100%	-	-	房地產開發
中鐵資源集團有限公司	中國	人民幣 5,427,127	100%	100%	-	-	採礦
中鐵交通投資集團有限公司	中國	人民幣 6,000,000	100%	100%	-	-	建設－經營－ 轉移服務特許 經營安排
中鐵南方投資集團有限公司	中國	人民幣 1,500,000	100%	100%	-	-	基礎設施建設 及資產管理
中鐵投資集團有限公司	中國	人民幣 2,500,000	100%	100%	-	-	基礎設施建設 及資產管理
中鐵開發投資有限公司	中國	人民幣 1,500,000	100%	100%	-	-	基礎設施建設 及資產管理
中鐵城市發展投資集團有限公司	中國	人民幣 1,500,000	100%	100%	-	-	基礎設施建設 及資產管理

合併財務報表附註

52. 主要子公司詳情(續)

(a) 主要子公司的一般資料(續)

子公司名稱	成立及經營 國家／地區	已發行及 實繳股本 人民幣千元	本集團所持權益及 投票權比例		少數股東權益所持 普通股比例		主要業務
			2019年	2018年	2019年	2018年	
中鐵(上海)投資集團有限公司	中國	人民幣 1,164,410	100%	100%	-	-	基礎設施建設 及資產管理
中鐵信託有限責任公司(iii)	中國	人民幣 5,000,000	93%	93%	7%	7%	財務信託管理
中鐵財務有限責任公司	中國	人民幣 9,000,000	95%	95%	5%	5%	綜合財務服務
中鐵資本有限公司	中國	人民幣 3,019,340	100%	100%	-	-	資產管理
中鐵物貿集團有限公司	中國	人民幣 3,000,000	100%	100%	-	-	貿易
中鐵文化旅遊投資有限公司	中國	人民幣 1,500,000	100%	100%	-	-	旅遊、體育及 文化項目投資

以上所有子公司均在中國註冊成立為有限責任公司，與根據香港公司條例註冊成立的有限公司具有相似的特徵。

上表列示董事認為對本集團業績或資產構成主要影響的本公司之子公司。董事認為，如收錄其他子公司的詳情會導致篇幅過於冗長。

除另有所述外，上述子公司的股本僅由本集團直接持有的普通股組成。

(i) 於2019年12月31日，中鐵工業的28.57%（2018年：31.58%）普通股由本集團間接持有。

(ii) 於2019年12月31日，中鐵信託的14%（2018年：14%）普通股由本集團間接持有。

52. 主要子公司詳情(續)

(b) 債務證券資料

於2019年12月31日，本集團擁有未償還已發行債務證券如下：

名稱	債務證券面值 人民幣百萬元	到期日
中國中鐵股份有限公司	5,000	2020年1月27日
	2,500	2020年10月19日
	3,500	2025年10月19日
	4,659	2021年3月23日
	1,135	2021年1月28日
	2,120	2026年1月28日
	2,500	2022年1月17日
	1,000	2022年1月21日
	1,000	2024年1月27日
	1,300	2022年4月15日
	2,200	2022年4月15日
	1,000	2021年4月29日
	1,500	2022年4月29日
	2,500	2022年6月18日
	500	2024年6月18日
	1,900	2022年7月16日
1,100	2024年7月16日	
中鐵資源匯通有限公司	3,488	2023年2月5日
中鐵迅捷有限公司	3,488	2022年7月25日
	3,488	2026年7月28日

合併財務報表附註

52. 主要子公司詳情(續)

(b) 債務證券資料(續)

於2018年12月31日，本集團擁有未償還已發行債務證券如下：

名稱	債務證券面值 人民幣百萬元	到期日
中國中鐵股份有限公司	5,000	2020年1月27日
	2,500	2020年10月19日
	2,050	2021年1月28日
	4,659	2021年3月23日
	3,500	2025年10月19日
	2,120	2026年1月28日
中鐵資源匯通有限公司	3,267	2023年2月5日
中鐵迅捷有限公司	3,267	2022年7月25日
	3,267	2026年7月28日

53. 於資產負債表日後發生的事件

於2019年12月31日後發生的重大事件如下：

- (a) 於2020年3月30日，經本公司董事會批准，擬按每普通股人民幣0.169元派送截至2019年12月31日止年度現金紅利，股利共計人民幣41.52億元。上述股利尚待2019年股東週年大會批准。
- (b) 於2020年初，在2019冠狀病毒疫情(「COVID-19疫情」)發生後，全國實施了一系列預防和控制措施，國內疫情防控形勢持續向好，但國際疫情有所蔓延。本集團將密切關注疫情的發展以評估其對本集團財務狀況和經營業績的影響。於此等財務報表獲授權刊發日期，本集團尚未發現COVID-19疫情對合併財務報表造成任何重大不利影響。

54. 本公司的資產負債表及儲備變動

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
資產		
非流動資產		
應收子公司款項	224	1,953
其他非流動資產	27,315	19,681
於子公司的非上市投資	187,502	163,277
	215,041	184,911
流動資產		
應收子公司款項	92,072	89,513
其他流動資產	6,025	8,214
銀行結餘及現金	38,028	45,423
	136,125	143,150
資產總額	351,166	328,061
權益		
股本	24,571	22,844
永續票據	31,535	32,109
股份溢價及儲備	125,428	107,592
權益總額	181,534	162,545
負債		
非流動負債		
借款	27,898	17,762
其他非流動負債	4,231	3,591
	32,129	21,353
流動負債		
應付子公司款項	99,204	104,226
其他流動負債	38,299	39,937
	137,503	144,163
負債總額	169,632	165,516

本公司資產負債表已由董事會於2020年3月30日批核，並由董事會代表簽署。

董事
張宗言

董事
陳雲

合併財務報表附註

54. 本公司的資產負債表及儲備變動(續)

(a) 本公司儲備變動

	股份溢價 人民幣百萬元	資本公積 人民幣百萬元	法定公積金 人民幣百萬元	保留溢利 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於2017年12月31日	43,982	7,739	6,586	41,990	100,297
會計政策變動	-	335	7	67	409
於2018年1月1日權益總額(經重列)	43,982	8,074	6,593	42,057	100,706
年內(虧損)/利潤及綜合收益總額	-	(526)	-	10,702	10,176
轉撥至儲備	-	-	1,112	(1,112)	-
確認為分派的股息	-	-	-	(2,581)	(2,581)
宣派予永續票據持有人的股息	-	-	-	(709)	(709)
於2018年12月31日	43,982	7,548	7,705	48,357	107,592
年內利潤及綜合收益總額	-	39	-	13,330	13,369
發行A股	9,145	-	-	-	9,145
贖回永續票據	(18)	-	-	-	(18)
轉撥至儲備	-	-	1,360	(1,360)	-
確認為分派的股息	-	-	-	(2,924)	(2,924)
宣派予永續票據持有人的股息	-	-	-	(1,736)	(1,736)
於2019年12月31日	53,109	7,587	9,065	55,667	125,428

I. 普通股利潤分配或資本公積金轉增預案

1. 現金分紅政策的制定、執行或調整情況

(1) 利潤分配的具體政策

根據本公司《章程》(「《公司章程》」)，公司利潤分配的具體政策如下：

- (i) **利潤分配的形式**：公司採用現金、股票或者現金與股票相結合的方式分配股利。在有條件的情況下，公司可以進行中期利潤分配。
- (ii) **公司現金分紅的具體條件和比例、間隔期間**：在保證公司持續經營和長期發展的前提下，公司在當年盈利且累計未分配利潤為正且無重大投資計劃或其他重大現金支出等事項發生的情況下，公司在足額提取法定公積金、任意公積金以後，採取現金方式分配股利，任何三個連續年度內，公司以現金累計分配的利潤不少於該三年實現的年均可分配利潤30%；年度以現金方式分配的利潤一般不少於當年度實現的可分配利潤的10%。如發生下述特殊情況，公司可不進行現金股利分配：
 - ① 審計機構對公司的該年度財務報告出具非標準無保留意見的審計報告。
 - ② 當年經營性淨現金流為負值。

在滿足上述現金分紅條件情況下，公司原則上每年度進行一次現金分紅，公司董事會可以根據公司盈利情況及資金需求狀況提議公司進行中期現金分紅。

(iii) 公司發放股票股利的具體條件：

公司在經營情況良好，並且董事會認為公司股票價格與公司股本規模不匹配、發放股票股利有利於公司全體股東整體利益時，可以在滿足上述現金分紅的條件下，提出股票股利分配預案。

重要事項

I. 普通股利潤分配或資本公積金轉增預案(續)

1. 現金分紅政策的制定、執行或調整情況(續)

(2) 報告期內現金分紅政策的執行情況

公司2018年度利潤分配方案採取現金形式分配股利。根據2019年6月25日召開的2018年年度股東大會審議通過的利潤分配方案，公司以2018年12月31日公司總股本22,844,301,543股為基數，每10股派送現金紅利人民幣1.28元(含稅)，共計分配利潤人民幣2,924,070,597.50元，佔當年合併報表歸屬於上市公司股東淨利潤的17%。A股利潤分配實施公告刊登在2019年7月16日的《中國證券報》《上海證券報》《證券時報》《證券日報》和上海證券交易所網站。截至2019年7月29日，公司2018年度利潤分配方案已全部實施完畢。

(3) 2019年度利潤分配預案

根據《公司法》和《公司章程》相關規定，結合股東回報及公司業務發展對資金需求等因素的考慮，按照公司第四屆董事會第三十六次會議審議通過的《公司2019年度利潤分配方案預案》，利潤分配預案具體內容為：根據公司2019年度經審計的財務報告，2019年年初母公司未分配利潤為49,906,924,530.36元，加上本年度母公司實現的淨利潤13,601,467,227.98元，扣除2019年度現金分紅及永續債利息4,660,487,331.13元，扣除按照母公司實現淨利潤10%提取的法定盈餘公積金1,360,146,722.80元後，母公司可供股東分配的利潤為57,487,757,704.41元。以2019年12月31日公司總股本24,570,929,283股為基數，每10股派送現金紅利人民幣1.69元(含稅)，以此計算合計擬派發現金紅利人民幣4,152,487,048.83元(含稅)，佔當年合併報表歸屬於上市公司股東淨利潤的17.5%。分配後，母公司尚餘未分配利潤53,335,270,655.58元，轉入下一年度。

公司獨立董事已對該預案發表意見，上述預案尚需經公司2019年年度股東大會批准。公司2019年年度股東大會將採取現場記名投票與網絡投票相結合的方式召開，從而確保中小股東有充分表達意見和訴求的機會，充分維護中小股東的合法權益。

I. 普通股利潤分配或資本公積金轉增預案(續)

1. 現金分紅政策的制定、執行或調整情況(續)

(4) 2019年利潤分配情況說明

2019年度公司擬按當年合併報表歸屬於上市公司股東淨利潤的17.5%進行現金分紅，低於指引中的比例，主要基於以下考慮：

(i) 公司所處行業情況及特點

從外部宏觀環境看，受新冠肺炎疫情衝擊，中國經濟發展面臨的內外部環境愈加複雜多變，經濟有進一步下行的壓力，基建市場增速逐漸放緩，行業競爭更趨激烈。

從國內外基建市場看，企業仍處於大有可為的機遇期。一是國家重大戰略部署加快實施步伐。京津冀協同發展、長三角一體化、粵港澳大灣區、雄安新區、海南自貿區、長江經濟帶、黃河流域生態保護等發展規劃相繼落地，大量基建項目加速推進。二是基建補短板帶來政策紅利。國家加大逆週期調節力度，強化完善「六穩」舉措，基建市場利好因素疊加呈現，高鐵、城軌、棚改、舊改、物流網絡建設、水利水電、生態環保、城市更新等領域商機無限、空間巨大。三是科技創新與產業升級注入改革動能。隨著人工智能、大數據、雲計算、區塊鏈等新技術的蓬勃興起以及新材料新工藝的廣泛運用，催生孕育了一大批新產業、新業態、新模式。四是對沖疫情影響政策提振發展信心。隨著國家相關財稅金融等逆向提振政策和各地穩增長措施的落地，建築市場面臨著恢復性、補償性增長機遇。五是「一帶一路」戰略向縱深發展，為拓展海外市場提供重大機遇。

(ii) 公司發展階段和自身經營模式

目前公司正處於快速發展和戰略升級轉型期，公司營業規模逐年擴大的同時，企業在深化改革、增強核心競爭力和提高發展質量上的道路上正在走實走深，特別是投資領域規模在逐年增加，加大了公司的資金壓力。

重要事項

I. 普通股利潤分配或資本公積金轉增預案(續)

1. 現金分紅政策的制定、執行或調整情況(續)

(4) 2019年利潤分配情況說明(續)

(iii) 公司盈利水平及資金需求

近年來，基於公司經營規模的穩健增長和各類業務的良好運轉，公司盈利能力不斷提高，利潤逐年增長，每年利潤均創歷史最好水平；2019年公司歸屬於母公司股東的淨利潤同比增長37.68%，基本每股收益同比增長32.31%。2020年，為順利完成公司在手基礎設施建設合同及當年預計新簽合同，需要購置一定規模的施工設備，資本性開支需要較多資金；公司在手基礎設施投資PPP項目規模大，2020年投資建設資金需求大；同時在建的房地產項目需要加大開發力度以便迅速回流資金。公司將根據業務發展需要合理安排資金需求，提高資金使用效率，服務於公司的持續、健康發展，為公司創造更大效益。

(iv) 公司現金分紅水平較低的原因

公司所處的建築行業屬於充分競爭行業，市場競爭十分激烈，行業普遍毛利率較低，資產負債率較高，應收賬款和存貨金額較大，加上所屬施工項目點多面廣、單體體量大、生產週期長的行業特點，用於維持日常經營周轉的資金需求量較大，不宜採取較高的現金股利分紅政策。

為搶抓市場機遇，持續深化公司戰略，加大結構調整和轉型升級力度，尋求新的效益增長點，在基礎設施業務、海外業務等領域需要大量的資金投入，需要積累適當的留存收益，解決發展過程中面臨的資金問題。

I. 普通股利潤分配或資本公積金轉增預案(續)

1. 現金分紅政策的制定、執行或調整情況(續)

(4) 2019年利潤分配情況說明(續)

(v) 公司留存未分配利潤的確切用途以及預計收益情況

2020年，公司發展的總的基調是仍將在堅持基建板塊傳統核心業務基礎上加快產業結構調整，努力推動相關多元化發展，全力以赴為公司和廣大股東創造更多、更大的價值或回報。公司一方面將牢牢抓住新的市場機遇，穩定固定資產、無形資產、股權投資等資本性開支，滿足生產發展需要；另一方面，不斷鞏固擴大企業在鐵路、公路、城軌等傳統優勢市場份額，加大對增量市場投入，用好國家有關扶持政策，有力有效拓展企業在城市建設、環境治理、「新基建」、公共衛生服務基礎設施、裝配式建築等新領域新市場的發展空間；公司還將進一步加大深化改革的力度，主動適應投融資體制改革和市場形勢，轉變投資理念，加快從承包商向「投資商+建設商+運營商」的轉變。

(vi) 公司全體獨立董事對上述2019年度利潤分配方案的合理性發表了以下獨立意見：①公司2019年度利潤分配方案的制定考慮了企業所處的建築行業特點、公司的發展階段、自身經營模式和資金需求等多方面因素，符合企業實際情況。②公司2019年度現金分紅金額佔當年合併利潤表中歸屬於上市公司股東淨利潤的17.5%，較2018年度利潤分配比例有所提高，且淨利潤每年保持增長，分配基數不斷增大，一方面保持了公司利潤分配政策的連續性和可持續發展，符合《公司章程》規定的現金分紅政策和中長期股東回報規劃要求；另一方面既能使投資者獲得合理的投資回報，又能兼顧公司的正常經營。因此，我們認為公司2019年度利潤分配方案是合理的，同意該利潤分配方案。

重要事項

I. 普通股利潤分配或資本公積金轉增預案(續)

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

單位：億元 幣種：人民幣

分紅年度	每10股送紅股數 (股)	每10股派息數 (含稅) (元)	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母公司股東的淨利潤	佔合併報表中歸屬於母公司股東的淨利潤的比率 (%)
2019年	0	1.69	0	41.52	236.78	17.5
2018年	0	1.28	0	29.24	171.98	17
2017年	0	1.13	0	25.81	160.67	16

3. 以現金方式要約回購股份計入現金分紅的情況 不適用

4. 報告期內盈利且母公司可供普通股股東分配利潤為正，但未提出普通股現金利潤分配預案的，公司應當詳細披露原因以及未分配利潤的用途和使用計劃 不適用

II. 承諾事項履行情況

1. 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	如未能及時履行應說明未完成履行的具體原因	如未能及時履行應說明下一步計劃
與首次公開發行相關的承諾	解決同業競爭	中鐵工	中國中鐵依法成立之日起，中鐵工及其除中國中鐵外的其他附屬企業不以任何形式直接或間接從事或參與、或協助從事或參與任何與中國中鐵及其附屬企業的主營業務構成或可能構成競爭的任何業務。如中鐵工或其除中國中鐵外的其他附屬企業發現任何與中國中鐵主營業務構成或可能構成直接或間接競爭的新業務機會，將立即書面通知中國中鐵，並保證中國中鐵或其附屬企業對該業務機會的優先交易及選擇權。如中鐵工或其附屬企業擬向第三方轉讓、出售、出租、許可使用或以其他方式轉讓或允許使用將來其可能獲得的與主營業務構成或可能構成直接或間接競爭的新業務、資產或權益，中鐵工將保證中國中鐵或其附屬企業對該新業務、資產或權益的優先受讓權。	無	否	是	/	/
與再融資相關的承諾	其他承諾	中鐵工	如中國中鐵存在未披露的因閒置土地、炒地、捂盤惜售、哄抬房價等違法違規行為被行政處罰或正在被(立案)調查的情形，並因此給中國中鐵和投資者造成損失的，中鐵工將按照有關法律、行政法規的規定及證券監管部門的要求承擔賠償責任。	長期	否	是	/	/

重要事項

II. 承諾事項履行情況(續)

1. 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(續)

註1：公司及中鐵工在子公司中鐵二局股份有限公司重大資產重組過程中出具的相關承諾詳見中鐵二局股份有限公司((2017年3月已更名為中鐵高新工業股份有限公司，證券代碼600528))於2016年9月21日在上海證券交易所網站(<http://www.sse.com.cn>)披露的《中鐵二局股份有限公司重大資產置換及發行股份購買資產並募集配套資金暨關聯交易報告書(修訂稿)》，目前公司及中鐵工均在按承諾嚴格履行。

註2：公司於2018年12月20日向中鐵高新工業股份有限公司出具了《中國中鐵關於延長部分或有事項承諾履行期限的函》，變更原承諾中關於瑕疵房地產辦理權屬證書的承諾履行期限，變更承諾事項已於2019年3月12日經中鐵高新工業股份有限公司股東大會審議通過，相關承諾詳見中鐵高新工業股份有限公司於2018年12月29日在上海證券交易所網站(<http://www.sse.com.cn>)披露的《中鐵工業關於公司控股股東延長部分或有事項承諾履行期限的公告》。

註3：公司及中鐵工在發行股份購買資產過程中出具的相關承諾詳見公司於2019年5月31日在上海證券交易所網站(<http://www.sse.com.cn>)披露的《中國中鐵股份有限公司發行股份購買資產報告書(修訂稿)》，目前公司及中鐵工均在按承諾嚴格履行。

2. 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

不適用

3. 業績承諾的完成情況及其對商譽減值測試的影響

不適用

III. 報告期內資金被佔用情況及清欠進展情況

不適用

IV. 公司對會計師事務所「非標準審計報告」的說明

不適用

V. 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

1. 公司對會計政策、會計估計變更原因及影響的分析說明

財政部於2018年及2019年分別頒佈了修訂後的《企業會計準則第21號－租賃》《企業會計準則第12號－債務重組》《企業會計準則第7號－非貨幣性資產交換》及《關於修訂印發2019年度一般企業財務報表格式的通知》(財會[2019]6號)和《財政部關於修訂印發合併財務報表格式(2019版)的通知》(財會[2019]16號)(以下統稱「通知」)，公司已採用上述修訂和通知編製2019年度財務報表。會計政策變更是公司根據財政部截至本公告日已發佈的相關規定並結合公司具體情況而做出。

2. 公司對重大會計差錯更正的原因及影響的分析說明

不適用

3. 與前任會計師事務所進行的溝通情況

不適用

4. 其他說明

不適用

VI. 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	3,110
境內會計師事務所審計年限	3年
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	220
境外會計師事務所審計年限	3年

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)	180

重要事項

VI. 聘任、解聘會計師事務所情況(續)

聘任、解聘會計師事務所的情況說明

2019年3月29日，公司第四屆董事會第二十次會議審議通過了《關於聘任2019年度審計機構的議案》和《關於聘任2019年度內部控制審計機構的議案》兩項議案。2019年6月25日，公司2018年年度股東大會審議通過上述議案。公司聘請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為公司2019年度審計機構，同時聘請普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)為公司2019年度內部控制審計機構。具體情況請參見公司2019年6月26日在上海證券交易所網站披露的《中國中鐵股份有限公司2018年年度股東大會決議公告》。

VII. 面臨暫停上市風險的情況

1. 導致暫停上市的原因

不適用

2. 公司擬採取的應對措施

不適用

VIII. 面臨終止上市的情況和原因

不適用

IX. 破產重整相關事項

不適用

X. 重大訴訟、仲裁

不適用

XI. 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

不適用

XII. 報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

不適用

XIII. 公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵情況及其影響

1. 相關激勵事項已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的
不適用
2. 臨時公告未披露或有後續進展的激勵情況
不適用

重要事項

XIV. 重大關聯交易

1. 與日常經營相關的關聯交易

(1) 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項
不適用

(2) 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

單位：千元 幣種：人民幣

關聯交易方	關聯關係	關聯交易 類型	關聯交易 內容	關聯交易 定價原則	關聯交易 價格	關聯交易 金額	佔同類交易 金額的比例 (%)
中鐵國資資產管理 有限公司	母公司的全資 子公司	接受勞務	租賃辦公樓等	協議定價	24,030	24,030	小於1%
中鐵國資資產管理 有限公司	母公司的全資 子公司	接受勞務	接受綜合服務	協議定價	24,120	24,120	小於1%
合計					48,150	48,150	

關聯交易的說明

上述兩項交易分別為公司於2018年12月27日與中鐵工續簽的《房屋租賃協議》和《綜合服務協議》在本報告期內的履行情況。兩項協議有效期均為三年，所涉及的總交易金額在董事會決策權限內並業經本公司第四屆董事會第十八次會議審議通過，符合《上海證券交易所股票上市規則》的相關規定。同時，《房屋租賃協議》及《綜合服務協議》的年度交易金額也符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》所規定的最低豁免水平而豁免有關申報、年度審核、公告及獨立股東批准的規定。

(3) 臨時公告未披露的事項
不適用

XIV. 重大關聯交易（續）

2. 資產收購、出售發生的關聯交易

- (1) 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項
不適用
- (2) 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項
不適用
- (3) 臨時公告未披露的事項
不適用
- (4) 涉及業績約定的，應當披露報告期內的業績實現情況
不適用

3. 共同對外投資的重大關聯交易

- (1) 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項
不適用
- (2) 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項
不適用
- (3) 臨時公告未披露的事項
不適用

4. 關聯債權債務往來

- (1) 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項
不適用
- (2) 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項
不適用
- (3) 臨時公告未披露的事項
不適用

重要事項

XIV. 重大關聯交易 (續)

5. 其他

(1) 關聯擔保情況

單位：千元 幣種：人民幣

擔保方	被擔保方	擔保金額	擔保起始日	擔保到期日	擔保是否 已經履行完畢
中鐵工(附註)	中國中鐵	5,000,000	2010年1月	2020年1月	否
中鐵工(附註)	中國中鐵	3,500,000	2010年10月	2025年10月	否
中鐵工(附註)	中國中鐵	2,500,000	2010年10月	2020年10月	否

註：此擔保系中鐵工為本公司2010年1月發行的2010年公司債券(第一期)10年期、2010年10月發行的2010年公司債券(第二期)15年期及2010年公司債券(第二期)10年期提供的全額無條件不可撤銷的連帶責任保證擔保。截至2019年12月31日，上述應付債券餘額共計人民幣11,266,893千元(2018年12月31日：人民幣11,260,367千元)。

截至2020年1月27日，中鐵工為本公司2010年1月發行的2010年公司債券(第一期)10年期關聯擔保已經到期解除。

(2) 金融服務類關聯交易

單位：千元 幣種：人民幣

科目	關聯方	2019年 12月31日	2018年 12月31日
拆出	中鐵工	150,000	1,950,000

單位：千元 幣種：人民幣

科目	關聯方	2019年 12月31日	2018年 12月31日
吸收存款(註)	中鐵工	154,569	144,681
吸收存款(註)	中鐵國資資產管理 有限公司	110,025	8,029

註：為了提高公司的資金使用效率、減少結算費用、降低利息支出、獲得資金支持，公司2018年12月7日召開的第四屆董事會第十八次會議審議通過了《關於中鐵財務有限責任公司與中國鐵路工程集團有限公司簽署金融服務框架協議的議案》，同意公司下屬控股子公司中鐵財務有限責任公司與公司控股股東中鐵工續簽《金融服務框架協議》(協議有效期至2021年12月31日)，並依據協議向中鐵工及其子公司提供存款、貸款及其他金融服務。詳情請見公司2018年12月28日在上海證券交易所網站披露的相關公告。

截至2019年12月31日，中鐵財務有限責任公司向中鐵工提供貸款餘額為1.5億元。報告期內，中鐵工向中鐵財務有限責任公司獲得的每日貸款餘額(含應計利息)未超過《金融服務框架協議》規定的上限；中鐵財務有限責任公司向中鐵工及其子公司提供存款服務的每日最高存款餘額(含應計利息)未超過《金融服務框架協議》規定的上限。

XIV. 重大關聯交易（續）

5. 其他（續）

(3) 其他關聯項目

單位：千元 幣種：人民幣

科目	關聯方	本期發生額	上年同期 發生額
利息收入	中鐵工	112,266	27,000
利息支出	中鐵工	3,344	5,940
利息支出	中鐵國資資產管理有限公司	1,701	102
租賃負債利息支出	中鐵國資資產管理有限公司	416	—

註：該利息收入為公司下屬控股子公司中鐵財務有限責任公司應收中鐵工拆出資金利息收入。該利息支出為中鐵財務有限責任公司應付吸收中鐵工和中鐵國資資產管理有限公司資金存款的利息。

XV. 重大合同及其履行情況

1. 託管、承包、租賃事項

(1) 託管情況

不適用

(2) 承包情況

不適用

(3) 租賃情況

不適用

重要事項

XV. 重大合同及其履行情況 (續)

2. 擔保情況

單位：千元 幣種：人民幣

公司對外擔保情況 (不包括對子公司的擔保)													
擔保方	擔保方與上市公司的關係	被擔保方	擔保金額	擔保			擔保類型	擔保是否已經履行完畢	擔保是否逾期	擔保逾期金額	是否存在反擔保	是否為關聯方擔保	關聯關係
				擔保發生日期 (協定簽署日)	擔保起始日	擔保到期日							
中國中鐵股份有限公司	本部	臨哈鐵路 有限責任公司	504,890.00	2008/6/30	2008/6/30	2027/6/20	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	-
中國中鐵股份有限公司	本部	雲南富源高速公路 有限公司	749,000.00	2015/4/5	2015/4/5	2027/11/1	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	-
中國中鐵股份有限公司	本部	陝西榆林神佳米 高速公路 有限公司	3,459,900.00	2015/4/29	2015/4/29	2038/12/1	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	-
中鐵二局建設 有限公司	全資子公司	雲南富源高速公路 有限公司	525,000.00	2007/8/30	2007/8/30	2020/12/20	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	-
中鐵四局集團 有限公司	全資子公司	徐州市迎賓 快速路建設 有限公司	1,190,000.00	2018/10/22	2018/10/30	2028/10/29	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	-
中鐵大橋局集團 有限公司	全資子公司	武漢楊泗港大橋 有限公司	2,325,245.00	2015/12/24	2015/12/24	2023/11/24	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	-
中鐵大橋局集團 有限公司	全資子公司	汕頭市牛田洋 快速通道 投資發展 有限公司	6,250.00	2019/11/11	2019/11/11	2039/8/23	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	-
中鐵隧道集團 有限公司	全資子公司	中國上海外經(集團) 有限公司	60,396.20	2012/12/29	2012/12/29	2020/6/30	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	-
中鐵上海局集團 有限公司	全資子公司	防城港市中鐵 堤路園投資發展 有限公司	5,000.00	2019/5/8	2019/5/8	2030/12/31	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	-
中鐵國際集團 有限公司	全資子公司	Montag Prop Proprietary Limited	71,025.00	2015/7/3	2015/7/3	2020/7/30	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	-
中鐵交通投資集團 有限公司	全資子公司	河南平正高速公路 發展有限公司	803,800.00	2016/6/1	2016/6/1	2028/9/30	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	-
中鐵南方投資集團 有限公司	全資子公司	汕頭市牛田洋快速通道 投資發展有限公司	433,690.70	2019/8/7	2019/8/7	2042/8/23	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	-

XV. 重大合同及其履行情况 (續)

2. 擔保情况 (續)

報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)	7,456,540.70
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)	10,134,196.90
公司對子公司的擔保情况	
報告期內對子公司擔保發生額合計	2,955,132.90
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)	43,875,831.60
公司擔保總額情况(包括對子公司的擔保)	
擔保總額(A+B)	54,010,028.50
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)	24.39
其中：	
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)	0
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D)	47,374,546.10
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)	0
上述三項擔保金額合計(C+D+E)	47,374,546.10
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明	
擔保情况說明	截至2019年12月31日， 中國中鐵股份有限公司 (合併)發生房地產 按揭擔保合計 36,075,229.1千元。

重要事項

XV. 重大合同及其履行情况 (續)

3. 委託他人進行現金資產管理的情況

(1) 委託理財情況

(i) 委託理財總體情況

單位：萬元 幣種：人民幣

類型	資金來源	發生額	未到期餘額	逾期未收回金額
信託理財產品	自有資金	349,830.00	348,830.00	1,000.00

其他情況：

不適用

(ii) 單項委託理財情況

單位：萬元 幣種：人民幣

受託人	委託理財類型	委託理財金額	委託理財起始日期	委託理財終止日期	資金來源	資金投向	報酬確定方式	年化收益率	預期收益(如有)	實際收益或損失	實際收回情況	是否經過法定程序	未來是否有委託理財計劃	減值準備計提金額(如有)
建信信託有限責任公司	信託理財產品	32,925.00	2016/9/3	2021/9/3	自有資金	成都地鐵1、3、7號線	協議約定	-	-	1,593.19	-	是	否	-
建信信託有限責任公司	信託理財產品	1,500.00	2014/9/5	2021/9/5	自有資金	重慶地鐵10號線	協議約定	-	-	193.14	-	是	否	-
建信信託有限責任公司	信託理財產品	1,500.00	2014/3/11	2021/3/11	自有資金	重慶地鐵5號線	協議約定	-	-	969.75	-	是	否	-
建信信託有限責任公司	信託理財產品	1,000.00	2015/12/18	2021/6/18	自有資金	肇慶市道路工程BT項目	協議約定	10.00	100.00	586.52	-	是	否	-
建信信託有限責任公司	信託理財產品	12,135.00	2016/11/2	2020/11/2	自有資金	肇慶市道路工程PPP項目二期	協議約定	6.40	776.64	-	-	是	否	-
建信信託有限責任公司	信託理財產品	5,000.00	2015/12/25	2020/12/25	自有資金	肇慶市道路工程BT項目	協議約定	6.90	345.00	-	-	是	否	-
建信信託有限責任公司	信託理財產品	7,500.00	2016/2/2	2021/2/2	自有資金	肇慶市道路工程BT項目	協議約定	6.40	480.00	106.46	-	是	否	-
建信信託有限責任公司	信託理財產品	5,000.00	2017/4/12	2045/4/12	自有資金	平潭管廊PPP項目	協議約定	6.40	320.00	231.43	-	是	否	-
建信信託有限責任公司	信託理財產品	11,000.00	2017/9/15	2037/9/15	自有資金	肇慶市道路工程PPP項目三期	協議約定	6.10	671.00	331.45	-	是	否	-
建信信託有限責任公司	信託理財產品	9,200.00	2018/6/12	2037/9/15	自有資金	肇慶市道路工程PPP項目三期	協議約定	6.10	561.20	681.73	-	是	否	-
建信信託有限責任公司	信託理財產品	4,390.00	2018/6/21	2020/6/21	自有資金	韓城327國道PPP項目	協議約定	6.80	280.96	154.23	-	是	否	-
中鐵信託有限責任公司	信託理財產品	30,766.67	2015/12/9	2021/12/9	自有資金	京滬高速濟南連接線項目	協議約定	4.75	13,909.44	2,721.07	30,766.67	是	否	-

XV. 重大合同及其履行情況 (續)

3. 委託他人進行現金資產管理的情況 (續)

(1) 委託理財情況 (續)

(ii) 單項委託理財情況 (續)

受託人	委託理財類型	委託理財金額	委託理財起始日期	委託理財終止日期	委託理財資金來源	委託理財資金投向	報酬確定方式	年化收益率	預期收益 (如有)	實際收益或損失	實際收回情況	是否經過法定程序	未來是否有委託理財計劃	減值準備計提金額 (如有)
中鐵信託有限責任公司	信託理財產品	60,000.00	2016/8/3	2023/8/3	自有資金	山東秦東高速公路項目	協議約定	4.90	17,856.91	-	-	是	否	-
中鐵信託有限責任公司	信託理財產品	51,333.33	2016/11/23	2022/11/23	自有資金	山東濰日高速公路項目	協議約定	4.75	15,855.22	9,480.94	25,666.67	是	否	-
中鐵信託有限責任公司	信託理財產品	15,000.00	2019/3/19	2021/3/19	自有資金	遵義市棚改項目	協議約定	10.00	2,820.00	-	-	是	否	-
五礦國際信託有限公司	信託理財產品	4,000.00	2019/6/4	2021/6/4	自有資金	PPP項目公司股權出資	協議約定	-	-	5.17	-	是	否	-
中信信託有限責任公司	信託理財產品	100.00	2014/11/1	2021/12/31	自有資金	江西南昌九龍湖隧道工程BT項目	協議約定	2	8.00	-	-	是	否	-
建信信託有限責任公司	信託理財產品	8,750.00	2016/4/1	2028/4/1	自有資金	浙江省湖州市經濟技術開發區基礎設施PPP項目	協議約定	0	603.75	381.46	8,750.00	是	否	-
中信信託有限責任公司	信託理財產品	54,220.00	2019/5/20	2022/5/20	自有資金	昆明山海春風項目	協議約定	9.5	-	3,036.20	-	是	否	-
建信信託有限責任公司	信託理財產品	6,400.00	2016/12/28	2031/12/27	自有資金	柳州官塘大橋PPP項目	協議約定	5.5	3,520.00	-	-	是	否	-
中海信託股份有限公司	信託理財產品	300.00	2011/4/6	2016/4/7	自有資金	合夥企業出資	協議約定	0	-	-	-	是	否	-
中海信託股份有限公司	信託理財產品	700.00	2011/4/6	2016/4/7	自有資金	合夥企業出資	協議約定	0	-	-	-	是	否	-
中信信託有限責任公司	信託理財產品	27,110.00	2019/5/24	2022/5/24	自有資金	昆明市草海東岸A11、12、13、14號地塊項目的開發建設。	協議約定	9.5	7,733.41	1,519.15	-	是	否	-

重要事項

XV. 重大合同及其履行情况（續）

3. 委託他人進行現金資產管理的情況（續）

(1) 委託理財情況（續）

(ii) 單項委託理財情況（續）

其他情況：

不適用

(iii) 委託理財減值準備

不適用

(2) 委託貸款情況

(i) 委託貸款總體情況

單位：萬元 幣種：人民幣

類型	資金來源	發生額	未到期餘額	逾期未收回金額
委託貸款	自有資金	615,000.00	615,000.00	0

其他情況：

不適用

XV. 重大合同及其履行情況 (續)

3. 委託他人進行現金資產管理的情況 (續)

(2) 委託貸款情況 (續)

(ii) 單項委託貸款情況

單位：萬元 幣種：人民幣

受託人	委託貸款 類型	委託貸款 金額	委託貸款 起始日期	委託貸款 終止日期	委託貸款 資金來源	委託貸款 資金投向	報酬確定 方式	預期收益 年化收益率 (如有)	實際收益 或損失	實際收回 情況收益 或損失	是否經過 法定程序	未來是否 有委託貸款 計劃	減值準備 計提金額 (如有)	
中鐵財務有限責任公司	委託貸款	16,000.00	2019-03-13	2020-03-12	自有資金	墊忠公司還本付息	協議約定	4.79	765.60	623.11	-	是	否	83.91
中鐵財務有限責任公司	委託貸款	5,600.00	2019-06-18	2020-06-17	自有資金	墊忠公司還本付息	協議約定	4.79	267.96	145.89	-	是	否	41.14
農行湖南分行營業部	委託貸款	20,000.00	2017-09-08	2024-12-20	自有資金	長沙地鐵五號線委貸	協議約定	5.39	7,546.00	1,092.97	-	是	否	310.48
農行湖南分行營業部	委託貸款	10,000.00	2016-09-29	2024-12-20	自有資金	長沙地鐵五號線委貸	協議約定	5.39	4,312.00	546.49	-	是	否	155.24
中鐵財務有限責任公司	委託貸款	4,800.00	2019-09-06	2020-09-05	自有資金	墊忠公司還本付息	協議約定	4.79	229.68	74.01	-	是	否	44.59
中鐵財務有限責任公司	委託貸款	28,000.00	2019-11-11	2020-11-10	自有資金	墊忠公司還本付息	協議約定	4.79	1,339.80	186.08	-	是	否	273.93
中鐵財務有限責任公司	委託貸款	22,000.00	2019-01-18	2020-01-17	自有資金	富視公司還本付息	協議約定	5.66	86.40	-	-	是	否	38.97
中鐵財務有限責任公司	委託貸款	17,000.00	2019-03-13	2020-03-12	自有資金	富視公司還本付息	協議約定	5.66	213.63	-	-	是	否	89.15
中鐵財務有限責任公司	委託貸款	10,000.00	2019-05-24	2020-05-23	自有資金	富視公司還本付息	協議約定	5.66	238.77	-	-	是	否	57.96
中鐵財務有限責任公司	委託貸款	22,500.00	2019-06-11	2020-06-10	自有資金	富視公司還本付息	協議約定	5.66	600.84	-	-	是	否	165.23
中鐵財務有限責任公司	委託貸款	30,000.00	2019-08-22	2020-08-21	自有資金	富視公司還本付息	協議約定	5.66	1,140.43	-	-	是	否	235.52
中鐵財務有限責任公司	委託貸款	31,000.00	2019-09-09	2020-09-08	自有資金	富視公司還本付息	協議約定	5.66	1,266.09	-	-	是	否	287.76
中鐵財務有限責任公司	委託貸款	50,000.00	2019-11-11	2020-11-10	自有資金	富視公司還本付息	協議約定	5.66	2,536.90	-	-	是	否	488.95
中鐵財務有限責任公司	委託貸款	5,000.00	2019-06-18	2020-06-17	自有資金	平正高速還本付息	協議約定	4.35	106.94	-	-	是	否	36.74
中鐵財務有限責任公司	委託貸款	26,900.00	2019-10-14	2020-10-13	自有資金	平正高速還本付息	協議約定	4.35	958.87	-	-	是	否	226.05

重要事項

XV. 重大合同及其履行情況 (續)

3. 委託他人進行現金資產管理的情況 (續)

(2) 委託貸款情況 (續)

(ii) 單項委託貸款情況 (續)

受託人	委託貸款 類型	委託貸款 金額	委託貸款 起始日期	委託貸款 終止日期	委託貸款 資金來源	委託貸款 資金投向	報酬確定 方式	預期收益 (如有)	實際收益 或損失	實際收回 情況收益 或損失	是否經過 法定程序	未來是否 有委託貸款 計劃	減值準備 計提金額 (如有)	
中鐵財務有限責任公司	委託貸款	4,000.00	2019-06-18	2020-06-17	自有資金	神佳米高速還本付息	協議約定	4.35	85.55	-	-	是	否	29.39
中鐵財務有限責任公司	委託貸款	5,000.00	2019-06-18	2020-06-17	自有資金	榆神高速還本付息	協議約定	4.35	106.94	-	-	是	否	36.74
中鐵財務有限責任公司	委託貸款	51,000.00	2019-07-17	2020-07-16	自有資金	綿遂高速還本付息	協議約定	4.35	1,269.48	-	-	是	否	326.20
中鐵財務有限責任公司	委託貸款	21,000.00	2019-09-17	2020-09-16	自有資金	綿遂高速還本付息	協議約定	4.35	680.05	-	-	是	否	195.13
中鐵財務有限責任公司	委託貸款	23,000.00	2019-11-11	2022-11-10	自有資金	綿遂高速還本付息	協議約定	4.75	3,195.56	-	-	是	否	331.87
中鐵財務有限責任公司	委託貸款	5,000.00	2019-08-22	2020-08-21	自有資金	岑梧高速還本付息	協議約定	4.79	160.83	-	-	是	否	39.26
中鐵財務有限責任公司	委託貸款	33,000.00	2019-03-28	2020-03-27	自有資金	廣西高速收購輸神款項	協議約定	4.79	416.69	-	-	是	否	173.06
中鐵財務有限責任公司	委託貸款	58,200.00	2019-11-11	2022-11-10	自有資金	廣西高速分紅資金缺口	協議約定	5.23	8,894.78	-	-	是	否	839.26
中鐵財務有限責任公司	委託貸款	60,000.00	2019-12-02	2022-12-01	自有資金	廣西高速下屬公司資金缺口	協議約定	5.23	9,352.75	-	-	是	否	890.99
中鐵財務有限責任公司	委託貸款	56,000.00	2019-12-03	2022-12-02	自有資金	廣西高速下屬公司資金缺口	協議約定	5.23	8,737.36	-	-	是	否	831.60

其他情況：

不適用

(iii) 委託貸款減值準備

不適用

(3) 其他情況

不適用

XV. 重大合同及其履行情況 (續)

4. 其他重大合同

(1) 報告期內簽署的重大合同

(i) 基礎設施建設業務

序號	簽訂單位	業主單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (人民幣萬元)	合同工期
鐵路						
1	中鐵三局、中鐵四局、中鐵廣州局、中鐵上海局	中國鐵路上海局集團有限公司南京鐵路樞紐工程建設指揮部	新建江蘇南沿江城際鐵路站前工程—NYJZQ-8標、NYJZQ-1標、NYJZQ-4標、NYJZQ-10標	2019.04-05	1,064,229	48個月
2	中鐵三局、中鐵九局、中鐵北京局、中鐵八局、中鐵電氣化局、中鐵建工	成蘭鐵路有限責任公司、川南城際鐵路有限責任公司、自貢市東投建設開發有限公司	新建川南城際鐵路 自貢至宜賓線站前工程ZYZQ-1~3標段； 內江至自貢至瀘州線站前工程CN-3標段補充合同； 內江至自貢至瀘州線「四電」系統集成及相關工程施工總價承包CNSDJC-1； 內江至自貢至瀘州線自貢車站站房及相關工程施工總價承包CNZF-1標、自貢車站配套設施項目施工。	2019.01-03 2019.12	970,382	540-1,776 日曆天
3	中鐵大橋局、中鐵三局、中鐵五局、中鐵四局	滬昆鐵路客運專線浙江有限責任公司	新建湖州至杭州西至杭黃高鐵連接線站前工程(不含先期開工段)、新建湖州至杭州西至杭黃高鐵連接線先期開工段站前工程2標、3標、4標	2019.10-12	838,826	2019.11-2023.3
公路						
1	中國中鐵及下屬子公司	深圳市交通公用設施建設中心	深圳市媽灣跨海通道(月亮灣大道—沿江高速)工程2標	2019.03	555,928	1,820日曆天
2	中鐵一局、中鐵四局、中鐵二院	紹興市基礎設施建設投資有限公司	329國道智慧快速路改造工程(湖安路至越興路)EPC總承包項目	2019.01	422,580	995日曆天
3	中鐵十局	麻城市交通運輸局	黃岡市普通公路第七批「建養一體化」(麻城市)(第二次)MCJY-1標段項目	2019.11	241,600	900日曆天
市政						
1	中國中鐵及下屬子公司	成都軌道交通集團有限公司	成都軌道交通10號線三期及13號線一期工程施工總承包項目	2019.12	2,124,917	1,635-1,767日曆天
2	中國中鐵及下屬子公司	廣州南沙開發區產業園開發辦公室	慶盛樞紐區塊綜合開發項目(慶盛科創教育核心區工程)-EPC部分	2019.05	815,643	1,825日曆天
3	中國中鐵及下屬子公司	西安市軌道交通集團有限公司	西安市地鐵八號線工程施工總承包項目3標段	2019.11	737,731	1,523日曆天

重要事項

XV. 重大合同及其履行情況 (續)

4. 其他重大合同 (續)

(1) 報告期內簽署的重大合同 (續)

(ii) 勘察設計與諮詢服務業務

序號	簽訂單位	業主單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (人民幣萬元)	合同工期
1	中鐵六院	湖北省工業建築集團有限公司	恩施青雲崖觀光小火車(懸掛式單軌)工程設計採購施工總承包項目	2019.10	49,200	24個月
2	中鐵設計	濰坊軌道交通建設管理有限公司	濰坊市城市軌道交通1號線一期、2號線工程可行性研究及勘察設計	2019.01	38,392	至合同條款履行完畢
3	中鐵二院	四川省軌道交通投資有限責任公司	都江堰至四姑娘山山地軌道交通扶貧項目勘察設計(1標段)	2019.06	27,933	至合同條款履行完畢

(iii) 工程設備與零部件製造業務

序號	簽訂單位	業主單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (人民幣萬元)	合同工期
工程機械						
1	中鐵工程機械研究院有限公司	江蘇華西海上風電工程有限公司	[華納]風電安裝船設備買賣合同	2019.07	9,670	8個月
2	中鐵裝備	中建隧道建設有限公司	盾構買賣合同	2019.05	8,962	7個月
道岔						
1	中鐵寶橋	中國鐵路設計集團有限公司	新建杭州經紹興至台州鐵路道岔採購合同	2019.06	24,505	2019年4月至工程結束
2	中鐵寶橋	山東濰萊高速鐵路有限公司	新建濰坊至萊西鐵路站前工程甲供物資道岔採購合同	2019.08	10,971	2019年8月至工程結束

XV. 重大合同及其履行情況 (續)

4. 其他重大合同 (續)

(1) 報告期內簽署的重大合同 (續)

(iii) 工程設備與零部件製造業務 (續)

序號	簽訂單位	業主單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (人民幣萬元)	合同工期
鋼結構製造與安裝						
1	中鐵寶橋、 中鐵山橋	深中通道管理中心	深圳至中山跨江通道項目鋼箱樑製造 G04標、G05標	2019.10	260,095	G04標43個月， G05標37個月
2	中鐵寶橋	四川公路橋樑建設集團 有限公司 川南城際鐵路自貢至 宜賓線臨港長江大橋站前 工程CN-7標項目經理部	川南城際鐵路自貢至宜賓線臨港 長江大橋站前工程CN-7標鋼箱樑、 鋼樑、結合樑鋼樑製造合同	2019.12	54,928	35個月

(iv) 房地產開發業務

序號	項目名稱	項目所在省份	項目類型	規劃面積 (萬平方米)
1	無錫地鐵四號線具區路站 車輛段上蓋地塊	江蘇	住宅商業 混合項目	63.92
2	徐州鐵路物流園項目一期	江蘇	住宅商業 混合項目	47.27
3	遵義市紅花崗區萬里路棚 改二級開地塊	貴州	住宅商業 混合項目	43.68
4	青島中鐵世界博覽城項目6號地	山東	住宅商業 混合項目	40.84
5	武漢市新洲區陽邏經濟開發區H地塊	湖北	住宅項目	33.46

重要事項

XV. 重大合同及其履行情況 (續)

4. 其他重大合同 (續)

(2) 報告期內簽署的重大基礎設施投資項目 (BOT、PPP項目)

序號	合同名稱	合同簽約主體	合同金額 (人民幣億元)	簽訂時間
1	貴陽市軌道交通3號線一期工程PPP項目投資合作協議	中國中鐵及其他方	322.3	2019.02
2	G8012彌勒至楚雄高速公路玉溪至楚雄段工程PPP項目投資協議	中國中鐵及其他方	319.0	2019.04
3	宜賓城市過境高速公路西段和宜賓至彝良高速公路(四川境)PPP項目合同	中國中鐵及其他方	205.4	2019.01
4	重慶軌道交通4號線(民安大道—石船)PPP項目投資協議	中國中鐵及其他方	198.3	2019.05
5	貴州金沙經仁懷至桐梓高速公路PPP項目投資協議	中國中鐵及其他方	173.9	2019.04
6	雲南省滇中引水工程大理I段至楚雄段引入社會資本建設項目施工合同	中國中鐵及其他方	165.4	2019.11
7	唐山市東湖片區生態修復和基礎設施建設PPP項目合同	中國中鐵及其他方	130.6	2019.07
8	宜賓至威信高速公路(四川境段)PPP項目股東出資協議	中國中鐵及其他方	130.5	2019.01
9	雲南省滇中引水工程楚雄段至紅河段引入社會資本建設項目施工合同	中國中鐵及其他方	120.2	2019.11

(3) 報告期內運營的重大基礎設施投資項目 (BOT、PPP項目)

序號	合同名稱	合同簽約主體	合同金額 (人民幣億元)	簽訂時間
1	陝西榆林至神木高速公路BOT項目	中國中鐵	51.7	2007.10
2	廣西岑溪至興業高速公路BOT項目	中國中鐵	51.6	2005.08
3	雲南富寧至廣南、廣南至硯山高速公路BOT項目	中國中鐵	64.4	2005.12

XV. 重大合同及其履行情况（續）

4. 其他重大合同（續）

(4) 報告期內簽署的戰略框架協議

序號	簽訂時間	協議名稱	協議約定 投資金額 (億元)	協議主要內容
1	2019-11	天津市人民政府中國中鐵股份有限公司戰略合作框架協議	2,000	在工業製造、上蓋物業及土地綜合開發、城市軌道交通、鐵路、特色小鎮、生態環境、棚戶區改造、綜合管廊、環保水務、市政道路等領域建立戰略合作夥伴關係，明確了合作原則、思路、內容、模式以及雙方權利義務合作機制等。
2	2019-07	菏澤市人民政府中國中鐵股份有限公司戰略合作框架協議	1,173	在城市開發和基礎設施建設等領域，具體項目如菏澤市軌道交通項目、雄商高鐵菏澤段項目、魯南高鐵菏澤至蘭考段項目等，建立戰略合作夥伴關係，明確了合作原則、內容、模式以及雙方權利義務合作機制等。
3	2019-10	貴州省人民政府中國中鐵股份有限公司戰略合作框架協議	1,500	在包括公路、鐵路、軌道交通、市政道路、水利、環保水務、棚改、地下管廊、海綿城市、機場及城市開發建設等在內的工程領域建立戰略合作夥伴關係，明確了合作原則、思路、內容、模式以及雙方權利義務合作機制等。

重要事項

XV. 重大合同及其履行情況（續）

5. 重要房地產資料

(1) 持作發展的物業

建築物或項目名稱	具體位址	現時 土地用途	佔地面積 (平方米)	樓面面積 (平方米)	完工 程度	預期 完工日期	本公司及 子公司 權益
四川黑龍灘國際生態 旅遊度假區項目	四川眉山仁壽縣	綜合	22,660,000	14,180,000	在建	2027年	100%
貴陽中鐵閱山湖	貴州貴陽觀山湖區	商業、住宅	2,360,000	2,660,000	在建	2020年	80%
青島西海岸項目	青島西海岸中央活力區	綜合	863,900	1,482,700	在建	2029年	100%
太原中鐵諾德城	太原迎澤區朝陽街	商業、住宅	276,600	1,250,000	在建	2026年	100%
貴陽清鎮項目	貴州貴陽市清鎮職教 城鄉愁小區	商業、住宅	454,749	1,048,247	在建	2027年	90%

XV. 重大合同及其履行情況 (續)

5. 重要房地產資料 (續)

(2) 持作投資的物業

名稱	地點	用途	年限	本公司及 子公司 權益
北京諾德中心三期S1、S2,16和19號樓	北京市豐台區育仁南路1號	商業	中期	100%
天津諾德中心1號樓、2號樓及配建	天津市河北區律緯路50號	商業	中期	100%
北京中鐵大廈	北京市豐台區汽車博物館南路3號院	商業	中期	100%
廣州諾德中心	廣東省廣州市番禺區南村鎮漢溪大道東477號	商業	中期	100%
上海諾德國際廣場	上海市閔行區莘莊鎮219街坊3/5丘	商業	中期	100%
成都諾德壹號	四川成都市雙流區廣西路與環湖路交口	商業	中期	100%
中鐵置業青島中心	山東青島市市南區香港中路8號	商業	中期	100%
瑞達廣場	遼寧省瀋陽市和平區勝利南街46號	商業	中期	100%
中鐵南方總部大廈	廣東深圳市南山區後海中心路3333號	商業	中期	100%
南京祿口皮草小鎮商鋪A-H區、J區、精品商務區	江蘇南京市江寧區信誠大道47號	商業	中期	100%

重要事項

XVI. 其他重大事項的說明

不適用

XVII. 積極履行社會責任的工作情況

1. 公司扶貧工作情況

(1) 精準扶貧規劃

在國務院扶貧辦和國務院國資委的統一部署下，控股股東中鐵工協同公司積極響應黨和國家的號召，積極履行中央企業的社會責任和義務，自2002年開始參與定點扶貧工作，始終從當地老百姓的實際需要出發開展定點幫扶工作，充分發揮企業優勢，加大智力支持、技術服務及信息與政策指導，為定點扶貧縣如期脫貧做出應有貢獻。根據國務院扶貧辦等九部委聯合印發的《關於進一步做好定點扶貧工作的通知》(國開辦發[2015]27號)，公司定點扶貧縣為湖南省汝城、桂東和山西省保德三個縣。為更好地開展扶貧工作，公司制定了《2016-2020年定點扶貧工作實施方案》，堅持通過實施貧困戶勞動力培訓輸出、捐資助學以及實施產業幫扶等措施開展幫扶，穩定實現建檔立卡貧困戶不愁吃、不愁穿，實現三個幫扶縣按期脫貧摘帽。

(2) 年度精準扶貧概要

2019年，公司共有18家二級單位參與扶貧開發工作，合計投入專項資金12,366餘萬元，幫助建檔立卡貧困人口近3,932人脫貧。公司總部共向對口幫扶的三個縣投入扶貧專項資金7,440萬元，引進幫扶資金91.62萬元，培訓基層幹部93人，培訓技術人員合計4,659人，購買貧困地區農產品666.78萬元，幫助銷售貧困地區農產品94.73萬元。同時根據對口幫扶的三個縣全部脫貧摘帽的新情況，圍繞如何鞏固脫貧攻堅成果做文章，超額完成扶貧責任書各項指標任務，桂東縣累計實現脫貧41,995人，貧困發生率降至0.31%；汝城縣累計實現脫貧61,773人，貧困發生率降至0.46%；保德縣累計實現脫貧34,042人，貧困發生率降至0.12%。

XVII. 積極履行社會責任的工作情況(續)

1. 公司扶貧工作情況(續)

(2) 年度精準扶貧概要(續)

公司採取的主要舉措包括：一是持續加大扶貧專項資金投入力度，2019年較上年增加投入3,125.1萬元，扶貧專項資金用於支持桂東縣X006線跳魚欄坳至增口改擴建項目、汝城縣職教新城二期學生宿舍樓項目、保德縣中國中鐵幸福大道附屬工程以及三縣教育等常規項目建設、第一書記基層組織建設、開發「精準扶貧就業管理信息系統」等。二是搭建農產品銷售平台，在公司總部召開貧困縣特色農產品展銷會，與中鐵置業策劃開展「中國中鐵精準扶貧進社區」活動，牽頭與北京首農集團共同推動貧困縣優質特色農產品上架首農集團農產品超市，2019年全系統共消費農產品831.75萬元。三是積極開展培訓、勞務輸出工作，通過掛職幹部「師帶徒」「上講台」等方式開展知識培訓及實操課程，通過汝城縣「人人有技能」精準扶貧送技能下鄉活動、保德縣「保德好司機」活動、桂東縣「一技在手，就業不愁」活動培訓技術人員，其中「人人有技能」培養工程被教育部評為「終身學習品牌項目」，同時主動與廣東、深圳用人市場對接並輸送460人外出就業。四是助力解決「兩不愁三保障」突出問題，堅持「扶貧先扶智」。2019年投入100.4萬元資助三縣貧困新生和在校大學生1,209名，投入10萬元幫助桂東縣漣江一完小更新多媒體教學設備，投入10萬元捐贈保德縣11所偏遠鄉村學校留守兒童累計336套羽絨服；聘請公司「全國勞模、大國工匠」白芝勇為汝城縣職業教育培訓中心客座高級講師，並成立工作室助推當地教育；派遣中鐵三局中心醫院體檢醫療隊為保德縣韓家川鄉獐窩村全村常住村民進行免費體檢。五是加強對外交流，參加中國建築業企業扶貧攻堅推進大會，參與中央廣播電視總台「手挽手，精準扶貧央企在行動」節目，與中國扶貧基金會對接並引入無償援助資金58萬元。六是研發「精準扶貧就業管理信息系統」，有效對接保德、汝城、桂東三個定點扶貧縣貧困勞動力就業工作，目前該系統已初步調試到位並在公司部分單位推廣上線，系統內在冊人員10,086人，公司已發佈可對接崗位437個，實現了企業用工和貧困戶就業線上雙選。

重要事項

XVII. 積極履行社會責任的工作情況(續)

1. 公司扶貧工作情況(續)

(3) 精準扶貧成效

單位：萬元 幣種：人民幣

指標	數量及開展情況
I. 總體情況	
其中：1. 資金	12,366
2. 物資折款	1,537
3. 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)	3,932
II. 分項投入	
1. 產業發展脫貧	
其中：1.1 產業扶貧項目類型	<input checked="" type="checkbox"/> 農林產業扶貧 <input type="checkbox"/> 旅遊扶貧 <input type="checkbox"/> 電商扶貧 <input type="checkbox"/> 資產收益扶貧 <input checked="" type="checkbox"/> 科技扶貧 <input checked="" type="checkbox"/> 其他
1.2 產業扶貧項目個數(個)	24
1.3 產業扶貧項目投入金額	4,361
1.4 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)	3,315
2. 轉移就業脫貧	
其中：2.1 職業技能培訓投入金額	135.96
2.2 職業技能培訓人數(人/次)	5,252
2.3 幫助建檔立卡貧困戶實現就業人數(人)	905
3. 易地搬遷脫貧	
其中：3.1 幫助搬遷戶就業人數(人)	55
4. 教育脫貧	
其中：4.1 資助貧困學生投入金額	285
4.2 資助貧困學生人數(人)	2,942
4.3 改善貧困地區教育資源投入金額	3,028.5
5. 健康扶貧	
其中：5.1 貧困地區醫療衛生資源投入金額	5.42
6. 生態保護扶貧	
其中：6.1 項目名稱	/
6.2 投入金額	-

XVII. 積極履行社會責任的工作情況(續)

1. 公司扶貧工作情況(續)

(3) 精準扶貧成效(續)

指標	數量及開展情況
7.兜底保障	
其中：7.1幫助「三留守」人員投入金額	4.25
7.2幫助「三留守」人員數(人)	380
7.3幫助貧困殘疾人投入金額	17.50
7.4幫助貧困殘疾人數(人)	20
8.社會扶貧	
其中：8.1東西部扶貧協作投入金額	275
8.2定點扶貧工作投入金額	9,162.48
8.3扶貧公益基金	3
9.其他項目	
其中：9.1項目個數(個)	8
9.2投入金額	122.18
9.3幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)	277
9.4其他項目說明	中鐵上海局對外援建鄉村道路建設項目1個，10萬元。集團內部扶貧項目1個，幫扶困難職工27人，43.5萬元。

III. 所獲獎項(內容、級別)

1. 中鐵北京局榮獲中國鐵路烏魯木齊局鄉村振興示範村建設獎杯
2. 中鐵二局王忠獲評四川省優秀駐村工作隊隊員
3. 中國中鐵獲幫扶工作組先進集體(縣級)
4. 中鐵四局駐安徽省潁上縣楊湖鎮汪李村扶貧工作隊榮獲安徽省屬單位脫貧攻堅先進集體榮譽稱號(省直工辦[2019]97號)
5. 中鐵四局駐安徽省潁上縣楊湖鎮汪李村扶貧工作隊第一書記兼隊長張坤榮獲「中國中鐵優秀扶貧幹部」「中國中鐵勞動模範」稱號(中鐵程辦[2019]51號)
6. 中鐵四局駐安徽省潁上縣楊湖鎮汪李村扶貧工作隊第一書記兼隊長張坤榮獲「潁上縣楊湖鎮優秀共產黨員」稱號

重要事項

XVII. 積極履行社會責任的工作情況(續)

1. 公司扶貧工作情況(續)

(4) 後續精準扶貧計劃

2020年是脫貧攻堅收官之年，公司會認真貫徹落實黨中央脫貧攻堅精神，攻堅克難、共同決勝2020。一是嚴格落實國務院扶貧辦考核具體要求，做好規定動作，抓好具體工作落實。二是持續做好扶貧調研督導檢查工作。三是繼續加大扶貧資金投入力度，2020年計劃再投入扶貧資金不低於5,000萬元。四是重點抓好2020年度重點援建項目立項落地實施、「精準扶貧就業管理信息系統」全面推廣、「農村老人日間照料中心」建設等工作。

2. 社會責任工作情況

作為建築行業的領軍企業，公司始終以成為企業社會責任的實踐者、推動者和引領者為己任，自2008年起開始着手建立科學、規範、系統、有效的企業社會責任管理體系，從依法治企、優質服務、創造效益、員工發展、安全監管、科技進步、環境保護、公益事業、合作共贏、海外責任等十個方面進行社會責任規劃，並從公司總部到各子公司全面開展了一系列社會責任管理實踐活動，以實現全面覆蓋、充分履行、日臻完善、行業領先的社會責任目標，為社會持續做出傑出貢獻。報告期內公司為履行社會責任作出的捐款合計8,569.1萬元(2018年為6,923.3萬元)，公司履行社會責任工作的情況具體詳見公司與本報告同時披露在上海證券交易所網站上的《中國中鐵股份有限公司2019年社會責任報告暨ESG(環境、社會與管治)報告》。

3. 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

不適用

(2) 重點排污單位之外的公司的環保情況說明

2019年，公司全面落實黨中央、國務院生態文明建設和環境保護工作的決策，深入學習習近平生態文明思想，把生態環境保護作為實現企業高質量發展的重要途徑和必須履行的政治任務，攻堅克難、創新舉措，積極推進建築施工企業綠色發展，通過完善環保工作機制、加快綠色轉型升級、不斷加強環境污染防範與治理。全年公司未發生環境污染與生態破壞事故，全公司生態環境保護形勢穩定可控，持續向好。

XVII. 積極履行社會責任的工作情況(續)

3. 環境信息情況(續)

(2) 重點排污單位之外的公司的環保情況說明(續)

2019年，公司通過對在建工程、作業場所環境因素的識別和評估，確定重點控制的環境因素，編製項目環境管理工作計劃，建立生態環保監控監測體系，加強生產過程中生態環境污染風險源及污染物排放控制，保護和改善生活與生態環境。公司高度重視生態環境保護組織管理體系建設，組織管理體系延伸覆蓋至各二、三級公司，各級項目部、指揮部明確生態環境保護領導小組、主管部門和專職工作人員，保障工作全面開展，公司還組織各成員企業編製、修訂本企業《生態環境保護管理辦法》，督促各子分公司完善配套管理制度，指導各所屬單位細化制定了《施工安裝現場環保管理辦法》《建築施工環保管理辦法》《廢舊物資回收利用管理辦法》等系列規章制度，促使公司日常環保管理有法可依、有章可循、監督有據。公司嚴格落實生態環境保護考核獎懲，於2019年初下達生態環境保護節能降耗工作指標，要求各單位對指標進行分劈並下達至各所屬三級公司、項目部、指揮部，做到獎罰分明，提高各主體環保工作積極性。公司建立了生態環境保護統計監測平台，定期採集生態環境檢測數據，提升了生態環保信息直觀性和真實性。公司開展生態環保檢查7次，對全公司135個項目進行專項檢查，對存在生態環保隱患的單位進行了通報，並監督整改銷號。同時，公司高度重視工程項目綠色施工科技攻關及示範引領，全面開展生態環境保護科技研發。

關於公司2019年環境保護具體工作以及取得的成效，詳見公司與本公告同時披露在上海證券交易所網站上的《中國中鐵股份有限公司2019年社會責任報告暨ESG(環境、社會與管治)報告》中環境篇相關內容。

重要事項

XVII. 積極履行社會責任的工作情況(續)

3. 環境信息情況(續)

(3) 重點排污單位之外的公司未披露環境信息的原因說明
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
不適用

4. 其他說明
不適用

XVIII. 可轉換公司債券情況

不適用

1	公司、本公司、中國中鐵	中國中鐵股份有限公司
2	本集團	公司及其子公司
3	中鐵工	中國鐵路工程集團有限公司，前身為中國鐵路工程總公司
4	中鐵工業	中鐵高新工業股份有限公司，前身為中鐵二局股份有限公司，股票代碼：600528.SH
5	BT	「建設－轉讓(Build-Transfer)」模式
6	BOT	「建設－經營－轉讓(Build-Operate-Transfer)」模式
7	PPP	政府和社會資本合作(Public-Private-Partnership)模式
8	盾構機	在剛殼體保護下完成隧道掘進、出渣、管片拼裝等作業，推進式前進的全斷面隧道掘進機
9	TBM	隧道掘進機(Tunnel Boring Machine)
10	道岔	在單條軌道變為兩條軌道的地方用以移動軌道以改變線路的組件，道岔用於鐵路上
11	工法	以工程為物件，工藝為核心，運用系統工程原理，把先進技術和科學管理結合起來，經過一定的工程實踐形成的綜合配套的施工方法
12	一帶一路	「絲綢之路經濟帶」和「21世紀海上絲綢之路」
13	三個轉變	推動中國製造向中國創造轉變、中國速度向中國質量轉變、中國產品向中國品牌轉變

詞彙及技術術語表

- | | | |
|----|------|--|
| 14 | 城市雙修 | 生態修復、城市修補 |
| 15 | 雙百行動 | 根據2018年3月國資委發佈的《關於開展「國企改革雙百行動」企業遴選工作的通知》，國務院國有企業改革領導小組辦公室決定選取百家中央企業子企業和百家地方國有骨幹企業，在2018-2020年期間實施「國企改革雙百行動」，深入推進改革 |

董事

執行董事

張宗言 (董事長)
陳雲
章獻

獨立非執行董事

郭培章
聞寶滿
鄭清智
鍾瑞明

非執行董事

馬宗林

監事

張回家 (主席)
劉建媛
苑寶印
陳文鑫
范經華

聯席公司秘書

何文
譚振忠 CPA, FCCA

授權代表

章獻
譚振忠 CPA, FCCA

審計與風險管理委員會

鄭清智 (主任)
聞寶滿
鍾瑞明

薪酬與考核委員會

郭培章 (主任)
聞寶滿
馬宗林

戰略委員會

張宗言 (主任)
陳雲
郭培章
馬宗林

提名委員會

張宗言 (主任)
陳雲
郭培章
聞寶滿
鄭清智

安全健康及環保委員會

陳雲 (主任)
章獻
鄭清智
鍾瑞明
馬宗林

公司信息

註冊地址

中國北京市豐台區南四環西路
128號院1號樓918
郵編：100070

香港主要營業地點

香港九龍觀塘開源道49號
創貿廣場12樓1201-03室

核數師

國內核數師

普華永道中天會計師事務所(特殊普通合伙)
中國上海市
黃浦區
湖濱路202號領展企業天地2號樓
普華永道中心11樓

國際核數師

羅兵咸永道會計師事務所
香港中環
太子大廈22樓

法律顧問

中國法律

北京嘉源律師事務所
中國北京市
復興門內大街158號
遠洋大廈F407
郵編：100031

香港法律

年利達律師事務所
香港遮打道歷山大廈10樓

股份登記處

A股

中國證券登記結算有限責任公司上海分公司
中國上海市浦東新區陸家嘴東路166號
中國保險大廈36樓

H股

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17M樓

上市資料

A股

上市地點：上海證券交易所
股票簡稱：中國中鐵
股票代碼：601390

H股

上市地點：香港聯合交易所有限公司
股票簡稱：中國中鐵
股票代碼：390

主要往來銀行

中國進出口銀行
中國工商銀行
中國建設銀行
中國農業銀行
中國銀行
交通銀行
中國民生銀行
招商銀行
中信銀行

公司網址

<http://www.crec.cn>



中國中鐵
CHINA RAILWAY

中國北京市海澱區復興路 69 號
中國中鐵廣場 A 座
郵編：100039

<http://www.crec.cn>