



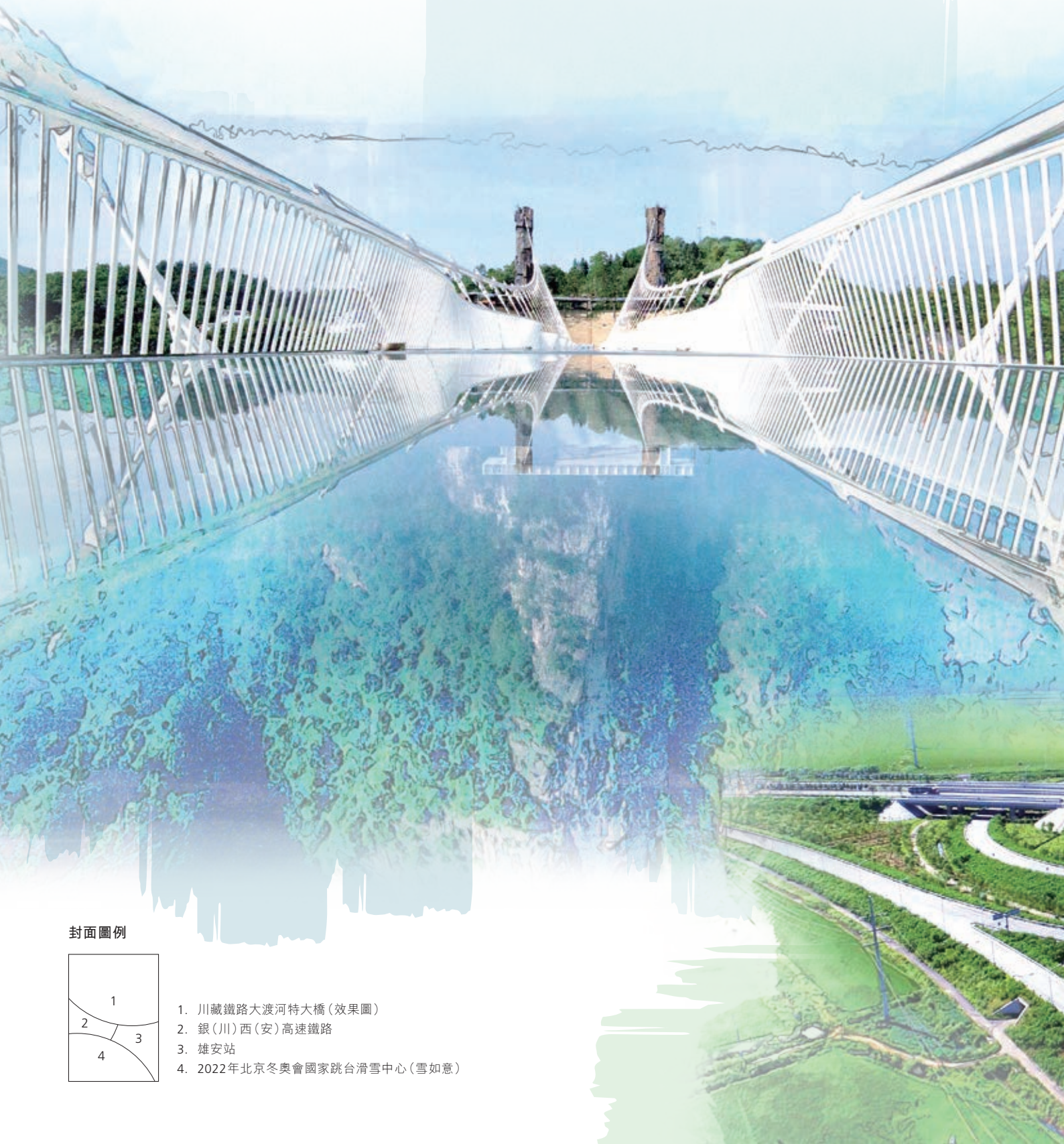
# 中國中鐵股份有限公司 CHINA RAILWAY GROUP LIMITED

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
股份代號：390

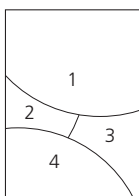
年度報告 2020



張家界大峽谷玻璃橋



封面圖例



1. 川藏鐵路大渡河特大橋(效果圖)
2. 銀(川)西(安)高速鐵路
3. 雄安站
4. 2022年北京冬奧會國家跳台滑雪中心(雪如意)

# 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	14
管理層討論與分析	31
董事、監事及高級管理人員簡歷	44
董事會報告	56
企業管治報告	72
獨立核數師報告	92
財務報表	98
重要事項	276
詞彙及技術術語表	312
公司信息	314

瀋陽四環快速路（獲魯班獎）

# 公司簡介

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，在二零二零年《財富》500強中排名第50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

	2020年	截至12月31日止年度				2020年 比2019年 之變動 (%)
		2019年	2018年	2017年	2016年	
		人民幣百萬元				
收入						
基礎設施建設	<b>876,310</b>	762,084	646,914	611,095	559,223	15.0
勘察設計與諮詢服務	<b>17,321</b>	17,031	15,095	13,761	12,312	1.7
工程設備與零部件製造	<b>29,793</b>	24,322	20,787	18,521	17,063	22.5
房地產開發	<b>49,763</b>	43,662	43,991	30,951	32,976	14.0
其它業務	<b>74,183</b>	70,402	67,730	53,074	42,671	5.4
分部間抵銷及調整	<b>(72,638)</b>	(66,658)	(54,134)	(38,629)	(31,389)	
合計	<b>974,732</b>	850,843	740,383	688,773	632,856	14.6
毛利	<b>90,352</b>	79,864	71,658	62,729	49,789	13.1
所得稅前利潤	<b>35,612</b>	33,187	24,945	20,828	18,772	7.3
年內利潤	<b>27,250</b>	25,379	17,436	14,204	12,703	7.4
本公司擁有人應佔年內利潤	<b>25,188</b>	23,678	17,198	16,067	12,509	6.4
每股基本盈利(人民幣元)	<b>0.963</b>	0.950	0.718	0.669	0.517	1.4

## 財務摘要

## 合併資產負債表摘要

	2020年	於12月31日				2020年 比2019年 之變動 (%)
		2019年	2018年	2017年	2016年	
		人民幣百萬元				
<b>資產</b>						
流動資產	<b>742,107</b>	709,770	652,040	641,668	595,147	4.6
非流動資產	<b>457,870</b>	346,271	290,473	202,254	159,198	32.2
<b>資產總額</b>	<b>1,199,977</b>	1,056,041	942,513	843,992	754,345	13.6
<b>負債</b>						
流動負債	<b>705,145</b>	676,034	622,475	579,303	506,603	4.3
非流動負債	<b>181,786</b>	134,679	98,057	95,061	98,746	35.0
<b>負債總額</b>	<b>886,931</b>	810,713	720,532	674,364	605,349	9.4
<b>權益總額</b>	<b>313,046</b>	245,328	221,981	169,558	148,996	27.6
<b>權益及負債總額</b>	<b>1,199,977</b>	1,056,041	942,513	843,992	754,345	13.6

# 董事長報告書



陳雲

董事長、執行董事、黨委書記

## 尊敬的各位股東，廣大投資者：

往來成古今，日月頌春秋。2020年是中國中鐵歷史上極不尋常、極不平凡的一年！我們堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，胸懷「兩個大局」，心繫「國之大者」，勇擔「開路先鋒」，統籌推進疫情防控和經營生產，在奮迎「大戰大考」中踐行高質量發展，在助力國家經濟穩增長中貢獻中鐵力量，不負國資委和資本市場以及廣大職工群眾重托，交出了一份富有質量、飽含分量、彰顯力量的「歷史性答卷」，首次進入世界企業500強前50強。

## 董事長報告書

這一年，我們砥礪初心本色，成就了使命必達的中國中鐵。在疫情防控「大戰大考」面前，逆疫出征，火線衝鋒，參與完成了武漢火神山、雷神山等46家醫院的援建工作，投資建設了雄安新區「容東片區建設者之家」一號營地疫情防控應急工程。聚焦「六穩六保」「兩個力爭」，廣泛開展抗疫情保增長「大幹100天」專項勞動競賽和「決戰四季度、決勝保目標」攻堅行動，推動近5,000個項目復工復產，帶動100多萬人就業，企業主要經濟指標逆勢上揚，創歷史最好水平。堅持以人民為中心的發展思想，精準扶貧工作圓滿收官、成效顯著，援建的陝西柞水縣金米村「智能連棟木耳大棚產業項目」和湖南汝城縣沙洲村扶貧工作得到習近平總書記充分肯定。榮獲「全國脫貧攻堅先進集體」「全國抗擊新冠肺炎疫情先進個人」等榮譽，充分彰顯了中鐵擔當。

這一年，我們積極擔當作為，成就了大國重器的中國中鐵。深入落實中央重大決策部署，勇擔服務國家戰略主力軍，大力弘揚「開路先鋒」精神，積極踐行「中國建造、鐵肩擔當」，深度融入京津冀、長三角、珠三角、雄安新區、粵港澳大灣區、成渝雙城經濟圈等城市群建設，積極推動基礎設施補短板、交通強國、鄉村振興和「一帶一路」建設等戰略落地，推動川藏鐵路、京雄高速、成昆鐵路及中老鐵路、雅萬高鐵、匈塞鐵路、孟加拉帕德瑪大橋等國內外重點工程取得重大進展，建成京雄城際、平潭海峽公鐵大橋、大柱山隧道等一批超級工程，建成的滬蘇通長江公鐵大橋、在建的「三場一村」冬奧會場館得到習近平總書記的肯定和讚譽。

這一年，我們深化改革創新，成就了動力強勁的中國中鐵。堅持「兩個一以貫之」，深入踐行習近平總書記「三個轉變」重要指示，創新思維，固本培元，篤行不怠。健全和完善企業法人治理體系，推動中國特色現代企業制度建設，紮實開展混合所有制改革、「雙百行動」綜合改革、總部機構改革，重組設立中國鐵工投資建設集團有限公司、中國海外工程有限責任公司、中鐵雲網資訊科技有限公司，收購中鐵裝配式建築股份有限公司（「中鐵裝配」）、中鐵長江交通設計集團有限公司（「中鐵長江院」）、中鐵水利水電規劃設計集團有限公司（「中鐵水利院」），中鐵高鐵電氣裝備股份有限公司（「中鐵電氣」）（873023）分拆上市取得積極進展。科技創新取得新突破，首獲中國工業大獎、中國優秀工業設計金獎，盾構機產銷量連續四年世界第一，獲得國家科技獎數量連續三年位居建築央企第一，不斷刷新以中國路、中國橋、中國隧、中國高鐵、中國盾構等為代表的各類「中國紀錄」「中國名片」的新高度。



## 董事長報告書

這一年，我們前瞻未來發展，成就了風華正茂的中國中鐵。我們堅持謀定而後動，更加注重戰略引領，全面研判面臨形勢，深刻認清風險挑戰，準確把握市場規律，科學定位「中國中鐵」，高質量繪製企業「十四五」發展藍圖。堅持市場化導向，放眼長遠優化資源配置，積極建立與高度市場化競爭相匹配的現代生產方式和生產關係。堅持高質量發展，重構企業文化體系，深化企業作風建設，深入開展提質增效專項行動，推動施工建造、經營開發、成本管控、瘦身健體、資產管理、資本運營等水平全方位提升，堅守高質量發展底線，為奮進「十四五」奠定了堅實基礎。

天道酬勤，力耕不欺。2021年是我國現代化建設進程中具有特殊重要性的一年，是中國中鐵站在新的歷史起點上奮進「十四五」開局之年。中國中鐵將在以習近平同志為核心的黨中央堅強領導下，秉持「勇於跨越、追求卓越」的企業精神，立足新發展階段，貫徹新發展理念，融入新發展格局，上下同欲，開拓進取，確保「十四五」實現「開門紅」，以高質量發展服務國家、奉獻社會、回報股東、回饋員工！

在此，我謹向支持公司改革發展的廣大股東，向關心公司成長壯大的社會各界，向與公司命運與共的全體員工，表示衷心的感謝！

陳雲  
董事長

中國•北京  
2021年3月30日



# 股本變動及股東情況

## I. 股本變動情況

### 1. 股份變動情況

#### (1) 股份變動情況

報告期內，公司股份總數及股本結構未發生變動。

#### (2) 股份變動情況說明

不適用

#### (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

不適用

#### (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	387,050,131	387,050,131	0	0	非公開發行A股股份限售約定	2020.9.21
中國長城資產管理股份有限公司	372,192,507	372,192,507	0	0	非公開發行A股股份限售約定	2020.9.21
中國東方資產管理股份有限公司	223,271,744	223,271,744	0	0	非公開發行A股股份限售約定	2020.9.21
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	0	非公開發行A股股份限售約定	2020.9.21
穗達(嘉興)投資合夥企業 (有限合夥)	178,138,508	178,138,508	0	0	非公開發行A股股份限售約定	2020.9.21
中銀金融資產投資有限公司	119,095,464	119,095,464	0	0	非公開發行A股股份限售約定	2020.9.21
中國信達資產管理股份有限公司	74,715,953	74,715,953	0	0	非公開發行A股股份限售約定	2020.9.21
工銀金融資產投資有限公司	74,433,517	74,433,517	0	0	非公開發行A股股份限售約定	2020.9.21
交銀金融資產投資有限公司	74,433,517	74,433,517	0	0	非公開發行A股股份限售約定	2020.9.21
<b>合計</b>	<b>1,726,627,740</b>	<b>1,726,627,740</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		

## 股本變動及股東情況

### II. 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)	571,235
年度報告披露日前上一月末的普通股股東總數(戶)	572,148
截止報告期末表決權恢復的優先股股東總數(戶)	0
年度報告披露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	中國鐵路工程集團有限公司 (「中鐵工」)(附註1)	0	11,598,764,390	47.21	0	無	0	國有法人
2	HKSCC Nominees Limited (附註2)	-47,000	4,008,792,799	16.32	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	國有法人
4	中國國新控股有限責任公司	0	387,050,131	1.58	0	無	0	國有法人
5	中國長城資產管理股份 有限公司	0	372,192,507	1.51	0	無	0	國有法人
6	香港中央結算有限公司 (附註3)	94,638,904	305,635,916	1.24	0	無	0	其他
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	中國東方資產管理股份 有限公司	0	223,271,744	0.91	0	無	0	國有法人
9	中國國有企業結構調整基金 股份有限公司	-1,672,500	221,623,899	0.90	0	無	0	國有法人
10	農銀資本管理有限公司 — 穗達(嘉興)投資合夥企業 (有限合夥)	0	178,138,508	0.72	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

單位：股

## 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
			境外上市外資股	164,394,000
2	HKSCC Nominees Limited(附註2)	4,008,792,799	境外上市外資股	4,008,792,799
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	中國國新控股有限責任公司	387,050,131	人民幣普通股	387,050,131
5	中國長城資產管理股份有限公司	372,192,507	人民幣普通股	372,192,507
6	香港中央結算有限公司(附註3)	305,635,916	人民幣普通股	305,635,916
7	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
8	中國東方資產管理股份有限公司	223,271,744	人民幣普通股	223,271,744
9	中國國有企業結構調整基金股份有限公司	221,623,899	人民幣普通股	221,623,899
10	中國證券金融股份有限公司	178,138,508	人民幣普通股	178,138,508

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。

附註1：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。

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本公司的H股股份數量。

附註3：香港中央結算有限公司持有的A股股份為代表多個客戶持有。

附註4：表中所示數字來自於2020年12月31日之股東名冊。

## 股本變動及股東情況

3. 前十名有限售條件股東持股數量及限售條件  
不適用
4. 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

## III. 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	陳雲
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

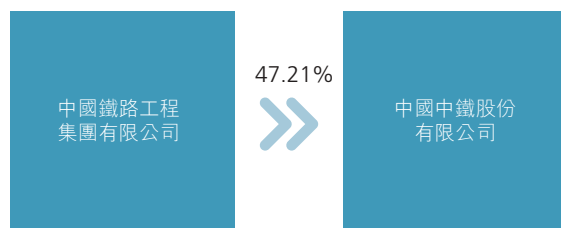
#### (3) 公司不存在控股股東情況的特別說明

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，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。國務院授權國務院國有資產監督管理委員會代表國家履行出資人職責。國務院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，國務院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

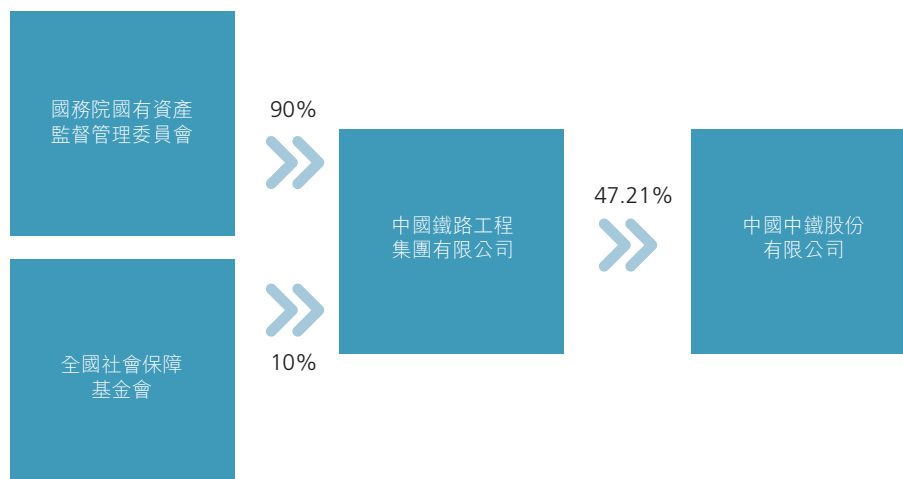
## (3) 公司不存在實際控制人情況的特別說明

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

### IV. 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。

### V. 股份限制減持情況說明

不適用



## 業務概覽



### 陳文健

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，金融業務為主業提供融資服務，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，自2020年一季度積極推進疫情防控和復工復產以來，基礎設施建設行業逐步恢復正常，隨著國家逆週期調節力度加大，基礎設施投資增速逐步回升，整體呈穩中有升的穩定發展態勢。2020年，全國固定資產投資平穩增長，其中基礎設施投資（不含電力）同比增長0.9%，一些短板領域投資得到加強，東部地區、東北地區及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3.48萬億（人民幣，下同），同比增長7.1%，投資規模持續高位運行。鐵路方面，「十三五」期間鐵路固定資產投資規模相對穩定，基本維持在每年8,000億左右，2020年全國完成7,819億元，新線投產4,933公里，截至2020年末全國鐵路營運里程達14.6萬公里（其中高速鐵路3.8萬公里）；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，基本維持在每年2.3萬億左右，2020年完成投資達2.59萬億，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，逐步完善國家綜合立體交通網絡體系；城市軌道交通方面，2020年全國城市軌道交通項目穩步推進，新增線路39條，新增運營里程1,240.3公里，新增運營線路再創歷史新高，截至2020年末中國內地累計有44個城市開通城市軌道交通運營線路233條，運營里程達7,545.5公里。PPP業務方面，「十三五」期間PPP經歷了大規模推廣帶來的高速發展，也經受了嚴格監管帶來的萎縮，隨著監管環境的逐步穩定，國家各部委對PPP模式的不斷規範和完善，PPP模式已成為政府基建投融資的常態化工具之一，也為政府投融資體制的其他創新模式提供了支持。截至2020年12月31日，財政部PPP在庫項目總計13,298項，總投資額為19.17萬億元，其中：管理庫項目9,928項，投資額為15.21萬億元；儲備清單項目3,370項，投資額3.96萬億元。

## 業務概覽

國際方面，「十三五」期間我國對外基礎設施投資合作穩步健康發展，規模不斷擴大、結構不斷優化、效益不斷提升，在高品質共建「一帶一路」，助力東道國經濟社會發展，深化我國與有關國家經貿關係，推動構建開放型世界經濟中發揮了積極作用。2020年，新冠肺炎疫情全球蔓延給中國建築企業海外生產經營帶來了一定的挑戰，部份國際承包工程項目處於停工狀態，追蹤的海外項目推遲時間被迫滯後，復工復產進度仍需根據當地的疫情控制情況而定，一定程度上考驗著中國建築企業風險識別、處置和管控的能力。從全年「一帶一路」沿線國家的資料來看，海外新签合同額和完成營業額指標均呈現下降趨勢，其中我國企業在「一帶一路」沿線的61個國家新签合同額1,414.6億美元，同比減少8.7%，佔同期我國對外承包工程新签合同額的55.4%；完成營業額911.2億美元，同比下降7%，佔同期總額的58.4%。從國家政策來看，我國仍將繼續推進「一帶一路」建設，不斷擴大與沿線國家的貿易和投資合作，隨著疫情的緩解，基礎設施作為重點投資方向仍將在「一帶一路」建設中發揮重要作用。

### 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，勘察設計與諮詢在工程建設中起龍頭作用，是提高工程項目投資效益、社會效益、環境效益最重要的環節。現階段行業發展著眼基礎設施補短板、舊城改造、改善人居環境和提升人民生活品質；踐行「綠水青山就是金山銀山」理念，滲透節能環保設計理念，推進生態環境建設；佈局區域協調發展戰略，加強新型基礎設施建設，更加注重數字化、智能化，著力推進BIM技術應用。2020年，新冠肺炎疫情對工程勘察設計行業造成較大負面影響，隨著疫情防控和復工復產，勘察設計行業整體復甦成效顯著，在國家構建「雙循環」新發展格局、加快推進「兩新一重」建設等頂層戰略佈局背景下，行業發展整體進入供給側結構性改革的深化階段，主動參與國家戰略、對接市場需求、提升產品和服務供給質量成為改革發展的主要路徑，整個行業已經由快速成長階段進入成熟發展階段，並在不斷變革轉型中保持良性發展的趨勢。隨著市場化進程的加快、工程建設組織模式改革、資質管理改革、互聯網技術的發展，同行及跨行業的競爭形式將會發生質的變化。「十四五」將成為勘察設計行業非常重要的分水嶺，會出現一批在專業化產品、特色化品牌、平台型發展、集約化管理、智能BIM技術應用、全過程工程諮詢服務、工程總承包、數字化轉型等方面具有領先優勢的企業。

## 業務概覽

### 3. 工程設備與零部件製造業務

「十三五」期間，我國鐵路固定資產投資保持相對高位，公路、城市軌道交通、水利、地下空間開發等投資穩定增長。在政策方面，隨著「十四五」規劃的逐步實施，傳統和新型基礎設施建設將齊頭並進，加之深入推進共建「一帶一路」，預計2021年及未來一個時期，鐵路、公路、城軌、市政、地下管廊、地下空間等行業的市場空間將持續加大，公司作為基礎設施建設高端裝備製造龍頭企業，研發製造的隧道掘進機、隧道機械化專用設備、工程施工機械、道岔、鋼橋樑等產品將得到更多應用。同時，隨著《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》等政策的相繼發佈，為裝配式建築的發展提供了有力政策支持，裝配式建築、市政橋樑鋼結構等具有「綠色、環保、循環經濟」特徵產品的應用將日趨廣泛，市場需求量將進一步擴大。未來以裝配式建築為代表的新型建築工業化是建造方式變革的趨勢，是引領建築業發展方向的新興產業，將推動城鄉建設綠色發展和高質量發展，帶動建築業全面轉型升級。但行業競爭加劇將使市場環境發生新的變化，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的需求帶來了不確定影響。2020年全年全國規模以上工業增加值比上年增長2.8%，其中高技術製造業和裝備製造業增加值分別比上年增長7.1%及6.6%。

### 4. 房地產開發業務

2020年，黨中央、國務院堅持「房住不炒」定位不變，始終強調不將房地產作為短期刺激經濟的手段，嚴控剔除預收款後的資產負債率、淨負債率、現金短債比「三道紅線」，積極穩地價、穩房價、穩預期，確保房地產市場平穩健康發展。土地市場成交方面，全國土地成交量保持平穩，成交金額有明顯增長，根據國家統計局數據，房地產開發企業土地購置面積25,536萬平方米，同比下降1.1%；土地成交價款17,269億元，同比增長17.4%；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持續萎縮。全年全國房地產開發投資141,443億元，同比增長7.0%，其中，住宅投資104,446億元；全國商品房銷售面積176,086萬平方米，同比增長2.6%；其中，住宅銷售面積增長3.2%，辦公樓銷售面積下降10.4%，商業營業用房銷售面積下降8.7%。商品房銷售額173,613億元，同比增長8.7%；房地產企業競爭格局方面，數據顯示全國房地產企業銷售業績在下半年逐漸回升，但銷售業績分化顯現，品牌房企年內銷售增速明顯。

## 業務概覽

### 5. 其他業務

#### 礦產資源業務

2020年年初，全球範圍內突發新冠肺炎疫情，市場恐慌情緒急劇上升，各類資產拋售陡增，促使大宗商品價格一路下跌。2020年下半年，為應對疫情影響，各國持續加碼經濟刺激政策，經濟緩慢重啟，礦產品價格震盪上行，礦業經濟呈現企暖回升的趨勢，加之美聯儲推出無限量寬鬆政策，大宗商品價格強勢反彈並一路上揚，多數商品價格恢復到疫情前並創新高。但當前世界政治、經濟形勢紛繁複雜，保護主義、單邊主義蔓延，國際貿易摩擦仍將在未來一段時期內對經濟構成持續影響。

#### 金融業務

2020年，受全球疫情衝擊，世界經濟嚴重衰退，產業鏈供應鏈循環受阻，國際貿易投資萎縮，大宗商品市場動盪。國內消費、投資、出口下滑，就業壓力顯著加大，企業特別是民營企業、中小微企業困難凸顯。政府繼續推行積極的財政政策和穩健的貨幣政策，出台一系列金融貨幣政策，加快地方政府專項債券發行使用，發行抗疫特別國債，減稅降費，優化保險公司權益類資產配置監管，推進金融基礎設施互聯互通等工作。在經濟開始穩步復甦後，政策層面也開始轉向防風險，中央多次提及打擊「空轉套利」和「渾水摸魚」現象，央行也開始邊際收緊流動性保證了我國金融運行的總體平穩。

## 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。

2020年，本集團認真貫徹深化國企改革三年專項行動方案的部署，落實對標世界一流管理提升行動，堅持市場導向、問題導向，持續縱深促進改革。一是優化完善公司治理體系，堅持黨的領導與完善公司治理有機統一，公司治理結構科學合理；以《公司章程》為綱領的公司治理制度體系建設更加完善，「權責法定、權責透明、協調運轉、有效制衡」的公司治理機制更加成熟，決策執行與監管更加高效；二是深化組織機構改革，優化管理、經營體系，系統推進「瘦身健體」，建立管理創新平台，推動治理體系和能力現代化建設，提升治理效能。穩步推進混合所有制改革、「雙百行動」，中鐵大橋院、中鐵裝備入選「科改示範企業」，打造改革尖兵，激發前進動力；三是推動業務結構改革，優化水務環保、設計諮詢、工業製造等業務專業化佈局，併購整合中鐵裝配及中鐵長江院、中鐵水利院，實現優勢互補、增強綜合實力，實現優質資源圍繞主業、聚力發展。

2020年，本集團始終堅持以市場經營為龍頭，深化經營體制機制改革，區域經營、立體經營成效顯著，確保在手訂單，蓄積發展後勁。一是深化市場化經營機制改革，堅持業績導向與長遠發展相結合，凝心聚力搶抓市場機遇，高端經營、投資拉動持續發力，大項目協作經營成果突出；二是積極參與國家戰略，勇挑基礎設施補短板、交通強國建設、推動「一帶一路」倡議等重要使命，鞏固傳統領域同時大力開拓新興市場，在城市綜合體、地下綜合管廊、海綿城市、水利、環保、新基建等市場實現突破，培育了新的增長極；三是積極推進海外經營體制改革，突出海外「雙優」發展，打造「一體兩翼N驅」發展新陣型，構建「大區+國別+項目」的海外經營管理體系，克服海外疫情嚴峻形勢，海外經營承壓奮進；四是經營要素配置逐步增強，資質資源儲備明顯改善，全公司特級資質75項，勘察與設計資質267項，各類專業職業資格證書保持適度增長、結構持續優化。

## 業務概覽

2020年，本集團始終堅信創新是牽引發展的第一動力，降本增效是保障發展的源頭活水，通過創新開源、降本節流，保障公司發展始終處於優質健康狀態。一是提升降本增效的推動力。宏觀與微觀成本管理雙管齊下，有效應對疫情衝擊，資金集中、物資採購集中優勢持續發揮，成本管理取得實效，經濟運行穩健可控。同時積極拓寬優質融資管道，嚴格負債規模和負債率雙重管控，權益性融資、資產證券化有序推進，融資成本、資產負債率、現金流等財務指標持續改善，全面防範和化解風險，經濟品質持續向好；二是增強創新創效的牽引力。一手抓管理創新發展軟實力，以「管資本」轉變推進管控模式創新，以全產業鏈聯動推進商業模式創新，同時推動經營模式、生產組織模式、融資模式、資訊化管控模式等系統性創新，充分發掘自身潛能，向管理要效益。一手抓科技創新提升硬實力，認真踐行「三個轉變」，成立高品質發展科學研究院，打造一批科技創新中心，系統推進核心技術攻關，科創實力穩步提升。年內榮獲詹天佑獎14項，居建築央企首位，7項成果通過國家科技獎公示，獲獎總數連續三年居建築央企第一。

2020年，本集團生產經營保持良好勢頭，踐行造福社會、回報股東承諾，展示大國央企的擔當作為。一是堅持把安全發展作為頭等大事，紮實推進安全生產專項整治三年行動，構建風險分級管控和隱患排治雙重預防機制，境內外項目建設穩步推進，全年安全生產總體穩定；二是工程建設亮點紛呈，建成了一大批國內外廣受讚譽的重大工程，全年榮獲魯班獎12項，摘得國際橋樑大會(IBC)大獎和國際隧道行業最高殊榮ITA「攻堅克難」獎，持續為中國路、中國橋、中國隧、中國高鐵、中國盾構等國家名片增光添彩；三是積極履行社會責任，在抗擊疫情工作中勇擔重任、逆疫出征，支援火神山、雷神山等一大批疫情防控應急工程和險重任務。在扶貧工作中踐行央企責任擔當，因地制宜精準施策，構建幫扶長效機制，實現持續創收、造福一方，定點幫扶的3個貧困縣全部提前脫貧摘帽。在節能環保方面秉持綠色發展理念，投身污染防治攻堅戰，加強節能低碳技術應用，生態環保和節能減排工作顯著增強，綜合能耗明顯下降。

作為負責任的上市公司，本集團堅持做強企業、回報股東、造福社會，重視股東回報，努力增強市場認同，提振投資信心。2020年，本集團首次挺進世界500強前50強，在《工程新聞紀錄》(ENR)全球最大承包商中排名第2位；在中央企業業績考核中，連續7年被國務院國資委評為A類企業；在上市公司信息披露工作評價中，連續7年被上海證券交易所評為A類(優秀)上市公司；在環境保護、社會責任和公司治理(ESG)方面，本集團MSCI ESG評級被跨級提升至BB級，提升了本集團在國內外資本市場的形象。

## 業務概覽

2020年，本集團實現新簽合同額26,056.6億元，同比增長20.4%。其中境內業務實現新簽合同額24,694.0億元，同比增長21.2%；境外業務實現新簽合同額1,362.6億元，同比增長6.8%。截至報告期末，本集團未完合同額37,259.7億元，較2019年末增長10.9%。具體業務新簽合同額及年末未完合同額情況如下：

單位：億元 幣種：人民幣

業務類型	新簽合同額		
	2020年	2019	同比增減
基礎設施建設	<b>21,829.2</b>	17,946.3	21.6%
其中：鐵路	<b>3,553.8</b>	3,112.4	14.2%
公路	<b>4,097.6</b>	3,090.6	32.6%
市政及其他	<b>14,177.8</b>	11,743.2	20.7%
其中：城市軌道交通	<b>1,660.4</b>	2,014.0	-17.6%
市政	<b>4,459.1</b>	4,644.9	-4.0%
房建	<b>6,106</b>	4,360.3	40.0%
勘察設計與諮詢服務	<b>258.6</b>	288.1	-10.2%
工程設備與零部件製造	<b>542.8</b>	420.9	29.0%
房地產開發	<b>685.6</b>	696.8	-1.6%
其他業務	<b>2,740.4</b>	2,296.6	19.3%
<b>合計</b>	<b>26,056.6</b>	21,648.7	20.4%



## 業務概覽

單位：億元 幣種：人民幣

業務類型	未完合同額		
	2020年末	2019年末	同比增減
基礎設施建設	<b>34,939.3</b>	31,641.8	10.4%
其中：鐵路	<b>6,364.7</b>	6,179.5	3.0%
公路	<b>6,880.2</b>	5,620.0	22.4%
市政及其他	<b>21,694.4</b>	19,842.3	9.3%
其中：城市軌道交通	<b>4,460.5</b>	5,009.9	-11.0%
勘察設計與諮詢服務	<b>559.0</b>	546.0	2.4%
工程設備與零部件製造	<b>713.5</b>	541.6	31.7%
其他業務	<b>1,047.9</b>	882.6	18.7%
<b>合計</b>	<b>37,259.7</b>	33,612.0	10.9%

### 1. 基礎設施建設

本集團始終在中國基礎設施建設行業處於領先地位，是全球最大的建築工程承包商之一。截至報告期末，本集團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，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、盾構及掘進技術國家重點實驗室，代表著中國鐵路、軌道交通建造方面最先進的技術水準。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。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保持在40%以上，在高速公路基建市場的份額保持在10%以上。

## 業務概覽

2020年，本集團基礎設施建設業務新簽合同額21,829.2億元，同比增長21.6%；截至2020年底，本集團基礎設施建設業務未完合同額34,939.3億元，較2019年末增長10.4%。分業務領域來看：①鐵路業務方面，受益於川藏鐵路等國家大中型鐵路項目招標的穩步推進，本集團鐵路業務新簽合同額保持穩定增長，全年完成新簽3,553.8億元，同比增長14.2%；未完合同額6,364.7億元，同比增長3.0%；在2020年國內大中型鐵路建設市場佔有率達57.3%，繼續保持國內第一。②公路業務方面，受益於國內高速公路網絡建設的平穩增長以及公司加大以投資模式參與高速公路建設的經營力度，本集團公路業務新簽合同額增幅較大，全年完成新簽4,097.6億元，同比增長32.6%；未完合同額6,880.2億元，同比增長22.4%。③市政及其他業務方面，隨著國內城市群、都市圈和城鎮化建設的推進，以及本集團城市建設市場開發力度的加強，本集團房建業務新簽合同額大幅增長，帶動整個市政及其他業務新簽穩步增長，全年完成新簽合同額14,177.8億元，同比增長20.7%；未完合同額21,694.4億元，同比增長9.3%。其中，市政業務完成新簽合同額4,459.1億元，同比減少4.0%；房建業務完成新簽6,106億元，同比增長40.0%；城市軌道交通業務新簽合同額1,660.4億元，同比減少17.6%。分業務模式來看：2020年，本集團通過施工承包模式獲取的基建新簽合同額為17,531.3億元，同比增長24.3%；通過投資模式獲取的基礎設施建設新簽合同額4,297.9億元，同比增長11.8%，基礎設施投資業務未完合同額7,462億元，同比增長26%。

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。本集團參建的世紀工程—川藏鐵路先期開工段年內正式開工；設計施工的我國首座跨海公鐵兩用橋、世界最長跨海峽公鐵兩用大橋—平潭海峽公鐵大橋、參建的智能鐵路—京雄城際鐵路順利開通，均入選「央企十大超級工程」；承建的史上最難掘進隧道—大柱山隧道成功貫通、「三場一村」冬奧會場館進展順利、中老鐵路、雅萬高鐵、孟加拉帕德瑪大橋等海外項目有序推進；參建的世界首座高低矮塔公鐵兩用斜拉橋—安徽蕪湖長江三橋公路橋正式通車、雙洩高速公路、商合杭高鐵、滬蘇通長江公鐵大橋、西安地鐵9號線等一大批重點項目按期建成通車。楊泗港長江大橋等5座大橋獲國際橋樑大會(IBC)大獎，成貴高鐵玉京山隧道摘得國際隧道行業最高殊榮2020 ITA「攻堅克難」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，尤其是在協助制訂鐵路行業建設施工規範和品質驗收標準等方面發揮著重要作用。在2020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，本集團分別位列第16位和122位。

2020年，本集團勘察設計與諮詢服務業務新簽合同額258.6億元，同比下降10.2%。主要原因是國際業務同比下降。截至2020年末，本集團勘察設計與諮詢服務業務未完合同額559億元，較2019年末增長2.4%。

報告期內，本集團作為川藏鐵路雅安至林芝段的總體設計單位，負責雅安至昌都段勘察設計，可研報告已獲國家發改委批覆，先期開工段已在年內按期開工；參與設計的成渝中線高鐵施工圖已完成可研評審，成都經達州至萬州鐵路初步設計已完成，西昆高鐵設計工作有序推進。

### 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，在科技創新實力、核心技術優勢、生產製造水準、品牌知名度等方面競爭力突出。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、世界領先的基礎設施建設服務型裝備製造商。在國內市場，本集團在技術要求較高的高速道岔（250公里時速以上）業務市場的佔有率約為55%，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%-70%，在大型鋼結構橋樑市場的佔有率為60%以上，在高速鐵路接觸網零部件市場的佔有率為60%以上，在城市軌道交通供電產品市場佔有率約50%。本集團旗下控股子公司中鐵高新工業股份有限公司（「中鐵工業」）(600528.SH)是我國鐵路基建裝備領域產品最全，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；高鐵電氣(873023)是國內電氣化接觸網零部件及城市軌道交通供電裝備重要的研發、生產和系統集成供應商；中鐵裝配(300374.SZ)是國內房屋裝配式建築部品部件行業中產品結構豐富並具備裝配式建築集成服務能力的供應商，可提供裝配式建築全套解決方案。

## 業務概覽

2020年，本集團工程設備與零部件製造業務新簽合同額542.8億元，同比增長29.0%，其中，國內新簽完成514.3億，海外新簽完成28.5億。主要原因是隧道施工專用設備業績高速增長，新型橋樑鋪架設備、交通運輸裝備、鋼結構等經營業績持續向好，簽訂了珠三角水資源、新加坡穿島線、格魯吉亞公路隧道等多個大訂單。截至2020年底，本集團工程設備與零部件製造業務未完合同額713.5億元，較2019年末增長31.7%。2020年，本集團生產銷售隧道施工裝備241台（其中盾構機/TBM新機124台，再製造79台），新機同比增長13.8%。

報告期內，本集團通過加快市場佈局，尋求重點突破，重點圍繞橋樑工業化建造、道岔技術進步、工程施工機械和隧道掘進裝備關鍵零部件國產化替代等方向解決制約本集團產業發展的技術瓶頸，加強國內市場開拓和覆蓋，鋼結構、道岔、工程機械、隧道施工裝備等主要板塊新簽合同額均實現10%以上的增長，中標了蕪湖至黃山高速公路橋樑鋼結構製造及安裝等一批重點項目。

#### 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，面向市場需求，保在建、快去化、降成本、提效益，走多維度融合的「特色地產+」路線，深入向文旅地產、產業地產、TOD地產等領域進軍，實現由傳統的商業地產開發向多業態、多產業、多功能一體的綜合開發模式轉變，打造有中國中鐵特色的房地產開發核心競爭力。

2020年，本集團共有房地產二級開發項目195個，分佈在北京、上海、廣州、深圳、天津、杭州等50多個城市。報告期內，本集團房地產開發業務銷售金額685.6億元，同比下降1.6%。主要原因是新冠肺炎疫情及地方政府限價政策的影響。銷售面積525.4萬平方米，同比增長4.5%；開工面積490.7萬平方米，同比下降39.2%；竣工面積681.7萬平方米，同比增長116.4%。截至2020年末，本集團在建房地產項目佔地面積4,699萬平方米，持有待開發土地儲備面積1,600.9萬平方米。報告期內，本集團在一、二線城市的項目實現了較好的銷售業績。

## 業務概覽

### 5. 其他業務

#### 礦產資源業務

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，分別為黑龍江鹿鳴鉬礦，剛果（金）綠紗銅鈷礦、MKM銅鈷礦、華剛SICOMINE銅鈷礦以及蒙古烏蘭鉛鋅礦。生產和銷售的主要礦產品包括銅、鈷、鉬、鉛、鋅等品種的精礦、陰極銅和氫氧化鈷。2020年本集團主營的礦產品銅、鈷、鉬、鉛、鋅產品價格整體處於先降後升的趨勢，其中銅產品的價格較2019年銅產品年均價格有所上漲，鉬、鈷、鉛、鋅產品的價格較2019年產品年均價均出現不同程度的下跌。截至報告期末，前述礦山保有資源／儲量主要包括銅約844萬噸、鈷約64萬噸、鉬約66萬噸，其中，銅、鈷、鉬保有儲量在國內同行業處於領先地位，礦山自產銅、鉬產能已居國內同行業前列。

#### 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，構建了以中鐵信託有限責任公司（「中鐵信託」）、中鐵財務有限責任公司、中鐵資本有限公司為代表的多層次、廣覆蓋、差異化的「金融、類金融」機構服務體系。三家金融企業堅持服務主業價值、滿足市場經營需求與企業戰略發展有機結合的理念，制定基於提升主業價值最大化的戰略實施途徑和資源配置方案，以產生協同效應、實現本集團整體最大化利益為目標。中鐵信託作為本集團重要的信託業務平台，在業界享有良好聲譽，在中國銀行保險監督管理委員會及中國信託業協會的評級保持在行業前列。

#### 物資貿易業務

本集團物資貿易業務是由公司所屬各級物資企業依託本集團生產經營主業所形成的需求優勢、服務優勢以及集中採購供應所形成的資源管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。本公司全資子公司中鐵物資集團有限公司建立了面向全國的經營服務網路，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，開展本集團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。

## 業務概覽

### 基礎設施運營業務

本集團通過投資建設方式獲取經營性軌道交通、高速公路、水務等項目的特許經營權，通過提供運營管理服務獲取政府付費和可行性缺口補助或按照相關標準向使用者收取費用等方式獲取經營收益。本集團運營基礎設施項目主要包括軌道交通、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。隨著本集團承攬的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總體呈增長態勢。

## 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」，目前擁有「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、10個博士後工作站、1個國家地方聯合研究中心（數位軌道交通技術研究與應用國家地方聯合工程研究中心），36個省部級研發中心（實驗室），19個國家認定的技術中心和107個省部認定的技術中心，先後組建了20個專業研發中心，並參股建設川藏鐵路國家技術創新中心。

報告期內，本集團研發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、智慧製造及資訊化技術等領域為重點，結合本集團生產經營實際的需要，以滇中引水工程、成達萬鐵路、青島地鐵、廣州地鐵、常泰長江大橋、巢馬鐵路、馬鞍山公鐵兩用長江大橋、新疆引額供水二期輸水工程、廣深港大灣區高速磁懸浮等重難點工程為依託，重點開展貫通式同相供電裝置研製、高速鐵路無砟軌道—橋樑結構體系服役性能智慧評定和性能提升關鍵技術研究、智慧建造關鍵技術研究、滇中引水工程建造關鍵技術研究等課題。報告期內，本集團共獲得國家科技進步獎6項、技術發明獎1項，中國土木工程詹天佑獎11項，獲省部級科技進步成果獎345項，新增授權專利4,933項，其中發明專利676項，PCT等海外專利47項，「隧道聯絡通道用盾構機及其聯絡通道掘進方法」獲第二十一屆中國專利獎金獎，「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項專利獲中國專利優秀獎，獲得省部級工法909項。

## IV. 安全質量體系建立及執行情況

2020年，本集團組織開展完成三標一體貫標認證工作，認真貫徹實施品質管制體系、環境管理體系、職業健康安全管理体系標準，嚴格執行國內外行業標準要求，不斷健全內部品質保證體系，確保公司《工程品質監督管理辦法》等規章制度與現行工程品質控制、創優管理、品質事故處置、事故責任追究等有機銜接，做到管理過程有序可控，為本集團品質管制體系高效運行奠定基礎。

報告期內，本集團獲國家級工程品質獎63項，其中，國家優質工程金獎4項，中國建設工程魯班獎12項，國家優質工程獎47項。19項工程被列入全國建設工程項目施工安全生產標準化工地學習交流名單。本集團工程品質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309至311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。

## 業務概覽

### VIII. 展望

受2020年全球新冠肺炎疫情的持續影響，2021將是經濟復甦的關鍵之年，世界正處於百年未有之大變局，國際機制和秩序正在重構，大國關係處在深刻調整中。但當前和今後一個時期，雙迴圈新發展格局正加速構建，我國經濟穩中向好、長期向好的基本趨勢沒有變。**一**是一系列國家戰略和新型城鎮化等部署為基建行業未來向好發展奠定了堅實基礎。京津冀協同發展、長三角一體化發展、粵港澳大灣區建設等區域發展戰略，生態文明、交通強國、海洋強國、鄉村振興等系列國家重大戰略加快推進。「兩新一重」市場空間巨大，川藏鐵路、西部陸海新通道、國家水網等重大工程加快開工建設，為企業帶來巨大業務增量空間。**二**是建築業供給側改革深入推進。工程總承包、全過程工程諮詢等項目組織模式加快發展，新技術新材料新工藝對傳統建築生產方式帶來深刻影響，建築企業資質改革加快推進，建築產業工人加快培育，為企業高品質發展創造良好環境。**三**是積極的財政政策將深化提質增效、更可持續，穩健的貨幣政策將更加靈活精準、合理適度。重點向民生工程及重大項目建設傾斜，推動經濟社會持續向好發展，兼顧處理好穩增長、保就業、調結構、防風險、控通脹的關係，保持貨幣供應量和社會融資規模增速同名義經濟增速基本匹配，保持宏觀槓桿率基本穩定。**四**是承壓的固定資產投資仍將地位穩固。出口和消費遇阻背景下，投資仍將持續發力。基礎設施投資呈現區域性、結構性機會，中西部空間較大，新型基礎設施、民生公共設施、交通水利等重大工程需求旺盛。房地產投資伴隨城鎮化率提升及經濟社會發展，仍將維持在合理增長區間。先進製造業相關投資受益於政策推動，將迎來快速發展。**五**是新一代資訊技術加快發展。以綠色建築、智慧建築、數位化建造等為代表的新技术應用快速推廣，涵蓋科研、設計、生產加工、施工裝配、運營等全產業鏈融合一體的智慧建造產業體系加快構建，為企業數位化轉型提供助力。國民經濟「十四五」發展規劃綱要把技術創新擺在首要位置，突出強調企業創新主體地位，企業技術創新迎來新一輪的政策機遇期。**六**是建築業市場規模持續擴大，但增速將在波動中下滑。2020年全國建築業總產值26.4萬億元，同比增長6.2%，建築業伴隨城鎮化水準的提升，規模仍將持續擴大，在國民經濟中的支柱地位將進一步鞏固，但增速將放緩。**七**是創新驅動加強，高品質發展成為主題。建築工業化、數位化、智慧化水準顯著提高，建築業發展將逐步由投資、勞動等要素驅動向創新驅動轉變，將推動行業由粗放向集約轉型，建築業高品質發展成為大勢所趨。**八**是結構調整加快，新興市場領域成為重點。建築業發展結構將由增量擴張為主轉向調整存量、做優增量並舉，在穩定發展傳統



## 業務概覽

細分領域的基礎上，將加快向「兩新一重」等基礎設施、生態環保以及建築產品的更新改造維養等領域轉變。**九是**模式變革加速，一體化發展成為趨勢。建設工程投資建設模式、項目生產組織模式將加速變革，投資多元化、投建營一體化將成為主流。PPP仍將在公共產品供給中發揮重要作用，工程總承包、全過程工程諮詢等模式將加速推進。**十是**行業競爭加劇，能力提升成為關鍵。建築企業競爭格局加速變化，行業壁壘正被打破，行業競爭越來越多地向人才、技術、資源、品牌、資本等要素傾斜，加快技術和管理創新、實施產融結合、全方位提升企業經營生產能力成為制勝關鍵。

總體來看，建築市場持續健康發展的基本面並沒有改變，本集團仍將處於重要的戰略機遇期，未來本集團將繼續堅定信心，推進深化改革，加快轉型升級，努力把本集團做強、做優、做大。

## IX. 經營計劃

2021年，本集團計劃實現營業總收入約9,830億元，營業成本約8,847億元，四項費用約532億元，預計新簽合同額約26,400億元。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。

2020年，本集團完成收入9,747.32億元，較去年增加14.6%。實現淨利潤272.50億元，較上年增加7.4%；本公司擁有人應佔年內利潤為251.88億元，較去年增加6.4%。

下文是截至2020年及2019年年度財務業績的比較。

## II. 合併經營業績

### 收入

2020年，本集團收入累計9,747.32億元，較去年增長14.6%，主要是因為本集團基礎設施建設業務收入的增加。

### 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）、僱員薪資及福利以及折舊及攤銷。2020年，本集團的銷售及服務成本為8,843.80億元，同比增長14.7%。2020年，本集團實現毛利903.52億元，同比增長13.1%。2020年的整體毛利率為9.3%，較2019年的9.4%下降0.1個百分點，其中基礎設施建設業務和勘察設計與諮詢服務業務的毛利率較去年有所上升，工程設備與零部件製造業務、房地產開發業務和其它業務的毛利率較去年有所下降。

### 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。2020年，本集團的其它收入由去年的19.96億元增長11.2%至22.19億元。其它收入的增長主要是由於政府補貼收入的增長。

### 其他開支

本集團的其它開支主要包括研發開支。2020年，本集團的其它開支由去年的165.11億元增長32.3%至218.38億元，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。2020年，本集團的金融資產及合同資產減值淨損失為25.56億元，較去年減少43.3%，主要是因為其他以攤銷成本計量的金融資產的減值淨損失的減少。

## 管理層討論與分析

### 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。2020年，本集團錄得其它收益6.62億元，較2019年的其它收益57.05億元有所減少，主要是因為2019年的其它收益中包括了出售廣西中鐵交通高速公路管理有限公司（「中鐵高速」）51%股權及相關債權的收益49.55億元。

### 以攤銷成本計量的金融資產終止確認產生的虧損

本集團的以攤銷成本計量的金融資產終止確認產生的虧損主要包括根據資產支持中期票據和資產支持證券的發行和無追索權保理協議轉讓貿易應收款項時產生的虧損。2020年，本集團的以攤銷成本計量的金融資產終止確認產生的虧損錄得33.02億元，較去年減少1.9%。2020年，本集團分別根據資產支持中期票據和資產支持證券的發行和無追索權保理協議轉讓了貿易應收款項551.42億元和168.54億元（2019年：分別為515.08億元和160.62億元）。

### 銷售及營銷開支

本集團的銷售及行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。2020年，本集團銷售及行銷開支為50.20億元，同比增長9.0%，主要原因是加大房地產項目和工業產品銷售宣傳力度。2020年的銷售及行銷開支佔收入的比重為0.5%，與2019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。2020年，本集團行政開支為246.68億元，同比增長0.8%，主要是因為職工薪酬隨效益提升的正常增長。2020年行政開支佔收入的比重為2.5%，與2019年基本持平。

### 財務成本，淨額

2020年，本集團的財務成本淨額（財務成本減財務收入）為24.32億元，較去年減少27.9%，主要原因是利息收入增長較快。利息收入增長原因一是部份金融資產模式基礎設施投資項目確認投融資收益；二是日均銀行存款規模較上年同期增長較大。

### 所得稅前利潤

基於上述原因，2020年的所得稅前利潤為356.12億元，較2019年的331.87億元增長24.25億元，增幅為7.3%。

### 所得稅開支

2020年，本集團的所得稅開支為83.62億元，同比增長7.1%。扣除土地增值稅的影響，本集團2020年的有效所得稅率為17.2%，較2019年的17.9%減少0.7個百分點，主要原因是進一步享受高新技術企業、西部大開發和研發費加計扣除等所得稅優惠政策。

## 管理層討論與分析

### 本公司擁有人應佔年內利潤

2020年，本公司擁有人應佔年內利潤為251.88億元，較2019年的236.78億元增長6.4%。

### III. 分部業績

下表載列本集團於截至2020年12月31日止年度各個分部的收入及業績。

業務分部	收入 人民幣百萬元	增長率 (%)	所得稅前		所得稅前 利潤／ (虧損)率 <sup>1</sup> (%)	營業 收入佔比 (%)	所得稅前 利潤／ (虧損)佔比 (%)
			利潤／(虧損) 人民幣百萬元	增長率 (%)			
基礎設施建設	876,310	15.0	36,876	76.1	4.2	83.7	87.4
勘察設計與諮詢服務	17,321	1.7	2,241	133.0	12.9	1.7	5.3
工程設備與零部件製造	29,793	22.5	2,132	6.7	7.2	2.8	5.1
房地產開發	49,763	14.0	(4,096)	-212.2	(8.2)	4.8	(9.7)
其它業務	74,183	5.4	5,016	-44.0	6.8	7.0	11.9
分部間抵銷及調整	(72,638)		(6,557)				
<b>合計</b>	<b>974,732</b>	<b>14.6</b>	<b>35,612</b>	<b>7.3</b>	<b>3.7</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>

1 所得稅前利潤／(虧損)率為所得稅前利潤／(虧損)除以收入。

## 管理層討論與分析

### 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。2020年，基礎設施建設業務收入佔本集團整體收入的83.7%（2019年：83.1%）。2020年，為應對新冠肺炎疫情和國際經濟下行壓力較大帶來的不利影響，國家相繼採取了一系列逆週期調節舉措，全力穩經濟、穩投資、穩增長，給本集團帶來重大政策利好。同時，本集團統籌推進疫情防控和生產經營各項工作，堅持疫情防控和復工復產各項工作齊抓並舉，全面推進復工復產，提質增效。2020年，由於公路和市政業務收入均有明顯增加，基礎設施建設業務的收入達8,763.10億元，較去年增長15.0%。2020年，基礎設施建設業務的毛利率和所得稅前利潤率分別為8.0%和4.2%（2019年分別為7.1%和2.7%），毛利率和所得稅前利潤率的增長主要原因是毛利率較高的公路和市政業務收入佔比提升。

### 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。2020年，本集團克服受新冠肺炎疫情的不利影響，積極復工復產，本集團勘察設計與諮詢服務業務的收入達173.21億元，較去年增長1.7%。2020年的毛利率和所得稅前利潤率分別為31.4%和12.9%（2019年分別為27.0%和5.6%），毛利率和所得稅前利潤率的增長主要原因是：①本集團深入開展「提質、降本、增效」相關工作，通過提升生產效率、減少勘察設計項目外協使用比例等相關手段，減少了外協單位和人員的使用，委外費用大幅下降。②受新冠肺炎疫情影響，現場作業受限，差旅費用下降較大。

### 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。2020年，本集團積極踐行「三個轉變」重要指示精神，緊緊抓住新一輪科技與產業革命的戰略機遇，優化產業佈局，著力打造世界一流高端裝備製造企業。2020年，本集團工程設備與零部件製造業務的收入達297.93億元，較去年增長22.5%。2020年的毛利率和所得稅前利潤率分別為19.4%和6.7%（2019年分別為23.1%和8.2%），毛利率和所得稅前利潤率的下降主要原因是：①受市場競爭加劇影響，盾構和鋼結構製造與安裝業務訂單價格持續走低。②受原材料和配件價格上漲及委外勞務成本增加較大影響，盾構和鋼結構製造與安裝業務成本顯著攀升。

## 管理層討論與分析

### 房地產開發業務

2020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，著力培育房地產業務品牌競爭力，豐富行銷模式，努力克服化解房地產調控政策帶來的不利影響，加快庫存去化進度。2020年，房地產開發業務的收入為497.63億元，較去年增長14.0%。2020年的毛利率和所得稅前利潤率分別為11.5%和-8.2%（2019年分別為25.1%和8.4%）。毛利率下降的主要原因是：①受政府限價政策影響，部份項目售價偏低。②部份項目開發週期較長，成本攀升，降低盈利能力。2020年，本集團的房地產開發業務錄得所得稅前虧損的主要原因是個別房地產開發項目計提減值損失所致。

### 其他業務

2020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741.83億元，同比增長5.4%。2020年的毛利率為18.3%，較去年的21.3%有所下降。2020年的所得稅前利潤為50.16億元（2019年：89.50億元）。其中：①基礎設施運營業務實現收入14.59億元，同比減少58.6%，毛利率為19.8%，同比下降23.3個百分點，主要原因是2019年出售中鐵高速51%股權所致。②礦產資源板塊實現收入41.05億元，同比減少28.3%，毛利率為37.9%，同比下降9.0個百分點。③物資貿易業務實現收入521.90億元，同比增長12.7%，毛利率為6.3%，與2019年基本持平；④金融業務實現收入45.49億元，同比增長23.2%，毛利率為75.9%，同比下降4.2個百分點。

2020年，本集團礦產資源業務牢牢把握高品質發展核心任務，積極化解部份礦產品價格下行壓力，礦產資源的開發、銷售總體保持穩定。其中，銅金屬產量21.18萬噸，同比增加5.35%；鈷金屬產量2,567噸，與去年基本持平；鉬金屬產量7,963噸，同比減少48.72%；鉛金屬產量1.43萬噸，同比減少16.31%；鋅金屬產量2.14萬噸，同比增加31.47%；銀金屬產量43.32噸，同比增加0.07%。

## 管理層討論與分析

於2020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			項目計劃 總投資	項目開累		報告期 產品產量 (噸)	計劃 竣工時間	項目進展情況
			品位	保有資源 / 儲量 (噸)	權益比 (%)		已完成 投資額	報告期 公司投資額			
1	黑龍江伊春 鹿鳴鉬礦(註)	鉬	0.086%	659,490	83	60.17	60.26	0	7,963	已竣工	正常生產
		銅	/	/	/	/	/	/	614	/	/
2	剛果(金)華剛礦業 SICOMINES 銅鈷礦	銅	3.141%	7,862,415	41.72	45.86	27.52	6.38	155,444	2021.7	一期在產， 二期在建
		鈷	0.244%	604,548	/	/	/	/	866	/	/
3	剛果(金)綠紗公司 銅鈷礦	銅	2.299%	548,282	72	21.38	21.60	2.40	32,704	已竣工	正常生產
		鈷	0.105%	33,069	/	/	/	/	93	/	/
4	剛果(金)MKM公司 銅鈷礦	銅	2.155%	31,049	80.2	11.95	12.35	0	22,989	已竣工	正常生產
		鈷	0.253%	3,159	/	/	/	/	1,607	/	/
5	蒙古新鑫公司 烏蘭鉛鋅礦	鉛	1.564%	193,266	100	15.4	15.4	0	14,273	已竣工	正常生產
		鋅	3.199%	402,903	/	/	/	/	21,364	/	/
		銀	66.586g/t	828	/	/	/	/	43.32	/	/
6	蒙古新鑫公司 木哈爾鉛鋅	鉛	0.95%	61,315	100	/	/	0	/	/	未開發
		鋅	3.21%	206,816	/	/	/	/	/	/	/
		銀	114.54g/t	737	/	/	/	/	/	/	/
7	新鑫公司 烏日勒敖包 及張蓋陶勒 蓋金礦	金	3g/t	3	100	/	/	0	/	/	未開發
8	蒙古祥隆礦業公司 查夫銀鉛鋅 多金屬礦	鉛	7%	89,693	100	3.3	3.3	0	/	/	停產
		鋅	5.09%	65,190	/	/	/	/	/	/	/
		銀	200.39g/t	257	/	/	/	/	/	/	/

註：黑龍江伊春鹿鳴鉬礦的銅為伴生礦，數量很少，故沒有統計銅品位和資源量數據。

## 管理層討論與分析

### IV. 現金流

2020年，本集團實現經營性現金淨流入金額為309.94億元，較2019年淨現金流入金額221.98億元增加87.96億元，主要因為①積極加大經營工作力度，預收款項增加。②加強了雙清工作力度，加強了現金流規劃。③積極開展資產證券化業務，加快了資金回收的進度。

2020年，本集團投資活動的淨現金流出金額為631.41億元，較2019年淨現金流出金額401.79億元增加229.62億元，主要因為基礎設施投資項目投入增加。

2020年，本集團融資活動的淨現金流入金額為402.01億元，較2019年淨現金流入金額382.15億元增加19.86億元，主要因為外部借款規模和少數股東投資增加所致。

#### 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。2020年，本集團的資本性支出總額為567.53億元（2019年：317.22億元），增加的主要因為BOT/PPP項目的特許經營權以及水務工程的增加。

下表列載本集團於2020年度內按業務分類的資本開支。

	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	10,818	760	861	746	2,194	15,379
預付租金	1,372	214	17	379	16	1,998
投資物業	516	61	-	6	205	788
無形資產	359	50	48	109	36,995	37,561
礦產資產	-	-	-	-	116	116
使用權資產	710	18	36	4	143	911
<b>合計</b>	<b>13,775</b>	<b>1,103</b>	<b>962</b>	<b>1,244</b>	<b>39,669</b>	<b>56,753</b>



## 管理層討論與分析

## 營運資金

	於12月31日	
	2020年	2019年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
存貨	40,943	40,945
貿易應收款項及應收票據	158,774	139,080
貿易應付款項及應付票據	384,565	353,258
存貨周轉天數(天)	17	19
貿易應收款項及應收票據周轉天數(天)	55	56
貿易應付款項及應付票據周轉天數(天)	150	163

2020年年末，本集團的存貨的餘額為409.43億元，與2019年年末餘額基本持平。2020年度的存貨周轉率為17天，較2019年度的19天減少2天。

## 貿易應收款項及應收票據

2020年年末，貿易應收款項及應收票據較2019年年末增長14.2%至1,587.74億元。2020年度的貿易應收款項及應收票據周轉天數為55天，較2019年度的56天減少1天。從本集團貿易應收款項及應收票據的賬齡來看，本集團大部份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17.9%（2019年12月31日：16.0%），顯示出較好的應收賬款管理能力。

下表載列於2020年及2019年12月31日本集團貿易應收款項及應收票據（扣除減值）按發票日期計算的賬齡分析。

	於12月31日	
	2020年	2019年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
一年以下	130,298	116,793
一年至兩年	14,833	11,395
兩年至三年	5,399	4,078
三年至四年	2,172	1,872
四年至五年	1,191	809
五年以上	4,881	4,133
合計	158,774	139,080

## 管理層討論與分析

### 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應商的金額。2020年年末，本集團貿易應付款項及應付票據較2019年年末增長8.9%至3,845.65億元。2020年年度的貿易應付款項及應付票據的周轉天數為150天，較2019年度的163天減少13天。從本集團貿易應付款項及應付票據的賬齡來看，本集團大部份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7.7%（2019年12月31日：7.0%）。

下表載列於2020年及2019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	
	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
一年以下	<b>354,958</b>	328,356
一年至兩年	<b>19,725</b>	14,270
兩年至三年	<b>4,933</b>	5,153
三年以上	<b>4,949</b>	5,479
<b>合計</b>	<b>384,565</b>	353,258

## 管理層討論與分析

## V. 債務

下表載列於2020年及2019年12月31日本集團的借款總額情況。截至2020年12月31日，本集團33.2%的債務為短期債務（2019年12月31日：48.6%）。本集團的借款一般都能按時償還。

	於12月31日	
	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
銀行借款		
有抵押	80,127	40,756
無抵押	102,340	123,919
	<b>182,467</b>	164,675
長期債券，無抵押	49,443	46,848
其它借款		
有抵押	262	688
無抵押	17,883	19,034
	<b>250,055</b>	231,245
合計	<b>250,055</b>	231,245
長期借款	166,997	118,934
短期借款	83,058	112,311
	<b>250,055</b>	231,245
合計	<b>250,055</b>	231,245

銀行借款的年利率為0.75%至9.55%（2019年12月31日：0.75%至9.50%）。長期債券的固定年利率為2.14%至4.50%（2019年12月31日：2.88%至4.88%）。其它借款的年利率為3.85%至7.00%（2019年12月31日：4.35%至7.00%）。

## 管理層討論與分析

下表載列於2020年及2019年12月31日，本集團債務的到期日情況。

	於12月31日	
	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
一年以下	<b>83,058</b>	112,311
一年至兩年	<b>46,920</b>	33,644
兩年至五年	<b>52,212</b>	54,970
五年以上	<b>67,865</b>	30,320
<b>合計</b>	<b>250,055</b>	231,245

於2020年及2019年12月31日，本集團的浮息借款分別為1,293.76億元和935.27億元。

下表載列本集團於2020年及2019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為主。

	於12月31日	
	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
人民幣	<b>239,539</b>	230,655
美元	<b>10,501</b>	173
歐元	<b>2</b>	25
其它	<b>13</b>	392
<b>合計</b>	<b>250,055</b>	231,245

## 管理層討論與分析

下下表載列本集團於2020年及2019年12月31日的有抵押借款的詳情。

	於12月31日			
	2020年		2019年	
	抵押借款	抵押資產 賬面值	抵押借款	抵押資產 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	367	1,022	7	3
預付租金	197	309	–	–
無形資產	39,104	50,991	12,238	21,802
用以銷售的發展中物業	11,769	37,371	14,346	33,637
貿易應收款項及應收票據	6,535	13,807	2,911	4,491
應收集團子公司貿易應收款項	119	375	661	1,357
合同資產	22,298	34,842	11,281	26,926
<b>合計</b>	<b>80,389</b>	<b>138,717</b>	41,444	88,216

於2020年12月31日，本集團尚有未動用的銀行信貸額度合計約11,924.30億元（2019年12月31日：9,602.20億元）。

2020年，本集團立足新發展階段，貫徹新發展理念，融入新發展格局，堅持穩中求進工作總基調，以推動高品質發展為主題，以轉型升級為主線，以改革創新為根本動力，持續深入推進降槓桿減負債工作。於2020年12月31日，本集團的負債比率（總負債／總資產）為73.9%，較2019年12月31日的76.8%下降2.9個百分點。

## 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	
	2020年	2019年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
未決訴訟		
— 於日常業務過程中發生(附註1)	3,073	3,446

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。

## 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投資風險、國際化風險、現金流風險、安全生產、質量及環保風險和重大疫情防控風險。

- (1) **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。
- (2) **國際化風險**：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，以及不同文化之間產生的衝突，致使本集團海外投資、承包項目不能正常履約的風險。
- (3) **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本集團債務的要求，導致本集團面臨經濟損失或者信譽損失的風險。
- (4) **安全生產、質量及環保風險**：在管理制度執行、措施落實、技術管理、分包管理、設備管理、人員管理、事故處理等方面由於缺乏有效管理，而可能導致本集團產品質量存在瑕疵，發生重大生產安全、環保事故，致使本集團面臨品牌形象受損、經濟損失以及遭受外部監管處罰的風險。
- (5) **重大疫情防控風險**：由於出現不可控重大疫情影響，有些地方政府出台政策將重大疫情發生視為安全事故，採取嚴厲管控處罰措施，造成本集團在建項目不能正常施工，甚至出現停工現象，給本集團帶來較大的合同履約以及經濟利益遭受重大損失的風險。

為了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



陳雲  
董事長、執行董事、黨委書記

陳雲，無曾用名／別名，57歲，正高級經濟師，現任本公司董事長、執行董事、黨委書記，董事會戰略委員會主任、提名委員會主任，同時任中鐵工董事長、黨委書記。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、副總經理；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月至2020年11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；2020年11月至2020年12月任本公司總裁、執行董事、黨委副書記，中鐵工董事長、黨委書記；2020年12月起任本公司董事長、執行董事、黨委書記，中鐵工董事長、黨委書記。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷



陳文健  
執行董事、總裁、黨委副書記

陳文健，無曾用名／別名，48歲，正高級工程師，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，同時任中鐵工總經理、董事、黨委副書記。2007年1月至2014年9月，任中建阿爾及利亞分公司總經理、黨委書記；2014年9月至2016年8月，任中國建築股份有限公司海外事業部總經理；2016年8月至2017年12月，任中國建築股份有限公司海外事業部總經理、黨工委書記；2017年12月至2018年6月，任中國建築股份有限公司海外事業部總經理、黨工委書記，海外部總經理；2018年6月至2018年10月，任中國建築股份有限公司海外部總經理、中國建築國際工程公司董事長、黨委書記；2018年10月至2020年3月，任中國建築股份有限公司海外部總經理，中國建築國際工程公司董事長、黨委書記，中國建築(南洋)發展有限公司董事長；2020年3月至2020年11月任中國建築第三工程局有限公司黨委書記、董事長。2020年11月至2020年12月任中鐵工總經理、董事、黨委副書記；2020年12月至2021年3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。2021年3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



王士奇  
執行董事、黨委副書記、  
工會主席

王士奇，無曾用名／別名，55歲，現任本公司執行董事、黨委副書記、工會主席，同時任中鐵工職工董事、黨委副書記、工會主席。2009年2月至2014年4月任中央紀委案件審理室副局級紀律檢查員、監察專員；2014年4月至2020年1月任本公司紀委書記，中鐵工紀委書記；2020年1月至2020年2月任本公司紀委書記，中鐵工黨委副書記；2020年2月至2020年4月任本公司黨委副書記，中鐵工黨委副書記；2020年4月至2021年1月任本公司執行董事、黨委副書記，中鐵工黨委副書記；2021年1月至今任本公司執行董事、黨委副書記、工會主席，中鐵工職工董事、黨委副書記、工會主席。



文利民  
非執行董事

文利民，無曾用名／別名，高級會計師，註冊會計師。現任本公司非執行董事，同時任中國航天科技集團有限公司外部董事、中國一重集團有限公司外部董事。2005年9月至2016年8月任中國東方電氣集團公司總會計師；2014年6月至2018年3月兼任東方電氣股份有限公司監事會主席；2016年8月至2018年1月任中國東方電氣集團有限公司總會計師、黨組成員；2018年1月至2020年9月任中國南方電網有限責任公司總會計師、黨組成員；2020年12月至今任中國航天科技集團有限公司外部董事、中國一重集團有限公司外部董事。2021年3月至今任本公司非執行董事。

## 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，無曾用名／別名，69歲，現任本公司獨立非執行董事，第十三屆全國政協委員，香港城市大學副校監，同時任旭日企業有限公司、美麗華酒店企業有限公司、中國聯合網絡通信(香港)股份有限公司、中國海外宏洋集團有限公司、中國光大控股有限公司、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。曾任第十至第十二屆全國政協委員，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獨立董事及中國移動通信集團公司外部董事。鍾先生先後獲香港大學理學士、學士後學位、香港中文大學工商管理碩士學位、香港城市大學榮譽社會科學博士學位；鍾先生獲授香港特區政府太平紳士、香港特區政府金紫荊星章。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



張誠  
獨立非執行董事

張誠，曾用名張學東，63歲，正高級工程師，現任本公司獨立非執行董事，同時任中國東方電氣集團有限公司外部董事。2006年1月至2010年3月任中國長江電力股份有限公司總經理、黨委書記；2010年3月至2015年4月任中國長江三峽集團公司黨組成員、副總經理兼中國長江電力股份有限公司總經理、董事；2013年5月至2018年12月兼任中國核能電力股份有限公司董事；2015年5月至2017年12月任中國長江三峽集團公司黨組成員、副總經理兼中國長江電力股份有限公司副董事長。2020年6月至今任中國東方電氣集團有限公司外部董事。2021年3月至今任本公司獨立非執行董事。



修龍  
獨立非執行董事

修龍，無曾用名／別名，63歲，高級工程師，研究員，國務院享受政府特殊津貼專家，現任本公司獨立非執行董事，同時任中國綠發投資集團有限公司外部董事，兼任中國建築學會理事長。2007年1月至2017年12月任中國建築設計研究院院長、黨委副書記，2014年兼任中國建設科技集團董事長；2018年1月至2020年7月任中國建設科技集團有限公司黨委書記、董事長，同時任中國建設科技集團股份有限公司黨委書記、董事長；2016年至今兼任中國建築學會理事長；2020年11月至今任中國綠發投資集團有限公司外部董事。2021年3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

### II. 監事



**賈惠平**

監事會主席、股東代表監事

**賈惠平**，無曾用名／別名，55歲，高級經濟師、高級政工師，現任本公司監事會主席、股東代表監事。2008年3月至2010年11月任中鐵七局集團有限公司黨委副書記、紀委書記；2010年11月至2011年12月任中國中鐵航空港建設有限公司黨委副書記、紀委書記、監事會主席；2011年12月至2014年8月任中國中鐵航空港建設有限公司黨委副書記、紀委書記、監事會主席，中鐵航空港建設有限公司華南指揮部指揮長；2014年8月至2017年6月任中鐵武漢電氣化局集團有限公司董事長、黨委書記；2017年6月至2020年2月任本公司幹部部部長，中鐵工黨委幹部部部長；2020年2月至2021年3月任本公司工會副主席，中鐵工會副主席。2021年3月至今任本公司監事會主席、股東代表監事。



**苑寶印**

職工代表監事

**苑寶印**，無曾用名／別名，56歲，中國國籍，無境外居留權，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。苑先生於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月至今任本公司紀委副書記，同時任中鐵工紀委副書記。苑先生畢業於電子科技大學，獲工程碩士學位。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷



李曉聲

職工代表監事

李曉聲，無曾用名／別名，48歲，高級政工師，現任本公司職工代表監事、工會副主席，同時任中鐵工工會副主席。2008年1月至2011年8月任中鐵五局集團有限公司黨委副書記（期間於2009年4月起兼任中鐵五局機械化工程有限責任公司外部董事、副董事長，於2010年12日起兼任中鐵五局中老鐵路指揮部指揮長）；2011年8月至2013年10月任中鐵國際經濟合作有限公司黨委書記、董事、副董事長；2013年10月至2015年4月任本公司副總經濟師兼任國際業務部部長；2015年4月至2021年3月任本公司工會副主席、中鐵工工會副主席。2021年3月至今任本公司職工代表監事、工會副主席，中鐵工工會副主席。



王新華

職工代表監事

王新華，無曾用名／別名，51歲，正高級會計師，現任本公司職工代表監事、審計部（監事會辦公室）部長（主任）。2011年1月至2014年7月任中鐵四局集團有限公司第七工程分公司總會計師；2014年8月至2020年1月歷任中鐵六局集團有限公司財務會計部部長、副總會計師、董事會秘書、總會計師、黨委常委；2020年1月至2020年7月任本公司審計部副部長（主持工作）；2020年7月至2021年3月任本公司審計部（監事會辦公室）部長（主任）。2021年3月至今任本公司職工代表監事、審計部（監事會辦公室）部長（主任）。

## 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文健先生的簡歷請參見上文所述。



孫璿  
總會計師

孫璿，無曾用名／別名，55歲，正高級會計師，現任本公司黨委常委、總會計師，同時任中鐵工黨委常委。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3月任中鐵工黨委常委；2020年3月至今任本公司黨委常委、總會計師，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**，無曾用名／別名，51歲，正高級經濟師，現任本公司黨委常委、副總裁、總法律顧問，中鐵工黨委常委，中國證券法學研究會副會長，中國建築業協會法律服務工作委員會會長，「一帶一路」(中國)仲裁院副院長。2007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2018年6月任本公司黨委常委、董事會秘書、總法律顧問、新聞發言人，中鐵工黨委常委；2018年6月至2018年8月任本公司黨委常委、副總裁、董事會秘書、總法律顧問、新聞發言人，中鐵工黨委常委；2018年8月至今任本公司黨委常委、副總裁、總法律顧問，中鐵工黨委常委(期間，2020年10月至2021年1月在中共中央黨校中青一班學習)。



**劉寶龍**  
副總裁

**劉寶龍**，曾用名劉保龍，56歲，正高級工程師，現任本公司黨委常委、副總裁，中鐵工黨委常委。2009年11月至2013年1月任中鐵三局集團有限公司總經理、黨委副書記、副董事長、中鐵三局京滬高鐵工程指揮部指揮長。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8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2021年3月任本公司副總裁。2021年3月至今任本公司黨委常委、副總裁，中鐵工黨委常委。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷



任鴻鵬  
副總裁

任鴻鵬，無曾用名／別名，47歲，正高級工程師，現任本公司黨委常委、副總裁，中鐵工黨委常委。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2021年3月任本公司副總裁。2021年3月至今任本公司黨委常委、副總裁，中鐵工黨委常委。



孔澹  
總工程師

孔澹，無曾用名／別名，55歲，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，無曾用名／別名，52歲，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，無曾用名／別名，56歲，正高級會計師，現任本公司董事會秘書、聯席公司秘書、財務與金融管理部部長。2007年4月至2013年11月任中鐵四局集團有限公司董事、總會計師。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、財務與金融管理部部長。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷



**李鳳超**  
安全生產總監

**李鳳超**，無曾用名／別名，59歲，正高級工程師，現任本公司安全生產總監、安全質量環保監督部（應急管理辦公室）部長（主任）。2013年11月至2014年4月任本公司安全總監、安質環保部部長、安全稽查總隊隊長；2014年4月至2020年7月任本公司安全總監、安全質量監督部部長、安全稽查總隊隊長；2020年7月至今任本公司安全生產總監、安全質量環保監督部（應急管理辦公室）部長（主任）。



**譚振忠**  
聯席公司秘書、合資格會計師

**譚振忠**，48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26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。

# 董事會報告



## 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。

2020年，受新冠肺炎疫情衝擊，國內外經濟形勢嚴峻複雜。國際方面，全球經濟承受巨大壓力，主要發達經濟體均呈現不同程度的萎縮，全球經濟復甦的道路將艱難而漫長。國內方面，受益於國家得力的疫情防控舉措，中國成為全球唯一實現增長的主要經濟體，新發展格局成效初顯，但經濟發展面臨新的風險挑戰，國內經濟下行壓力仍然較大。

## 董事會報告

2020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、五中全會精神，認真落實黨中央、國務院和國資委各項決策部署，聚焦「六穩六保」，堅持高質量發展理念，堅持疫情防控與生產經營兩手抓、兩不誤，本集團改革發展穩中有進，市場經營再創佳績、創新創效成果豐碩、風險防控成效顯著、生產經營穩中向好、社會責任擔當有為、品牌效應日益增強。

2020年，本集團完成收入9,747.32億元，較去年增加14.6%。2020年，本集團實現淨利潤272.50億元，較上年增加7.4%；本公司擁有人應佔年內利潤為251.88億元，較上年增加6.4%。

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15頁至第28頁的「業務概覽」第I至第VII部份及本年報第31頁至第42頁的「管理層討論與分析」第I至第VI部份。

### 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投資風險、國際化風險、現金流風險、安全生產、質量及環保風險和重大疫情防控風險。

有關本集團面對的主要風險的進一步詳情載於本年報第43頁的「管理層討論與分析」第VII部份。

### 3. 業務的未來發展

黨的十九屆五中全會指出，當前和今後一個時期，我國發展仍然處於重要戰略機遇期，但機遇和挑戰都有新的發展變化。當今世界正經歷百年未有之大變局，國際力量對比深刻調整，不穩定性不確定性明顯增加。我國已轉向高質量發展階段，經濟長期向好，市場空間廣闊，發展韌性強勁，同時發展不平衡不充分問題仍然突出，重點領域關鍵環節改革任務仍然艱巨。

## 董事會報告

「十四五」戰略目標：公司將全面邁向高質量發展階段，發展質量進入行業前列，初步建成具有全球競爭力的世界一流綜合型建築產業集團；努力在以下方面取得新成效：經濟運行總體平穩，產業佈局更加優化，競爭實力再上台階，盈利能力顯著提高，治理體系運轉高效，資本運作更趨成熟，創新引領動力增強，品牌價值充分彰顯，員工福祉全面提升。

各業務板塊戰略目標：基礎設施建設業務要保持世界最大交通基礎設施建設企業地位，產業鏈覆蓋建築業全領域，實現「投建營」一體化發展。勘察設計與諮詢服務業務要牢牢佔據技術高地，始終引領行業發展方向，同時要充分發揮牽引帶動作用，提升產業鏈協同發展能力。工程設備和零部件製造業務要成為全球基建高端裝備領導品牌，服務公司向建築工業化轉型。房地產開發業務要專注成為城市綜合開發運營商，在文旅、康養、會展、TOD、產城融合等領域形成中鐵特色，創出核心品牌。

2021年是「十四五」的開局之年，也是公司改革發展進入新階段、開啟新征程的起步之年，公司發展仍然處於重要戰略機遇期。公司將進一步把握時間窗口、抓住有利時機、扭住戰略目標，因勢而動、順勢而為、乘勢而上，努力實現更高質量、更有效率、更可持續、更加安全的發展。

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29頁至第30頁的「業務概覽」第VIII至第IX部份。

## 財務報表

本集團截至2020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98頁至第275頁的財務報表內。

## 股息

董事會建議就截至2020年12月31日止財政年度派發末期股息每股人民幣0.180元（含稅），共計約人民幣44.23億元（2019年：每股人民幣0.169元（含稅），共計約人民幣41.52億元）。該宣派將在2020年年度股東大會上審議通過後實施並預期將約於2021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276頁的「重要事項」項下「利潤分配的具體政策」。

## 董事會報告

### 捐款

本集團在本財政年度內作出的捐款合共人民幣21,687.5萬元(2019年：人民幣8,569.1萬元)。

### 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。

### 可分配儲備

根據有關法律規定，本公司於2020年12月31日的可分配儲備約為人民幣661.35億元。

### 儲備

本集團及本公司在本財政年度內的儲備變動載於本年報第102頁至第103頁之綜合權益變動表內。

### 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2020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21%。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23%。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2020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2020年總銷售成本的約0.64%。

## 董事會報告

## 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2020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
陳雲(2020年12月22日獲選舉為董事長)	董事長、執行董事
王士奇(2020年4月29日獲選舉)	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
張宗言(2020年12月22日離任)	董事長、執行董事
章獻(2020年11月4日離任)	執行董事
馬宗林(2020年8月26日離任)	非執行董事

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	職工代表監事
陳文鑫	股東代表監事
范經華	職工代表監事

## 董事會報告

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
陳文健(2020年12月22日獲聘任)	總裁
孫瑾(2020年3月5日獲聘任)	總會計師
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
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、財務與金融管理部部長
李鳳超(2020年7月14日獲聘任)	安全生產總監
譚振忠	聯席公司秘書、合資格會計師
陳雲(2020年12月22日卸任總裁)	總裁
劉輝(2020年6月23日卸任副總裁)	副總裁
楊良(2020年3月5日卸任財務總監)	財務總監

2020年3月5日，本公司召開第四屆董事會第三十五次會議，因工作調動原因解聘楊良先生公司總會計師(財務總監)職務；聘任孫瑾先生為公司總會計師，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。

在本公司於2020年4月29日召開的第一次臨時股東大會上，王士奇先生獲選舉為本公司執行董事，任期自2020年4月29日起至第四屆董事會屆滿之日止。

2020年6月23日，本公司召開第四屆董事會第三十九次會議，因退休原因解聘劉輝先生公司副總裁職務。

本公司董事會於2020年8月26日收到馬宗林先生的書面辭職報告，馬宗林先生因年齡原因，辭任本公司非執行董事、董事會委員會下屬戰略委員會成員、薪酬與考核委員會成員及安全健康環保委員會成員職務，辭職後馬宗林先生不再擔任公司任何職務，辭職報告自送達董事會之日起生效。



## 董事會報告

本公司董事會於2020年11月4日收到章獻先生的書面辭職報告，章獻先生因年齡原因，辭任本公司執行董事、董事會委員會下屬安全健康環保委員會成員職務，辭職後章獻先生不再擔任公司任何職務，辭職報告自送達董事會之日起生效。

本公司董事會亦於2020年12月22日收到張宗言先生的書面辭職報告，張宗言先生因交流到中國南水北調集團有限公司任職，辭任本公司執行董事、董事長、法定代表人職務，辭職後張宗言先生不再擔任公司任何職務，辭職報告自送達董事會之日起生效。

本公司董事會已於2020年12月22日通過決議選舉陳雲為本公司董事長，任期自2020年12月22日起至第四屆董事會任期屆滿之日止。陳雲先生不再擔任本公司總裁，自2020年12月22日起生效；陳文健先生獲聘為本公司總裁，自2020年12月22日起至第四屆董事會任期屆滿之日止。

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。

在本公司於2021年1月26日召開的第三屆第二次職工代表大會上，本公司董事會已通過表決同意劉建媛女士因年齡原因退休、范經華先生因崗位變化不再擔任本公司職工代表監事職務，自2021年1月26日起生效。同時，李曉聲先生、侯社中先生、王新華先生獲選舉為本公司第五屆監事會職工代表監事，任期自2021年3月12日起至本公司第五屆監事會任期屆滿之日止。

2021年2月8日，本公司收到原副總裁段永傳先生的書面辭職報告，段永傳先生因個人原因向公司董事會辭去副總裁職務，辭職後段永傳先生不再擔任公司任何職務。

2021年3月10日，公司召開中國中鐵第三屆第二次職代會團長聯席會第一次會議，因侯社中先生工作調動原因免去其公司第五屆監事會職工代表監事職務，選舉苑寶印先生為公司第五屆監事會職工代表監事。

在本公司於2021年3月12日召開的2021年第一次臨時股東大會上，陳雲先生、陳文健先生和王士奇先生獲選舉為本公司執行董事；文利民先生獲選舉為本公司非執行董事；鍾瑞明先生、張誠先生、修龍先生獲選舉為本公司獨立非執行董事；前述董事任期自2021年3月12日起至本公司第五屆董事會任期屆滿之日止。同時，賈惠平先生獲選舉為本公司第五屆監事會股東代表監事，任期三年，自2021年3月12日起至本公司第五屆監事會任期屆滿之日止。

## 董事會報告

### 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2020年酬金的詳情，請參閱經審計財務報表的附註17及附註50。

### 董事及監事認購股份或債券之權利

截至2020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

於2020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。

## 董事會報告

## 主要股東及根據《證券及期貨條例》第XV部第2和第3分部的規定須予披露權益或淡倉的人士

於2020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 (%)
The Bank of New York Mellon Corporation	受控法團權益	252,540,328	好倉	6.00	1.03
		249,041,253	可供借出的股份	5.92	1.01
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.	-	-	-	223,000	-	-	-	933,000
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	-	-	-	17,624,000	-	-	-	10,166,000
Lehman Brothers Holdings Inc.	-	-	10,000,000	-	-	-	60,000	-

除上述以外，於2020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。

## 董事會報告

**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。

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)
<b>(i) 存款服務</b>			
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
<b>(ii) 貸款服務</b>			
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
<b>(iii) 其他金融服務</b>			
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。

## 董事會報告

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《香港鑑證業務準則第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65至67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287頁至第290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。

## 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2020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2020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至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，本集團進一步完善了《中國中鐵股份有限公司工資總額管理辦法》，建立健全與企業經濟效益和勞動生產率及人工成本投入產出效率指標掛鈎的工資決定和正常增長機制，加大與企業經濟效益掛鈎力度，鼓勵企業創效，結合效率情況調整，引導企業提效，並結合職工平均工資情況進行調控，營造積極向上的正向激勵氛圍。

## 董事會報告

本集團員工的薪酬由崗位工資、績效工資和津補貼組成。根據中國法律，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。本集團按照國家政策為員工足額繳納養老、醫療、失業、生育及工傷保險和住房公積金。除法定繳款外，本集團還向員工提供自願福利，這些福利包括為員工提供企業年金等。

本公司目前對執行董事實行年薪制，薪酬由基本年薪和績效年薪組成。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。

2020年，本集團繼續深入落實《幹部教育培訓工作條例》和《2018-2022年全國幹部教育培訓規劃》，圍繞企業戰略和生產經營中心工作，不斷鞏固夯實「橫向到邊、縱向到底」的全覆蓋大培訓格局，持續加強員工教育培訓工作。全年，本集團上下積極克服疫情影響，積極加強理想信念、黨性修養、政治理論等重點培訓，同步加強經營管理、業務實踐等專業培訓，全面提高幹部綜合素質和能力水平。總部共計舉辦33期培訓班，培訓5,400餘人次。不斷優化領導人員「三維一體」培訓體系，著力提升領導幹部履職盡責的本領和能力；舉辦首期中青年幹部培訓班，57名業績突出、有培養潛力的「80」後正處職人員參訓，通過近距離跟班考察，為今後選人用人提供參考依據；舉辦首批次2期總部青年員工素質提升班，著力打造素質水平高、執行能力強、作風形象好的總部青年員工隊伍；持續加強技能人才培訓，累計舉辦技能人員培訓7班次479人，施工現場專業人員培訓92班次6,122人。此外，持續做好國際化人才、內訓師以及各類專業人才的培訓培養工作。

2021年，本集團將繼續緊密圍繞企業「十四五」戰略發展規劃、人才發展規劃和年度中心工作，持續加大員工培訓力度，不斷提升員工隊伍的整體素質和履職能力，促進企業高質量發展。重點結合「六支人才隊伍」建設需求，組織好領導人員、中青年幹部、國際化人才、投融資人才、市場營銷人才、項目經理、黨群、法律合規、財稅管理以及其他各類專業人才的培訓工作；同時積極探索培訓體系改革創新，加強培訓信息化管理探索，不斷提升培訓工作質量和效益。



## 董事會報告

2020年度，人工成本支出為人民幣479.99億元。於2020年12月31日，本集團的員工人數為288,729人。下表列載於2020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：

專業構成	於2020年 12月31日 員工人數
生產人員	81,213
銷售人員	14,024
技術人員	66,631
財務人員	18,122
行政人員	86,664
其他人員	22,075
<b>合計</b>	<b>288,729</b>

教育程度	於2020年 12月31日 員工人數
博研	295
碩研	11,674
本科	141,019
專科及以下	135,741
<b>合計</b>	<b>288,729</b>

## 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43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72頁至第91頁的企業管治報告。

## 董事會報告

### 核數師

本公司2020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。

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

承董事會命

**陳雲**

董事長

中國•北京

2021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，本公司採用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，董事會已採取行動及措施，確保本公司在各方面嚴格遵守《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》的全部條文且企業管治守則所載的原則已應用於本集團企業管治架構上。

## 企業管治報告

### 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，本公司共召開了三次股東大會，即於2020年4月29日召開的2020年第一次臨時股東大會、於2020年6月23日召開的2019年年度股東大會和於2020年10月30日召開的2020年第二次臨時股東大會。在2020年第一次臨時股東大會上審議及批准了選舉王士奇先生為本公司執行董事的普通決議案。在2019年年度股東大會上審議及批准了2019年度董事會工作報告、2019年度監事會工作報告、2019年度獨立董事述職報告、2019年A股年度報告及摘要、H股年度報告及2019年度業績公告、2019年度財務決算報告、2019年度利潤分配方案、關於聘用2020年度審計機構的議案、關於聘用2020年度內部控制審計機構的議案、關於本公司2019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2020年度責任保險的議案及關於本公司2020年下半年至2021年上半年度對外擔保額度的議案共11項普通決議，和審議及批准關於發行境內外債券類融資工具的議案、關於授權本公司董事會發行新股一般性授權的議案、對本公司章程的建議修訂、對本公司股東大會議事規則的建議修訂共4項特別決議案。在2020年第二次臨時股東大會上審議及批准了關於中鐵高鐵電氣裝備股份有限公司首次公開發行股票並在上海證券交易所科創板（「科創板」）上市的議案、關於《中國中鐵股份有限公司分拆子公司中鐵高鐵電氣裝備股份有限公司至科創板上市的預案（修訂稿）》的議案、關於所屬企業分拆上市符合《上市公司分拆所屬子公司境內上市試點若干規定》等法律法規規定的議案、關於分拆中鐵高鐵電氣裝備股份有限公司於科創板上市有利於維護股東和債權人合法權益的議案、關於本公司有保持獨立性及持續經營能力的議案、關於中鐵高鐵電氣裝備股份有限公司具備相應的規範運作能力的議案、關於授權董事會及其授權人士全權辦理與中鐵高鐵電氣裝備股份有限公司在科創板上市有關事宜的議案、關於分拆中鐵高鐵電氣裝備股份有限公司於科創板上市的背景、目的、商業合理性、必要性及可行性分析的議案、關於本公司所屬子公司分拆上市履行法定程序的完備性、合規性及提交的法律文件的有效性的說明的議案和對本公司章程的建議修訂共10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。

## 企業管治報告

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
陳雲(2020年12月22日獲選舉為董事長)	2	2	—
王士奇(2020年4月29日獲選舉)	3	3	—
郭培章	3	3	—
聞寶滿	3	3	—
鄭清智	3	3	—
鍾瑞明	3	3	—
張宗言(2020年12月22日離任)	3	3	—
章獻(2020年11月4日離任)	3	3	—
馬宗林(2020年8月26日離任)	2	2	—

## 董事會

### 1. 董事會組成

報告期內，董事會組成如下：

陳雲(2020年12月22日獲選舉為董事長)	董事長，執行董事
王士奇(2020年4月29日獲選舉)	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
張宗言(2020年12月22日離任)	董事長，執行董事
章獻(2020年11月4日離任)	執行董事
馬宗林(2020年8月26日離任)	非執行董事

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。

## 企業管治報告

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

2020年，本公司共舉行了17次董事會會議，其中召開現場會議9次，通訊方式召開會議8次。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、投資等共158項議案，聽取了調研、法治合規、決議執行、市值管理等共27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	以通訊方式參加次數	委託出席次數
陳雲（2020年12月22日獲選舉為董事長）	17	7	8	2
王士奇（2020年4月29日獲選舉）	10	8	2	—
郭培章	17	9	8	—
聞寶滿	17	9	8	—
鄭清智	17	9	8	—
鍾瑞明	17	9	8	—
張宗言（2020年12月22日離任）	15	6	8	1
章獻（2020年11月4日離任）	15	8	7	—
馬宗林（2020年8月26日離任）	12	4	7	1

## 企業管治報告

### 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份內的披露,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。

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。

## 企業管治報告

### 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。2020年，受新冠肺炎疫情影響，董事參加的培訓較往年有所減少，其中陳雲董事、王士奇董事各參加了3次培訓。

### 6. 董事會專門委員會

截至2020年末，本公司董事會專門委員會組成如下：陳雲先生、王士奇先生及郭培章先生為董事會戰略委員會成員（其中陳雲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），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（其中陳雲先生為董事會提名委員會主任），郭培章先生、聞寶滿先生及鄭清智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），及陳雲先生、鄭清智先生及鍾瑞明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。

截至2020年末，戰略委員會的成員包括執行董事陳雲先生及王士奇先生、獨立非執行董事郭培章先生，並由陳雲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，並於會議上聽取了聽取了公司《關於2019年戰略規劃執行情況及戰略委員會2020年重點工作安排的報告》《關於中國中鐵2019年市值管理情況的報告》《關於股份公司2019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〈中國中鐵股份有限公司合規手冊〉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
陳雲（自2019年10月30日起擔任戰略委員會成員，自2020年12月22日起擔任戰略委員會主任）	3	2	1
王士奇（2020年4月29日獲選舉）	1	1	—
郭培章	3	3	—
張宗言（2020年12月22日離任）	3	3	—
馬宗林（2020年8月26日離任）	2	2	—

**(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。

## 企業管治報告

截至2020年末，審計與風險管理委員會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28項，聽取了報告事項8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	7	—
聞寶滿	7	7	—
鍾瑞明	7	6	1

### (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。

## 企業管治報告

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。

截至2020年末，薪酬與考核委員會的成員包括獨立非執行董事郭培章先生、聞寶滿先生及鄭清智先生，並由郭培章先生擔任主任。

報告期內，薪酬與考核委員會共召開7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14項報告以及議題進行了審議，聽取了2019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	7	7	—
聞寶滿	7	7	—
鄭清智(2020年9月28日聘任)	2	2	—
馬宗林(2020年8月26日離任)	4	4	—

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、高級管理人員的提名政策、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；

## 企業管治報告

- (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；
- (4) 評核本公司獨立非執行董事的獨立性；及
- (5) 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。

截至2020年末，提名委員會的成員包括執行董事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，並由陳雲先生擔任主任。

根據本公司採納的提名政策，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，且董事會成員的委任將根據客觀標準(包括但不限於候選人的學歷背景及資格、能力和與行業有關之經驗及(若候選人被建議委任為獨立非執行董事)其是否符合上市規則項下之獨立準則等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；

## 企業管治報告

- (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2次會議，並於會議上審議了《關於提名王士奇為中國中鐵股份有限公司執行董事候選人的議案》《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》等共5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
陳雲（自2019年10月30日起擔任提名委員會成員，自2020年12月22日起擔任提名委員會主任）	2	2	-
郭培章	2	2	-
聞寶滿	2	2	-
鄭清智	2	2	-
張宗言（2020年12月22日離任）	1	1	-

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。

## 企業管治報告

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2020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。

截至2020年末，安全健康環保委員會的成員包括執行董事陳雲先生及獨立非執行董事鄭清智先生及鍾瑞明先生，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2019年安全質量職業健康環境保護工作情況和2020年重點工作安排的報告》和《中國中鐵關於2020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》。

## 企業管治報告

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	—	—	—
鄭清智	2	2	—
鍾瑞明	2	2	—
章獻(2020年11月4日離任)	2	2	—
馬宗林(2020年8月26日離任)	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
- (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。

## 企業管治報告

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	職工代表監事
陳文鑫	股東代表監事
范經華	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28項，聽取匯報事項33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	7	7	—
陳文鑫	7	7	—
范經華	7	6	1

## 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。董事會應當根據法律法規和本章程的規定，在收到請求後10日內提出同意或不同意召開臨時股東大會或者類別股東會議的書面反饋意見。
- (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) 公司召開年度股東大會，應當於會議召開至少20個營業日前向股東發出書面會議通知；召開臨時股東大會，應當於會議召開至少10個營業日或15日（以較長者為準）前向股東發出書面會議通知。擬出席股東大會的股東，應當於會議通知列明的時間內，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](mailto:ir@crec.cn)。

## 《公司章程》的修訂

根據2020年3月生效的新《中華人民共和國證券法》、國務院關於到境外上市公司股東大會有關程序的相關新規定、本公司近期機構改革情況以及本公司管理實際需求，本公司於2020年6月23日舉行的2019年年度股東大會上批准通過了對《公司章程》作出的若干建議修訂。

根據上交所《上市公司股東及董事、監事、高級管理人員減持股份實施細則》和本公司實際管理需要，本公司於2020年10月30日舉行的2020年第二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。

## 企業管治報告

### 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陳雲先生（於2020年12月22日獲選舉董事長兼執行董事職位）同時擔任中鐵工董事長，執行董事陳文健先生同時擔任中鐵工董事兼總經理，張宗言先生（於2020年12月22日離任董事長兼執行董事職位）同時擔任中鐵工董事長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。雖然陳雲先生、陳文健先生、張宗言先生（各位「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，各位重疊董事在其任期內只佔董事會的少數。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。

## 企業管治報告

### 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(特殊普通合夥)(合稱為「外部核數師」)為本公司2020年度國際及國內核數師。

於截至2020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3,900萬元。

### 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342項，其中A股公告136項，H股公告及通函206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。

### 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。

## 企業管治報告

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。

## 企業管治報告

此外，本公司嚴格按照監管規定認真編製了2020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2020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2020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2020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92頁至第97頁獨立核數師報告。

### 投資者關係

一是強化公司與境內外投資者的溝通交流。報告期內，公司共參加了76場境內外知名投資機構電話會議及現場會議；接聽投資者熱線電話1,012次，回覆上交所E互動平台投資者問題65個；就公司債轉股股份解禁、ESG報告的編製與披露等事項與有關機構開展專題溝通；開展一年一度的反向路演活動，並通過舉辦業績發佈會、現金分紅說明會等增進投資者與公司的了解互信。

二是推動公司實現ESG國際評級直升兩級。公司從2020年初開展ESG相關政策培訓，積極推動公司從全球化發展實際出發，主動加大在履行社會責任、公司治理、環境保護等方面的工作力度和信息披露力度，並與MSCI評級機構主動溝通開展評級提升活動，於2020年12月實現MSCI對公司ESG評級直升兩級的評價結果，提升了公司作為負責任央企的國際資本市場形象，成為央企ESG最佳實踐。

三是總結投資關係管理工作經驗。公司對十多年的投關工作經驗進行總結歸納，經驗材料被上交所納入《上交所A+H股優秀案例匯編》。

2020年，公司榮獲《新財富》雜誌頒發的「最佳上市公司」「第三屆最佳IR港股公司」「天馬獎主板最佳董事會」「金紫荊－最具社會責任感上市公司」等集體獎項，以及「金紫荊－資本市場三十週年傑出企業家」「天馬獎－主板最佳董秘獎」等個人獎項。

### 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。

# 獨立核數師報告

致中國中鐵股份有限公司股東  
(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98至275頁的合併財務報表，包括：

- 於2020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2020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

根據及國際會計師職業道德準則理事會頒佈的《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
- 應收賬款和合同資產的預期信用損失

## 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><b>基礎設施建設業務的收入確認</b></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4(b)(i)，以及附註5。</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。2020年度，基礎設施建設業務收入為人民幣844,110百萬元。</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同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>由於管理層在確定合同預計總收入和合同預計總成本時需要運用重大會計估計和判斷，其估計具有重大不確定性且存在主觀性，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，我們執行的審計程序主要包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– 了解管理層與基礎設施建設業務收入確認相關的內部控制和評估流程，並通過考慮估計不確定性的程度和其他固有風險因素的水平，如複雜性、主觀性、變化和對管理層偏向或舞弊的敏感性，評估了重大錯報的固有風險；</li> <li>– 評估和測試與基礎設施建設合同預計總收入的估計、合同預計總成本的編製和覆核、預算變更的編製和覆核以及其他與收入確認相關的內部控制；</li> <li>– 選取本年度完工合同樣本，將其實際合同總收入和合同總成本與完工前預計總收入和總成本進行對比，以評估管理層作出此項會計估計的歷史準確性；</li> <li>– 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，對本年發生的履約成本進行抽樣測試，並執行履約成本截止性測試；</li> <li>– 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： <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) 覆核基礎設施建設合同條款，檢查合同預計總收入和合同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檔，評價管理層所作估計是否適當；</li> <li>(ii) 對履約進度、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；</li> <li>(iii) 就基礎設施建設合同關鍵條款向業主函證；及</li> <li>(iv) 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，評估工程履約進度的合理性。</li> </ul> </li> </ul> <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>



## 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><b>應收賬款和合同資產的預期信用損失</b></p> <p>中國中鐵對應收賬款和合同資產的披露請參閱合併財務報表附註2.20，附註2.21，附註4(b)(ii)，附註33和附註34。</p> <p>於2020年12月31日，應收賬款和合同資產的賬面餘額分別為人民幣107,877百萬元和人民幣255,113百萬元，已計提的壞賬準備分別為人民幣6,828百萬元和人民幣2,109百萬元。</p> <p>中國中鐵對應收賬款及合同資產按照整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。對於已發生信用減值的應收賬款和合同資產，單項確認預期信用損失；當無法以合理成本評估預期信用損失的信息時，中國中鐵按照信用風險特徵將應收賬款和合同資產劃分為若干組合，在組合的基礎上計算預期信用損失。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信息對歷史數據進行調整。在評估前瞻性信息時，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，其估計具有重大不確定性且存在主觀性，因此，我們將應收賬款及合同資產的預期信用損失認定為關鍵審計事項。</p>	<p>我們針對管理層對應收賬款和合同資產的預期信用損失評估執行的審計程序主要包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– 了解管理層與應收賬款及合同資產預期信用損失相關的內部控制和評估流程，並通過考慮估計不確定性的程度和其他固有風險因素的水平，如複雜性、主觀性、變化和對管理層偏向或舞弊的敏感性，評估了重大錯報的固有風險；</li> <li>– 評估和測試管理層與應收賬款和合同資產的預期信用損失評估相關的內部控制；</li> <li>– 對於按照單項計提預期信用損失的應收賬款和合同資產，選取樣本覆核管理層基於客戶的財務狀況和資信情況，歷史還款和結算情況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、回款和結算情況、前瞻性考慮因素等，以評估管理層計提預期信用損失的合理性；</li> <li>– 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和合同資產，評估管理層的組合劃分以及基於客戶的歷史回款、結算和賬齡情況等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。我們對歷史損失率進行了重新計算，覆核前瞻性信息的計量，並選取樣本測試應收賬款和合同資產賬齡劃分的準確性，重新計算預期信用損失計提金額的準確性；</li> <li>– 選取樣本檢查應收賬款期後回款和合同資產期後結算情況。</li> </ul> <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和合同資產的預期信用損失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鑑證結論。

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匯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。

## 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)

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，用以消除對獨立性產生威脅的行動或採取的防範措施。

## 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，2021年3月30日

# 合併損益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
收入	5	974,732	850,843
銷售及服務成本	11	(884,380)	(770,979)
<b>毛利</b>		<b>90,352</b>	79,864
其他收入	6	2,219	1,996
其他開支	6	(21,838)	(16,511)
金融資產及合同資產減值虧損淨額	7	(2,556)	(4,507)
其他收益淨額	8	662	5,705
以攤銷成本計量的金融資產終止確認產生的虧損	9	(3,302)	(3,367)
銷售及營銷開支	11	(5,020)	(4,605)
行政開支	11	(24,668)	(24,474)
<b>經營利潤</b>		<b>35,849</b>	34,101
財務收入	10	4,324	2,200
財務成本	10	(6,756)	(5,574)
應佔合營企業的稅後利潤	26	164	360
應佔聯營企業的稅後利潤	26	2,031	2,100
<b>所得稅前利潤</b>		<b>35,612</b>	33,187
所得稅開支	13	(8,362)	(7,808)
<b>年內利潤</b>		<b>27,250</b>	25,379
下列人士應佔利潤：			
— 本公司擁有人		25,188	23,678
— 少數股東權益		2,062	1,701
		<b>27,250</b>	25,379
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	0.963	0.950
— 攤薄	15	0.963	0.950

上述合併損益表應連同隨附附註一併閱讀。

# 合併綜合收益表

	截至12月31日止年度		
	附註	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
年內利潤		27,250	25,379
其他綜合收益／(開支)(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		1	(16)
有關重新計量退休及其他補充福利責任的所得稅		2	-
按公允價值計入其他綜合收益的股權投資公允價值變動		(260)	(94)
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		63	17
		(194)	(93)
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		(500)	114
應佔聯營企業的其他綜合收益		(189)	42
現金流量對沖工具公允價值收益(已扣除遞延稅項)		-	1
		(689)	157
年內其他綜合(開支)／收益(已扣除稅項)		(883)	64
年內綜合收益總額		26,367	25,443
下列人士應佔綜合收益總額：			
— 本公司擁有人		24,377	23,736
— 少數股東權益		1,990	1,707
		26,367	25,443

上述合併綜合收益表應連同隨附附註一併閱讀。

# 合併資產負債表

	附註	於12月31日	
		2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	18	74,384	68,406
使用權資產	19	1,892	2,229
預付租金	20	14,826	13,198
投資按金	21	453	1,098
投資物業	22	12,046	11,167
無形資產	23	62,599	25,559
礦產資產	24	3,582	3,732
合同資產	34	111,209	87,885
於合營企業的投資	26	40,216	29,314
於聯營企業的投資	26	38,133	30,565
商譽	28	1,412	1,040
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產	29	9,668	10,472
其他以攤銷成本計量的金融資產	30	18,773	13,929
按公允價值計入損益賬的金融資產	35	10,564	8,637
遞延稅項資產	45	9,333	8,012
其他預付款項		429	345
貿易及其他應收款項	33	48,351	30,683
		<b>457,870</b>	<b>346,271</b>
<b>流動資產</b>			
預付租金	20	319	356
持作出售的物業	31	34,143	25,018
用以銷售的發展中物業	31	117,576	133,776
存貨	32	40,943	40,945
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產	29	522	393
貿易及其他應收款項	33	211,568	203,256
合同資產	34	143,904	130,155
可收回即期所得稅		3,451	2,641
其他以攤銷成本計量的金融資產	30	9,694	9,630
按公允價值計入損益賬的金融資產	35	5,218	5,441
受限制現金	36	29,305	19,973
現金及現金等價物	37	145,464	138,186
		<b>742,107</b>	<b>709,770</b>
<b>資產總額</b>		<b>1,199,977</b>	<b>1,056,041</b>

## 合併資產負債表

	附註	於12月31日	
		2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本	38	24,571	24,571
股份溢價及儲備	39	183,888	165,204
永續票據	40	46,738	31,535
		<b>255,197</b>	221,310
少數股東權益		<b>57,849</b>	24,018
<b>權益總額</b>		<b>313,046</b>	245,328
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	41	7,983	7,681
借款	42	166,997	118,934
租賃負債	19	1,237	1,450
退休及其他補充福利責任	43	2,482	2,770
撥備	44	562	1,053
遞延政府補助及收入		1,071	1,007
遞延稅項負債	45	1,454	1,784
		<b>181,786</b>	134,679
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	41	488,304	446,037
合同負債	34	124,660	110,370
即期所得稅負債		7,969	5,824
借款	42	83,058	112,311
租賃負債	19	526	1,037
退休及其他補充福利責任	43	323	359
按公允價值計入損益賬的金融負債	35	65	85
撥備	44	240	11
		<b>705,145</b>	676,034
<b>負債總額</b>		<b>886,931</b>	810,713
<b>權益及負債總額</b>		<b>1,199,977</b>	1,056,041

上述合併資產負債表應連同隨附附註一併閱讀。

第98至第275頁的財務報表已由董事會於2021年3月30日批核，並由董事會代表簽署。

董事  
陳雲

董事  
陳文健



# 合併權益變動表

	本公司擁有人應佔											
	股本	股份溢價	資本公積金	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	總計	
				(附註39)				(附註40)				
	附註	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2020年1月1日結餘		24,571	51,978	3,112	12,495	(426)	314	97,731	31,535	221,310	24,018	245,328
年內利潤		-	-	-	-	-	-	23,668	1,520	25,188	2,062	27,250
其他綜合收益/(開支)		-	-	5	-	(460)	(356)	-	-	(811)	(72)	(883)
年內綜合收益/(開支)總額		-	-	5	-	(460)	(356)	23,668	1,520	24,377	1,990	26,367
與擁有人交易總額 (直接於權益確認)												
子公司少數股東注資		-	-	-	-	-	-	-	-	-	30,965	30,965
收購若干子公司股權所產生 與少數股東權益的交易		-	-	11	-	-	-	-	-	11	(762)	(751)
將按公允價值出售金融資產 計入其他綜合收益的收益 轉移至留存收益		-	-	-	-	-	-	10	-	10	-	10
收購子公司		-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,720	2,720
出售子公司		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(63)	(63)
發行永續票據	40	-	-	-	-	-	-	23,986	23,986	23,986	-	23,986
贖回永續票據	40	-	(42)	-	-	-	-	(8,958)	(9,000)	(9,000)	-	(9,000)
宣派於股東的股息	16	-	-	-	-	-	-	(4,152)	-	(4,152)	-	(4,152)
宣派於子公司少數 股東的股息		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,019)	(1,019)
宣派予永續票據持 有人的股息	40	-	-	-	-	-	-	(1,345)	(1,345)	(1,345)	-	(1,345)
轉撥至儲備		-	-	-	2,067	-	-	(2,067)	-	-	-	-
於2020年12月31日結餘		24,571	51,936	3,128	14,562	(886)	(42)	115,190	46,738	255,197	57,849	313,046

## 合併權益變動表

附註	本公司擁有人應佔										
	股本	股份溢價	資本公積金	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	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	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
				(附註39)				(附註40)			
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
出售按公允價值計入其他綜合收益的金融資產	-	-	-	-	-	-	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	40	-	-	-	-	-	-	2,498	2,498	-	2,498
贖回永續票據	40	-	(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	40	-	-	-	-	-	-	(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

上述合併權益變動表應連同隨附附註一併閱讀。

# 合併現金流量表

	附註	截至12月31日止年度	
		2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
<b>經營活動現金流量</b>			
經營所得現金	46	38,829	30,624
已付所得稅		(7,835)	(8,426)
<b>經營活動所得現金淨額</b>		<b>30,994</b>	<b>22,198</b>
<b>投資活動現金流量</b>			
— 支付物業、廠房及設備款項		(11,373)	(11,747)
— 出售物業、廠房及設備所得款項		1,169	1,033
— 支付預付租金款項		(896)	(1,105)
— 出售預付租金所得款項		478	938
— 支付投資物業款項		(217)	(594)
— 出售投資物業所得款項		8	21
— 支付無形資產款項		(30,689)	(6,781)
— 出售無形資產所得款項		14	1
— 支付礦產資產款項		(116)	(24)
— 支付收購子公司款項(已扣除所購現金)		(100)	(1,621)
— 出售子公司所得款項		2,540	2,815
— 支付於聯營企業的投資款項		(9,301)	(13,684)
— 支付於合營企業的投資款項		(9,696)	(7,347)
— 出售聯營企業所得款項		1,145	699
— 出售合營企業所得款項		171	913
— 支付按公允價值計入損益賬的金融資產		(6,870)	(6,281)
— 出售按公允價值計入損益賬的金融資產所得款項		5,524	5,625
— 支付按公允價值計入其他綜合收益的金融資產		(2,917)	(5,187)
— 出售按公允價值計入其他綜合收益的金融資產所得款項		82	316
— 其他以攤銷成本計量的金融資產的現金流量淨額		3,493	546
— 已收利息		1,595	882
— 已收股息		848	1,037
— 初始年期超過三個月的定期存款減少		725	1,580
— 初始年期超過三個月的定期存款增加		(4,454)	(1,311)
— 就投資支付的按金		(171)	(660)
— 其他投資現金流量		(4,133)	(243)
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(63,141)</b>	<b>(40,179)</b>

## 合併現金流量表

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
<b>融資活動現金流量</b>		
— 子公司少數股東注資	30,965	3,616
— 收購若干子公司股權所產生與少數股東權益的交易	(757)	(89)
— 債券所得款項	11,996	16,494
— 償還債券	(8,653)	(915)
— 發行永續票據所得款項	23,986	2,498
— 贖回永續票據	(9,000)	(3,003)
— 銀行借款所得款項	186,034	151,349
— 償還銀行借款	(173,445)	(118,523)
— 其他借款所得款項	10,863	8,264
— 償還其他借款	(12,166)	(4,550)
— 已付利息	(11,595)	(10,464)
— 已付子公司少數股東股息	(979)	(1,005)
— 已付本公司擁有人股息	(4,152)	(2,924)
— 已付永續票據持有人股息	(1,461)	(1,646)
— 償還租賃負債	(1,435)	(887)
<b>融資活動所得現金淨額</b>	<b>40,201</b>	<b>38,215</b>
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>	<b>8,054</b>	<b>20,234</b>
年初現金及現金等價物	138,186	117,768
外匯匯率變動的影響	(776)	184
<b>年末現金及現金等價物</b>	<b>145,464</b>	<b>138,186</b>

上述合併現金流量表應連同隨附附註一併閱讀。

# 合併財務報表附註

## 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2021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4。

## 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) 本集團採納的經修訂準則

本集團於2020年1月1日開始的財政年首次採納下列經修訂準則。

	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
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及 國際財務報告準則第7號「利率基準改革」	2020年1月1日
經修訂財務報告概念框架	2020年1月1日

採納以上各項對本集團截至2020年12月31日止年度的業績及本集團於2020年12月31日的財務狀況不會構成任何重大影響。本集團並無因採納該等經修訂準則而更改其會計政策或作出追溯調整。

## 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) 本集團採納的經修訂準則 (續)

本集團同時也選擇盡早採用下列經修訂準則。盡早採納詳情載於附註2.38。

	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(修訂本)「COVID-19相關租金寬減」	2020年6月1日

## (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
國際財務報告準則第17號「保險合約」	2023年1月1日
國際財務報告準則第3號(修訂本)「概念框架提述」	2022年1月1日
國際會計準則第16號(修訂本)「物業、廠房及設備：作擬定用途前之所得款項」	2022年1月1日
國際會計準則第37號(修訂本)「虧損合約－履行一份合約成本」	2022年1月1日
影響國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第16號及國際會計準則第41號之2018年至2020年國際財務報告準則年度改進	2022年1月1日
國際會計準則第1號(修訂本)「負債分類為流動或非流動」	2023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。



## 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)

#### (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。

## 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)

#### 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。

## 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)

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。

倘任何部分現金代價的結算遞延，則日後應付金額會折現至匯兌日期的現值。所用折現率為實體的遞增借款利率，即根據可比較條款及條件可向獨立財務機構取得的類似借款的利率。

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。

## 合併財務報表附註

## 2. 主要會計政策概要 (續)

### 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项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。

#### (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项目, 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, 非貨幣金融資產(如分類為按公允價值計入其他綜合收益的權益)的換算差額則計入其他綜合收益。

## 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)

##### (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。

##### (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。

## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 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)。任何入賬為獨立資產的部分的賬面值乃於替換時終止確認。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
— 基礎設施建設設備	8至15年 工作量法
— 運輸設備	4至12年
— 製造設備	5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。

## 合併財務報表附註

### 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、可使用年期及預期輸出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，其後乃按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。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。

## 合併財務報表附註

### 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(其很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入)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。

## 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)

##### 2.14.2 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用損失。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。

## 合併財務報表附註

### 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用損失模式釐定的金額及
- 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3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。

## 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)

##### (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則即時在損益賬內的「其他收益／(虧損)淨額」內確認。

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用損失,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)。

## 合併財務報表附註

### 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）與贖回金額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。

## 合併財務報表附註

### 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部分合資格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。

此外，本集團亦為其在中国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。

## 合併財務報表附註

### 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

本集團向其部分合資格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半年進行估值。

##### (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。

撥備按管理層就於報告期末履行責任所需支出的最佳估計現值計量，採用反映當前市場對貨幣時間價值及債務特定風險評估的稅前比率。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。

## 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)

##### (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。

## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.35 租約

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；
- 基於指數或利率並於開始日期按指數或利率初步計量的可變租賃付款；
- 剩餘價值擔保下本集團預期應付款項；
- 本集團合理確定將行使的購買期權之行權價格；及
- 支付終止租賃的罰款(倘租賃條款反映本集團行使該權利)。

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。

如租約付款情況類似的單個承租人(通過近期融資或市場數據)可獲得可觀察的攤銷貸款利率，則本集團實體以該利率為起點，釐定增量借款利率。

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。

## 合併財務報表附註

## 2. 主要會計政策概要 (續)

### 2.35 租約 (續)

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。

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。短期租賃即無購買期權且租賃期間不足12個月的租賃。

作為出租人，本集團於資產負債表中終止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。

## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 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。

#### 2.38 會計制度變更

本集團已經盡早自2020年1月1日起追溯性採用了國際財務報告準則第16號(修訂本)COVID-19相關租金寬減。本修訂本提供了一套可行的權宜之計,允許承租人選擇不評估與COVID-19有關的租金寬減是否屬於租賃修改。採取這一選擇的承租人,可能會以與不作租約修改時相同的方式,解釋符合條件的租金寬免。上述權宜之計只適用於作為COVID-19疫情直接結果的租金寬減且僅當滿足以下所有條件:a)租賃付款的變更,導致該租金變更,該租金與緊接變更前的租賃付款基本相同或者小於該租賃付款;b)租賃付款的減少只影響2021年6月30日或之前到期的付款;及c)租賃的其他條款和條件沒有實質性的變化。

本集團對所有符合條件的與COVID-19有關的租金寬減採取了上述權宜之計。採用本修訂本對本集團截至2020年12月31日的年度業績沒有實質性影響。對2020年1月1日的期初股本餘額沒有影響。

## 合併財務報表附註

### 3. 財務風險管理

#### 3.1 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、價格風險、現金流量及公允價值利率風險）、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2020年12月31日以外幣（主要為美元（「美元」）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。

於2020年12月31日，若人民幣兌美元升值／貶值6%而所有其他可變因素保持不變，年內除稅後利潤將增加／減少約人民幣3百萬元（2019年：2%，減少／增加人民幣19百萬元），主要是由於換算美元計值的現金及現金等價物、貿易及其他應收款項、其他按攤銷成本列賬的金融資產、受限制現金、借款、貿易及其他應付款項所產生的外幣匯兌收益／虧損所致。

## 合併財務報表附註

### 3. 財務風險管理 (續)

#### 3.1 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：

	2020年	2019年
公開市場報價上升／下降	12%	19%

	2020年 人民幣百萬元	2019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	10	5
－ 因股本價格下降	(10)	(5)
其他綜合收益上升／(下降)		
－ 因股本價格上升	75	158
－ 因股本價格下降	(75)	(158)

## 合併財務報表附註

## 3. 財務風險管理(續)

## 3.1 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。由於定息存款為短期存款，故銀行存款的公允價值利率風險並不重大。於2020年及2019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。

	2020年	2019年
利率上升／下降	25個基點	25個基點

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
年內除稅後利潤(下降)／上升		
— 因利率上升	(135)	(158)
— 因利率下降	135	158

## 合併財務報表附註

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.1 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、按公允價值計入其他綜合收益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用損失。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10%(2019年：12%)及28%(2019年：27%)，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11%(2019年：5%)及32%(2019年：15%)，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。



### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (b) 信貸風險(續)

###### (i) 金融資產減值

本集團有四類金融資產須應用預期信用損失模型：

- 貿易及其他應收款項
- 合同資產
- 按攤銷成本列賬的債務投資，及
- 按公允價值計入其他綜合收益的債務投資。

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。儘管現金及現金等價物亦受國際財務報告準則第9號的減值規定所限，已識別減值虧損並不重大。

###### 貿易應收款項及合同資產

對於已發生信用減值的應收賬款和合同資產，單項確認預期信用損失；當無法以合理成本評估預期信用損失的信息時，本集團按照信用風險特徵將應收賬款和合同資產劃分為若干組合，在組合的基礎上計算預期信用損失。在確定預期信用損失率時，本集團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信息對歷史數據進行調整。

###### 債務投資

本集團根據預期信用損失模型評估按攤銷成本列賬的債務投資及按公允價值計入其他綜合收益的債務投資的虧損撥備。管理層評估債務投資的信貸風險自初始確認以來是否已顯著增加，並應用三階段減值模型計算其預期信用損失。信貸風險自初始確認以來未顯著增加的債務投資分類至第1階段，管理層按照12個月的預期信用損失計量虧損撥備。信貸風險自初始確認以來顯著增加但未發生信貸減值的債務投資分類至第2階段，且初始確認以來發生信貸減值的債務投資分類至第3階段，管理層均按照全期預期信用損失評估虧損撥備。計量預期信用損失時，本集團會考慮過去發生的自身信用損失，並經考慮當前條件及前瞻性因素進行調整。

## 合併財務報表附註

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (b) 信貸風險(續)

##### (ii) 財務擔保

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：

	2020年		2019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：				
合營企業	5,048	2022-2042	7,239	2020-2042
一家聯營企業	2,441	2023	2,325	2023
政府相關實體	480	2021-2030	570	2020-2030
物業買家	44,684	2021-2046	36,075	2020-2038
	<b>52,653</b>		46,209	

##### (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

## 3. 財務風險管理(續)

## 3.1 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，而該等金融負債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				未折現現金	
	一年內	一年至兩年	兩年至五年	五年以上	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
<b>於2020年12月31日</b>						
貿易及其他應付款項(不包括法定及非金融負債)(附註41)	456,959	4,926	2,465	996	465,346	464,900
借款(附註42)	89,018	52,562	63,007	92,090	296,677	250,055
租賃負債(附註19)	550	632	390	329	1,901	1,763
財務擔保合約	52,653	-	-	-	52,653	-
按公允價值計入損益賬的金融負債(附註35)	65	-	-	-	65	65
	<b>599,245</b>	<b>58,120</b>	<b>65,862</b>	<b>93,415</b>	<b>816,642</b>	<b>716,783</b>
<b>於2019年12月31日</b>						
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
財務擔保合約	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
	<b>583,651</b>	<b>44,608</b>	<b>64,345</b>	<b>39,268</b>	<b>731,872</b>	<b>658,476</b>

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2020年12月31日，並無任何銀行借款附帶隨時要求償還條文。

## 合併財務報表附註

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.1 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用損失的可能性有關。

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。

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
負債總額	886,931	810,713
資產總額	1,199,977	1,056,041
資產負債比率	73.91%	76.77%

於2020年12月31日的資產負債比率較2019年減少2.86%，主要由於於2020年發行永續票據及少數股東權益注資。

### 3. 財務風險管理（續）

#### 3.2 公允價值估計

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、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。

## 合併財務報表附註

## 3. 財務風險管理 (續)

## 3.2 公允價值估計 (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	2020年		2019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	輸入資料範圍(概率加權平均值)	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) 衍生金融工具	資產	160	資產	-	第三級	期權定價模式	無風險利率、波動	3.54%, 30.99%	無風險利率越高, 期權價值越高。波動性越高, 期權價值越高
2) 按公允價值計入損益賬的上市股本證券及貨幣市場證券投資基金	於中國內地的持作買賣金融資產:		於中國內地的持作買賣金融資產:		第一級	於活躍市場的買入報價。	不適用	不適用	不適用
	行業	金額	行業	金額					
	金融	2,437	金融	2,332					
	製造業	46	製造業	58					
	礦業	-	礦業	1					
	其他	2	其他	2					
		2,485		2,393					
	金融	1,175	金融	941	第三級	按反映流動性水平的折現率確定的市場估值方法。	與預期流動性水平對應的折現率。	4.02%	折現率愈低, 公允價值愈高。
	總計	3,660	總計	3,334					

## 合併財務報表附註

## 3. 財務風險管理 (續)

## 3.2 公允價值估計 (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	2020年		2019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	輸入資料 範圍(概率 加權平均值)	不可觀察輸入資料 與公允價值的關係
	於中國內地的上市證券 (人民幣百萬元)	於下列年度的公允價值 (人民幣百萬元)	於中國內地的上市證券 券：	於香港上市證券					
3) 按公允價值計入其他綜合 收益的上市股本證券	於中國內地的上市證券 券：	金額 568	於中國內地的上市證券 券：	金額 629	第一級	於活躍市場的買入報價。	不適用	不適用	不適用
	行業 金融	行業 金融	於香港上市證券：	金額 480	第一級	於活躍市場的買入報價。	不適用	不適用	不適用
	行業 製造業	金額 269	於香港上市證券：	金額 480					
	製造業		行業 製造業						

## 合併財務報表附註

## 3. 財務風險管理 (續)

## 3.2 公允價值估計 (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	2020年		2019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	輸入資料範圍(概率加權平均值)	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開放式 股權基金：	金額	於中國內地的非上市開放式 股權基金：	金額					
4) 按公允價值計入其他綜合收益的非上市開放式股權基金									
	資產行業	金額	資產行業	金額					
	金融	1,381	金融	2,193	第一級	於活躍市場的買入報價。	不適用	不適用	不適用
	金融	1,384	金融	749	第三級	已折現現金流量。未來現金流量根據預期可收回金額估計，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。	2.30%	未來現金流量愈高，公允價值愈高。折現率愈低，公允價值愈高。
	總計	2,765	總計	2,942					
	負債行業	金額	負債行業	金額					
	金融	65	金融	85	第三級	已折現現金流量。未來現金流量根據預期可收回金額估計，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。	2.30%	未來現金流量愈高，公允價值愈高。折現率愈低，公允價值愈高。



合併財務報表附註

3. 財務風險管理 (續)

3.2 公允價值估計 (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	2020年		2019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	輸入資料範圍(概率加權平均值)	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	於中國內地的非上市信託產品	於中國內地的非上市信託產品	於中國內地的非上市信託產品																																			
5) 按公允價值計入損益賬的非上市信託產品及其他金融資產	<p>於中國內地的非上市信託產品：</p> <table border="1"> <tr> <td>行業</td> <td>金額</td> </tr> <tr> <td>房地產</td> <td>1,583</td> </tr> <tr> <td>建造業</td> <td>1,543</td> </tr> <tr> <td>金融</td> <td>1,428</td> </tr> <tr> <td>礦業</td> <td>10</td> </tr> <tr> <td>製造業</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>其他</td> <td>456</td> </tr> <tr> <td>總計</td> <td>5,020</td> </tr> </table>	行業	金額	房地產	1,583	建造業	1,543	金融	1,428	礦業	10	製造業	-	其他	456	總計	5,020	<p>於中國內地的非上市信託產品：</p> <table border="1"> <tr> <td>行業</td> <td>金額</td> </tr> <tr> <td>房地產</td> <td>1,444</td> </tr> <tr> <td>建造業</td> <td>2,239</td> </tr> <tr> <td>金融</td> <td>2,619</td> </tr> <tr> <td>礦業</td> <td>10</td> </tr> <tr> <td>製造業</td> <td>3</td> </tr> <tr> <td>其他</td> <td>762</td> </tr> <tr> <td>總計</td> <td>7,077</td> </tr> </table>	行業	金額	房地產	1,444	建造業	2,239	金融	2,619	礦業	10	製造業	3	其他	762	總計	7,077	第三級	<p>已折現現金流量。未來現金流量根據預期可收回金額估計，按反映管理層對預期風險水平最佳估計的比率折現。</p>	<p>預期未來現金流量與預期風險水平對應的折現率。</p>	<p>輸入資料範圍(概率加權平均值)</p>	<p>未來現金流量愈高，公允價值愈高。 折現率愈低，公允價值愈高。</p>
行業	金額																																						
房地產	1,583																																						
建造業	1,543																																						
金融	1,428																																						
礦業	10																																						
製造業	-																																						
其他	456																																						
總計	5,020																																						
行業	金額																																						
房地產	1,444																																						
建造業	2,239																																						
金融	2,619																																						
礦業	10																																						
製造業	3																																						
其他	762																																						
總計	7,077																																						

## 合併財務報表附註

## 3. 財務風險管理 (續)

## 3.2 公允價值估計 (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	於下列年度的公允價值 (人民幣百萬元)		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	輸入資料 範圍(概率 加權平均值)	不可觀察輸入資料 與公允價值的關係
	2020年	2019年					
6) 按公允價值計入其他綜合 收益的非上市股權投資	於中國內地的非上市股權投 資： 行業 金額 建造業 6,433 金融 834 製造業 80 房地產 11 礦業 5 其他 1,468 總計 8,831	於中國內地的非上市股權投 資： 行業 金額 建造業 6,025 金融 2,189 製造業 80 房地產 33 礦業 5 其他 1,031 總計 9,363	第三級	市場估值方法參考市淨 率、市銷率、市盈率及 反映流動性水平的折現 率。	市淨率、市銷率、市 盈率、反映流動性 水平的折現率。	0.53-1.67、 0.66-3.93、 16.40、 9.91%	市淨率、市銷率或市盈率 越高，公允價值越高。 折現率愈低，公允價值愈 高。
7) 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： 行業 金額 金融 4,177 總計 8,831	於中國內地的非上市股權投 資： 行業 金額 金融 725 總計 9,363	第三級	市場估值方法參考市淨率 及反映流動性水平的折 現率。	市淨率、反映流動性 水平的折現率。	0.89、 9.91%	市淨率越高，公允價值越 高。折現率愈低，公允 價值愈高。
8) 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： 行業 金額 建造業 522 總計 8,831	於中國內地的應收票據： 行業 金額 建造業 393 總計 9,363	第三級	已折現現金流量，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。	4.75%	未來現金流量愈高，公 允價值愈高。折現率愈 低，公允價值愈高。

## 合併財務報表附註

## 3. 財務風險管理(續)

## 3.2 公允價值估計(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)

於本年度第一級與第二級之間並無轉撥。

第三級公允價值計量的對賬如下：

	非上市信 託產品	非上市開 放式基金	非上市 股權投資	於香港的 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
<b>於2020年1月1日</b>						
期初結餘	6,132	664	10,088	941	1,195	19,020
收購	2,706	1,834	6,383	–	967	11,890
於損益賬內確認的 收益/(虧損)	147	(31)	9	234	(241)	118
於其他綜合收益確認 的虧損	–	–	2	–	–	2
出售	(4,928)	(1,148)	(3,474)	–	(276)	(9,826)
<b>於2020年12月31日</b>						
期末結餘	4,057	1,319	13,008	1,175	1,645	21,204
	非上市信 託產品	非上市開 放式基金	非上市 股權投資	於香港的 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
<b>於2019年1月1日</b>						
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)
<b>於2019年12月31日</b>						
期末結餘	6,132	664	10,088	941	1,195	19,020

## 合併財務報表附註

### 3. 財務風險管理 (續)

#### 3.2 公允價值估計 (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：

	2020年		2019年	
	賬面值 人民幣百萬元	公允價值 人民幣百萬元	賬面值 人民幣百萬元	公允價值 人民幣百萬元
<b>金融資產</b>				
其他以攤銷成本計量的金融資產 — 固定資產	<b>25,467</b>	<b>26,960</b>	23,559	24,855
<b>金融負債</b>				
長期銀行借款 — 固定利率	<b>28,267</b>	<b>28,863</b>	24,591	25,913
長期債券 — 固定利率	<b>49,443</b>	<b>48,952</b>	46,848	46,505
其他長期借款 — 固定利率	<b>259</b>	<b>259</b>	3,338	3,439

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

#### 4. 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。

##### (a) 應用會計政策時的關鍵判斷

###### (i) 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。

###### (ii) 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，本集團則入賬作為金融資產。進行評估時涉及判斷。若將該等合營企業、聯營企業及金融資產合併入賬，則可能影響本集團的資產淨額、收入及利潤。

## 合併財務報表附註

### 4. 關鍵會計估算、假設及判斷(續)

#### (a) 應用會計政策時的關鍵判斷(續)

##### (ii) 釐定結構實體的控制權(續)

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。

##### (iii) 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. 影響業務模式表現(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(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. 倘本金的時間或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。

## 合併財務報表附註

## 4. 關鍵會計估算、假設及判斷（續）

## (b) 關鍵會計估算及假設

下列關鍵會計估算及假設為重要風險，將導致對下年的資產及負債價值作出重大調整：

## (i) 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。

## (ii) 貿易應收款項及合同資產的預期信用損失

本集團採用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信用損失，該方法對所有貿易應收款項及合同資產使用終身預期損失備抵。對於已發生信用減值的貿易應收款項和合同資產，單項確認預期信用損失；當無法以合理成本評估預期信用損失的信息時，本集團按照信用風險特徵將貿易應收款項和合同資產劃分為若干組合，在組合的基礎上計算預期信用損失。在確定預期信用損失率時，本集團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信息對歷史數據進行調整。

在評估前瞻性信息時，本集團考慮了不同的宏觀經濟情景。2020年度，「基準」、「不利」及「有利」這三種經濟情景的權重分別是50%、40%和10%。本集團定期監控並覆核與預期信用損失計算相關的重要宏觀經濟假設和參數，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。2020年度，本集團已考慮了新冠肺炎疫情引發的不確定性，並相應更新了相關假設和參數，其中根據市場預測數據獲取的基準宏觀經濟參數分別為國內生產總值9%及工業生產價格指數1.4%，在此基礎上，計算對違約概率產生影響的系統性風險因子，並以向好10%作為「有利」經濟情景下的系統性風險因子，向差10%作為「不利」經濟情景下的系統性風險因子，分別計算三種經濟情景下宏觀經濟對違約概率的影響，並根據經濟情景權重進行加權，計算前瞻影響。

貿易應收款項與合同資產的預期信用損失的具體信息請參見附註33和附註34。

## 合併財務報表附註

### 4. 關鍵會計估算、假設及判斷（續）

#### (b) 關鍵會計估算及假設（續）

##### (iii) 按攤銷成本列賬及按公允價值計入其他綜合收益的債務投資預期信用損失

本集團以攤銷成本及按公允價值計入其他綜合收益的債務投資評估其債務投資的預期信用損失，並使用包括違約風險敞口和預期信用損失率（根據違約概率及違約率確定）在內的風險參數。在衡量預期信用損失時，本集團考慮過去發生的自身信用虧損，並經考慮當前條件及前瞻性因素進行調整。

在評估前瞻性資料時，本集團採用了與貿易應收款項及合同資產的預期信用損失相一致的方法。

為了評估信用風險是否顯著增加，本集團將資產在報告日發生違約的風險與首次確認日發生違約的風險進行比較。其考慮了現有的合理及支援性的前瞻資訊。特別是納入了以下指標：

- 過期資料
- 業務、金融或經濟狀況的實際或預期的重大不利變動，預計將導致借款人履行其義務的能力發生重大變動
- 內部及外部信用評級
- 借款人經營業績的實際或預期重大變動
- 支持債務的抵押品價值或合作廠商擔保的品質或信用增強發生重大變動

##### (iv) 持作出售的物業及用以銷售的發展中物業之減值

本集團於結算日按成本及可變現淨值兩者中的較低者計量。可變現淨值的計算要求使用有關售價的假設及估算以及直至落成前將產生的成本及開支。倘預期有別於原估算，相關差異將影響可變現淨值的計算及估算變動期間的存貨減值撥備。



## 合併財務報表附註

## 4. 關鍵會計估算、假設及判斷 (續)

## (b) 關鍵會計估算及假設 (續)

## (v) 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按報價計量。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3.2披露。

## (vi) 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。

本集團的某些子公司符合高新技術企業的認證資格，並享有15%的所得稅率優惠。該資格有效期為3年，到期後，子公司必須向相關政府部門提交申請，以獲得高新技術企業的認證資格。若子公司不具備獲得高新技術企業的認證資格，則不能享受所得稅優惠，稅率的變化將影響發生變化期間的即期所得稅及遞延所得稅。

如當管理層認為未來可能有應納稅利潤用作抵扣稅項虧損，則確認與稅項虧損有關的遞延所得稅資產。未來應納稅利潤包括經營成果利潤和應納稅暫時性差異後的未來期間的應納稅利潤。為確定未來應納稅利潤的產生時間和數額，需要進行估算及判斷。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。

## 合併財務報表附註

### 4. 關鍵會計估算、假設及判斷(續)

#### (b) 關鍵會計估算及假設(續)

##### (vii) 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43披露。

##### (viii) 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. 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

### 5. 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2020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	抵銷	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	人民幣百萬元
外部收入	844,110	16,187	23,074	49,304	36,286	-	968,961
分部間收入	29,553	1,026	6,368	-	35,153	(72,100)	-
其他收入	2,328	108	351	459	2,525	-	5,771
分部間其他收入	319	-	-	-	219	(538)	-
<b>分部收入</b>	<b>876,310</b>	<b>17,321</b>	<b>29,793</b>	<b>49,763</b>	<b>74,183</b>	<b>(72,638)</b>	<b>974,732</b>
<b>分部業績</b>							
所得稅前利潤	36,876	2,241	2,132	(4,096)	5,016	(8,785)	33,384
分部業績包括：							
應佔合營企業的利 潤/(虧損)	430	5	106	140	(517)	-	164
應佔聯營企業的利潤	654	5	48	132	1,192	-	2,031
利息收入	935	70	56	333	2,272	(870)	2,796
利息開支	(2,400)	(189)	(69)	(1,612)	(2,852)	654	(6,468)
以攤銷成本計量的金 融資產終止確認產 生的虧損	(3,172)	(8)	(64)	-	(58)	-	(3,302)

## 合併財務報表附註

## 5. 分部資料(續)

	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	抵銷	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	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
<b>分部業績</b>							
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)
以攤銷成本計量的金 融資產終止確認產 生的虧損	(3,315)	(3)	(54)	–	5	–	(3,367)

## 合併財務報表附註

### 5. 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：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
(i) 分部利息收入 (分部間抵銷前)	3,666	1,876
分部間抵銷	(870)	(1,014)
	2,796	862
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 (附註10)	1,528	1,338
合併財務收入總額，按呈報	4,324	2,200
(ii) 分部利息開支 (分部間抵銷前)	7,122	7,980
分部間抵銷	(654)	(2,641)
	6,468	5,339
調整項目：		
應付保留款項的估算利息開支 (附註10)	288	235
合併財務成本總額，按呈報	6,756	5,574
(iii) 分部業績 (分部間抵銷前)	42,169	36,499
分部間抵銷	(8,785)	(5,166)
	33,384	31,333
調整項目：		
土地增值稅 (附註(a))	2,228	1,854
合併除所得稅前利潤總額，按呈報	35,612	33,187

(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。



## 合併財務報表附註

### 5. 分部資料 (續)

	2019年12月31日						
	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	抵銷	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	人民幣百萬元
分部資產	685,225	17,361	44,947	249,778	348,864	(300,022)	1,046,153
於合營企業的投資	19,225	71	351	277	9,390	–	29,314
於聯營企業的投資	26,130	678	476	218	3,063	–	30,565
未分配資產							9,888
<b>資產總額</b>							<b>1,056,041</b>
分部負債	628,983	9,062	24,107	184,339	284,074	(324,809)	805,756
未分配負債							4,957
<b>負債總額</b>							<b>810,713</b>

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。



## 合併財務報表附註

## 5. 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：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
分部資產(分部間抵銷前)	1,488,725	1,346,175
分部間抵銷	(300,532)	(300,022)
	1,188,193	1,046,153
調整項目：		
遞延稅項資產	9,333	8,012
子公司非流通股份改革(附註(a))	(148)	(148)
可收回即期所得稅	3,451	2,641
計入即期可收回所得稅的預付土地增值稅	(852)	(617)
	11,784	9,888
合併資產總額，按呈報	1,199,977	1,056,041
分部負債(分部間抵銷前)	1,181,055	1,130,565
分部間抵銷	(300,247)	(324,809)
	880,808	805,756
調整項目：		
遞延稅項負債	1,454	1,784
即期所得稅負債	7,969	5,824
計入即期所得稅負債的應付土地增值稅	(3,300)	(2,651)
	6,123	4,957
合併負債總額，按呈報	886,931	810,713

(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

### 5. 分部資料 (續)

其他分部資料：

	截至2020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
<b>資本開支：</b>						
物業、廠房及設備	10,818	760	861	746	2,194	15,379
預付租金	1,372	214	17	379	16	1,998
投資物業	516	61	-	6	205	788
無形資產	359	50	48	109	36,995	37,561
礦產資產	-	-	-	-	116	116
使用權資產	710	18	36	4	143	911
<b>總計</b>	<b>13,775</b>	<b>1,103</b>	<b>962</b>	<b>1,244</b>	<b>39,669</b>	<b>56,753</b>
<b>折舊及攤銷：</b>						
物業、廠房及設備	5,549	293	598	312	1,348	8,100
預付租金	214	13	44	65	78	414
投資物業	16	6	6	322	47	397
無形資產	88	27	37	1	309	462
礦產資產	-	-	-	-	262	262
使用權資產	722	34	56	20	149	981
其他預付款項	65	1	27	1	66	160
<b>總計</b>	<b>6,654</b>	<b>374</b>	<b>768</b>	<b>721</b>	<b>2,259</b>	<b>10,776</b>
出售及／或撤銷物業、廠房及設備的(收益)／虧損	(195)	2	(40)	(7)	12	(228)
出售預付租金的收益	(180)	(181)	-	-	-	(361)
合同預期虧損增加	228	-	-	-	-	228
貿易及其他應收款項的減值虧損	783	(97)	11	2,389	(823)	2,263
其他按攤銷成本計量的金融資產的減值虧損	66	(38)	-	(112)	117	33
合同資產的減值虧損	260	-	-	-	-	260
物業、廠房及設備的減值虧損	1	-	-	-	40	41
投資物業的減值虧損	3	-	-	-	-	3

## 合併財務報表附註

## 5. 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
<b>資本開支：</b>						
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
<b>總計</b>	<b>9,697</b>	<b>542</b>	<b>1,325</b>	<b>1,314</b>	<b>18,844</b>	<b>31,722</b>
<b>折舊及攤銷：</b>						
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
使用權資產	1,028	26	–	5	251	1,310
其他預付款項	73	15	14	–	38	140
<b>總計</b>	<b>7,110</b>	<b>369</b>	<b>565</b>	<b>625</b>	<b>2,896</b>	<b>11,565</b>
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

## 合併財務報表附註

### 5. 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2020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	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
基礎設施建設合同	844,110	-	-	-	-	844,110
工程設備與零部件 製造和銷售	-	-	23,074	-	-	23,074
提供服務	-	16,187	-	-	4,845	21,032
銷售物業	-	-	-	49,304	-	49,304
銷售貨品和其他	2,328	108	351	459	33,966	37,212
<b>總計</b>	<b>846,438</b>	<b>16,295</b>	<b>23,425</b>	<b>49,763</b>	<b>38,811</b>	<b>974,732</b>
確認收入時間：						
— 於某一時間點	2,328	108	16,378	46,775	36,951	102,540
— 於一段時間	844,110	16,187	7,047	2,988	-	870,332
租金收入	-	-	-	-	1,860	1,860
<b>與客戶合同收入合計</b>	<b>846,438</b>	<b>16,295</b>	<b>23,425</b>	<b>49,763</b>	<b>38,811</b>	<b>974,732</b>

## 合併財務報表附註

## 5. 分部資料(續)

## (i) 與客戶合同收入的分解(續)

服務及產品類型	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	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
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
<b>總計</b>	<b>734,838</b>	<b>16,529</b>	<b>17,462</b>	<b>43,481</b>	<b>38,533</b>	<b>850,843</b>
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
<b>與客戶合同收入合計</b>	<b>734,838</b>	<b>16,529</b>	<b>17,462</b>	<b>43,481</b>	<b>38,533</b>	<b>850,843</b>

## 合併財務報表附註

### 5. 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	
	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
中國內地	<b>927,647</b>	805,766
其他地區(包括香港及澳門)	<b>47,085</b>	45,077
	<b>974,732</b>	850,843

(iii) 位於中國內地及其他地區的非流動資產(不包括貿易及其他應收款項、金融工具、於合營企業的投資、於聯營企業的投資、投資按金及遞延稅項資產)如下：

	2020年	2019年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
中國內地	<b>269,900</b>	201,527
其他地區(包括香港及澳門)	<b>12,479</b>	12,034
	<b>282,379</b>	213,561

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

## 6. 其他收入及開支

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
來自下列各項的其他收入：		
政府補助(a)	1,147	1,012
按公允價值計入損益賬的金融資產股息	398	569
補償及索償	139	129
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產股息	58	47
安置補償金	43	39
其他	434	200
	<b>2,219</b>	1,996
其他開支：		
研發開支	21,838	16,511

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。

## 7. 金融資產及合同資產減值損失淨額

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
貿易及其他應收款項(不含給予供應商的墊款)	2,263	1,873
合同資產	260	433
其他以攤銷成本計量的金融資產(附註30(a))	33	2,201
	<b>2,556</b>	4,507

## 合併財務報表附註

### 8. 其他收益淨額

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
出售及／或撤銷下列各項的(虧損)／收益：		
－ 子公司權益	(133)	4,961
－ 聯營企業權益	(27)	(52)
－ 合營企業權益	－	29
－ 預付租金	361	524
－ 物業、廠房及設備	228	91
出售按公允價值計入損益賬的金融資產／負債的收益／(虧損)	58	(32)
按公允價值計入損益賬的金融資產／負債的 公允價值變動產生的收益(附註35(c))	218	275
債務重組收益	－	15
確認下列各項的減值虧損：		
－ 物業、廠房及設備(附註18)	(41)	(70)
－ 給予供應商的墊款	(39)	(26)
－ 投資物業(附註22)	(3)	－
匯兌虧損淨額	(45)	(40)
其他	85	30
	<b>662</b>	5,705

### 9. 以攤銷成本計量的金融資產終止確認產生的虧損

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
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33)	2,619	2,805
保理支出(附註33)	683	562
	<b>3,302</b>	3,367



## 合併財務報表附註

## 10. 財務收入及成本

	2020年 人民幣百萬元	2019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	767	513
其他以攤銷成本計量的金融資產	1,528	1,338
貿易應收款項及合同資產	2,029	349
財務收入總額	4,324	2,200
利息開支：		
銀行借款	8,482	7,623
長期債券	1,467	1,584
其他長期借款	424	628
其他短期借款	398	243
借款成本總額	10,771	10,078
減：資本化金額	(4,755)	(5,231)
	6,016	4,847
租約(附註19)	59	69
應付保留款項的估算利息開支	288	235
設定福利責任的估算利息開支(附註43)	85	104
其他	308	319
財務成本總額	6,756	5,574

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2020年12月31日止年度，借款成本人民幣4,755百萬元(2019年：人民幣5,231百萬元)已資本化，其中約人民幣3,808百萬元計入用以銷售的發展中物業、約人民幣21百萬元計入在建工程成本及約人民幣926百萬元計入無形資產(2019年：人民幣4,775百萬元計入用以銷售的發展中物業、約人民幣21百萬元計入在建工程成本、約人民幣435百萬元計入無形資產)。已採用一般資本化比率每年2.50%至9.50%(2019年：1.42%至8.79%)，即用以撥付合資格資產的借款成本。

## 合併財務報表附註

### 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：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
員工福利開支及分包成本	382,846	329,395
所用原材料及消耗品	367,594	315,452
房地產開發成本	37,864	30,485
設備使用成本	34,312	31,666
物業、廠房及設備(附註18)、使用權資產(附註19) 以及投資物業(附註22)折舊	9,478	9,633
營業税金及附加	3,496	3,521
運輸成本	2,404	2,313
以下項目攤銷：		
無形資產(附註23)	462	1,255
預付租金(附註20)	414	371
礦產資產(附註24)	262	166
其他預付款項	160	140
廣告及出版成本	1,342	1,355
核數師酬金	39	39

### 12. 員工福利開支

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
薪金、工資及花紅	47,999	43,392
福利、醫療及其他開支	19,998	17,159
退休金成本－設定供款計劃	5,978	7,106
住房福利	4,324	3,806
	<b>78,299</b>	<b>71,463</b>

## 合併財務報表附註

## 13. 所得稅開支

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
即期所得稅		
－ 企業所得稅(「企業所得稅」)	<b>7,838</b>	6,405
－ 土地增值稅(「土地增值稅」)	<b>2,228</b>	1,854
－ 多繳以往年度稅項	<b>(87)</b>	(11)
遞延所得稅	<b>(1,617)</b>	(440)
<b>所得稅開支</b>	<b>8,362</b>	7,808

本集團的大部分實體位於中國內地。截至2020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%（2019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%及15%（2019年：20%及15%）的優惠稅率除外。

本集團若干海外實體位於新加坡共和國、老撾人民民主共和國、馬來西亞、剛果民主共和國、印度尼西亞共和國、孟加拉人民共和國、坦桑尼亞聯合共和國及埃塞俄比亞聯邦民主共和國。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17%、24%、24%、30%、20%、25%、30%及30%（2019年：18%、24%、24%、30%、22%、25%、30%及30%）。

土地增值稅撥備乃按相關中國稅務法例及法規所載規定作出估計。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。

## 合併財務報表附註

### 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：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
所得稅前利潤	35,612	33,187
按中國企業所得稅率25%繳稅(2019年：25%)	8,903	8,297
稅務影響：		
不可扣除開支	93	310
非應課稅收入	(123)	(200)
應佔合營企業的利潤	(41)	(90)
應佔聯營企業的利潤	(508)	(525)
未確認為遞延稅項資產的稅項虧損	891	248
使用先前未確認為遞延稅項資產的稅項虧損	(99)	(161)
未確認為遞延稅項資產的其他可扣減暫時差額	1,350	798
使用先前未確認為遞延稅項資產的其他可扣減暫時差額	(126)	(355)
集團實體間的所得稅優惠稅率及 其他所得稅抵免	(3,149)	(1,872)
適用稅率變動產生的遞延稅項(所得)/開支	(166)	175
土地增值稅	2,228	1,854
土地增值稅稅務影響	(557)	(464)
多繳以往年度稅項	(87)	(11)
永續票據的可扣減股息	(356)	(379)
其他	109	183
當年所得稅開支	8,362	7,808

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：

	2020年			2019年		
	除稅前 人民幣百萬元	稅項開支 人民幣百萬元	除稅後 人民幣百萬元	除稅前 人民幣百萬元	稅項開支 人民幣百萬元	除稅後 人民幣百萬元
退休及其他補充福利責任的精算 收益/(虧損)	1	2	3	(16)	-	(16)
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	(260)	63	(197)	(94)	17	(77)
現金流量對沖工具公允價值收益	-	-	-	1	-	1
應佔聯營企業的其他綜合收益	(189)	-	(189)	42	-	42
匯兌差額	(500)	-	(500)	114	-	114
<b>其他綜合開支</b>	<b>(948)</b>	<b>65</b>	<b>(883)</b>	47	17	64
即期所得稅		-			-	
遞延所得稅(附註45)		65			17	
		<b>65</b>			17	

## 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17,987百萬元(2019年：人民幣13,330百萬元)。

## 合併財務報表附註

### 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。

	2020年	2019年
本公司擁有人應佔利潤(人民幣百萬元)	<b>25,188</b>	23,678
減：歸屬於永續票據的股息(人民幣百萬元)(附註(i))	<b>1,520</b>	1,559
用以釐定每股基本盈利的利潤(人民幣百萬元)	<b>23,668</b>	22,119
已發行普通股的加權平均數(百萬股)	<b>24,571</b>	23,276
每股基本盈利(每股人民幣元)	<b>0.963</b>	0.950

(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。永續票據歸屬於截至2020年12月31日止年度利息，已於計算截至2020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

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
建議末期股息每股普通股人民幣0.180元(2019年：人民幣0.169元)	4,423	4,152

2020年及2019年已派付的股息分別為人民幣4,152百萬元(每股普通股人民幣0.169元)及人民幣2,924百萬元(每股普通股人民幣0.128元)。截至2020年12月31日止年度的股息每股普通股人民幣0.180元(股息總額為人民幣4,423百萬元)須經本公司2020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

	2020年 人民幣千元	2019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	4,104	3,261
— 袍金	260	260
— 退休金計劃供款	336	411
— 酌定花紅(附註)	4,143	6,296
	8,843	10,228

## 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)

以下載列每位董事及監事於截至2020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
<b>執行董事</b>					
陳雲(i)	427	-	39	461	927
王士奇(ii)	307	-	29	497	833
張宗言(iii)	427	-	39	641	1,107
章獻(iv)	371	-	34	534	939
<b>獨立董事</b>					
郭培章	-	60	-	-	60
聞寶滿	-	60	-	-	60
鄭清智	-	60	-	-	60
鍾瑞明	-	80	-	69	149
<b>非執行董事</b>					
馬宗林(v)	-	-	-	-	-
<b>董事薪酬</b>	<b>1,532</b>	<b>260</b>	<b>141</b>	<b>2,202</b>	<b>4,135</b>



## 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
<b>監事</b>					
張回家	401	-	39	535	975
劉建媛	405	-	39	537	981
陳文鑫	570	-	39	327	936
范經華	599	-	39	198	836
苑寶印	597	-	39	344	980
監事薪酬	2,572	-	195	1,941	4,708
總計	4,104	260	336	4,143	8,843

(i) 陳雲先生於2020年12月22日獲委任為本公司董事長。

(ii) 王士奇先生於2020年4月29日獲委任為本公司董事。

(iii) 張宗言先生於2020年12月22日辭任本公司董事長。

(iv) 章獻先生於2020年11月4日辭任本公司董事。

(v) 馬宗林先生於2020年8月26日辭任本公司非執行董事。

## 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)

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
<b>執行董事</b>					
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
<b>獨立董事</b>					
郭培章	—	60	—	—	60
聞寶滿	—	60	—	—	60
鄭清智	—	60	—	—	60
鍾瑞明	—	80	—	51	131
<b>非執行董事</b>					
馬宗林	—	—	—	—	—
<b>董事薪酬</b>	<b>1,139</b>	<b>260</b>	<b>169</b>	<b>3,869</b>	<b>5,437</b>

## 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
<b>監事</b>					
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
<b>總計</b>	<b>3,261</b>	<b>260</b>	<b>411</b>	<b>6,296</b>	<b>10,228</b>

- (i) 張宗言先生於2019年8月25日獲委任為本公司**董事長**。
- (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**董事長**。
- (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**。

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。

## 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)

#### (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：

	2020年 人民幣千元	2019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	9,543	3,833
退休金計劃供款	13	182
酌定花紅(附註)	7,742	11,945
	<b>17,298</b>	<b>15,960</b>

上述人士的酬金介乎下列範圍：

	2020年	2019年
– 3,000,000港元至3,500,000港元(折合約人民幣2,524,920元至人民幣2,945,740元)	1	2
– 3,500,001港元至4,000,000港元(折合約人民幣2,945,741元至人民幣3,366,560元)	1	1
– 4,000,001港元至4,500,000港元(折合約人民幣3,366,561元至人民幣3,787,380元)	2	2
– 4,500,001港元至5,000,000港元(折合約人民幣3,787,381元至人民幣4,208,200元)	1	–

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		運輸設備	製造設備	檢測設備		在建工程	總計
	樓宇	建設設備			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2019年1月1日								
成本	32,420	49,757	12,855	8,300	3,521	5,141	9,922	121,916
累計折舊及減值	(7,549)	(27,745)	(9,665)	(4,056)	(2,474)	(3,163)	(563)	(55,215)
<b>賬面淨值</b>	<b>24,871</b>	<b>22,012</b>	<b>3,190</b>	<b>4,244</b>	<b>1,047</b>	<b>1,978</b>	<b>9,359</b>	<b>66,701</b>
截至2019年12月31日止年度								
期初賬面淨值	24,871	22,012	3,190	4,244	1,047	1,978	9,359	66,701
就會計政策變動所做調整	-	(280)	-	-	-	-	-	(280)
<b>重列的期初賬面淨值</b>	<b>24,871</b>	<b>21,732</b>	<b>3,190</b>	<b>4,244</b>	<b>1,047</b>	<b>1,978</b>	<b>9,359</b>	<b>66,421</b>
增加	610	3,611	961	700	406	645	4,559	11,492
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)	11	(4)	(1)	-	(3)	(5)	(27)
出售	(63)	(528)	(49)	(33)	(11)	(121)	(852)	(1,657)
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8)	-	(70)	-	-	-	-	-	(70)
匯兌差額	12	10	5	16	1	1	10	55
<b>期末賬面淨值</b>	<b>29,884</b>	<b>21,012</b>	<b>3,247</b>	<b>4,376</b>	<b>1,150</b>	<b>1,893</b>	<b>6,844</b>	<b>68,406</b>
於2019年12月31日								
成本	38,647	51,036	13,308	9,291	3,861	5,609	7,407	129,159
累計折舊及減值	(8,763)	(30,024)	(10,061)	(4,915)	(2,711)	(3,716)	(563)	(60,753)
<b>賬面淨值</b>	<b>29,884</b>	<b>21,012</b>	<b>3,247</b>	<b>4,376</b>	<b>1,150</b>	<b>1,893</b>	<b>6,844</b>	<b>68,406</b>

## 合併財務報表附註

## 18. 物業、廠房及設備(續)

	基礎設施		運輸設備	製造設備	檢測設備		在建工程	總計
	樓宇	建設設備			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
截至2020年12月31日止年度								
期初賬面淨值	29,884	21,012	3,247	4,376	1,150	1,893	6,844	68,406
增加	141	3,865	1,739	703	407	843	4,510	12,208
轉撥	2,307	797	38	183	10	131	(3,466)	-
自投資物業轉撥(附註22)	10	-	-	-	-	-	-	10
自用以銷售的發展中物業及持作出售的物業轉撥(附註31)	215	58	-	1	-	-	1,169	1,443
收購子公司	1,600	20	23	1,289	20	15	204	3,171
出售子公司	(2)	(10)	(1)	-	(1)	-	-	(14)
出售	(109)	(732)	(16)	(68)	(19)	(87)	(1,279)	(2,310)
轉撥至投資物業(附註22)	(166)	-	-	-	-	-	-	(166)
折舊費用(附註11)	(1,358)	(3,545)	(1,170)	(1,021)	(356)	(650)	-	(8,100)
已確認減值虧損(附註8)	-	-	-	-	-	-	(41)	(41)
匯兌差額	(81)	(49)	(9)	(62)	(1)	(15)	(6)	(223)
期末賬面淨值	32,441	21,416	3,851	5,401	1,210	2,130	7,935	74,384
於2020年12月31日								
成本	42,554	52,747	14,353	11,135	4,124	6,292	8,531	139,736
累計折舊及減值	(10,113)	(31,331)	(10,502)	(5,734)	(2,914)	(4,162)	(596)	(65,352)
賬面淨值	32,441	21,416	3,851	5,401	1,210	2,130	7,935	74,384

## 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6,899百萬元(2019年：人民幣6,712百萬元)已計入銷售成本，人民幣179百萬元(2019年：人民幣188百萬元)已計入其他開支，人民幣971百萬元(2019年：人民幣1,009百萬元)已計入行政開支，以及人民幣51百萬元(2019年：人民幣44百萬元)已計入銷售及營銷開支。
- (b) 於2020年12月31日，銀行借款人民幣367百萬元(2019年：人民幣7百萬元)以賬面總值約人民幣1,022百萬元(2019年：人民幣3百萬元)的若干物業、廠房及設備作抵押(附註42)。
- (c) 於2020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3,565百萬元(2019年：人民幣3,408百萬元)。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) 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：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
成本	98	99
累計折舊	(41)	(47)
賬面淨值	57	52

## 合併財務報表附註

### 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	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
樓宇	1,109	1,062
基礎設施建設設備	651	1,032
運輸設備	79	79
製造設備	–	1
其他設備	53	55
	<b>1,892</b>	<b>2,229</b>
租賃負債	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
流動	526	1,037
非流動	1,237	1,450
	<b>1,763</b>	<b>2,487</b>

截至2020年12月31日止年度，使用權資產增加人民幣911百萬元。截至2020年12月31日止年度到期及修訂的所有權資產為人民幣907百萬元。



## 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	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
樓宇	393	278
基礎設施建設設備	504	941
運輸設備	77	86
製造設備	1	2
其他設備	6	3
	<b>981</b>	1,310
利息開支(計入融資成本)(附註10)	59	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)	<b>23,108</b>	18,732

截至2020年12月31日止年度，租賃的現金流出總額為人民幣23,822百萬元(2019年：人民幣16,346百萬元)。

## (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。

## 合併財務報表附註

## 20. 預付租金

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
於1月1日		
成本	16,394	15,613
累計攤銷及減值	(2,840)	(2,569)
<b>賬面淨值</b>	<b>13,554</b>	13,044
截至12月31日止年度		
期初賬面淨值	13,554	13,044
增加	896	1,381
自持作出售的物業轉撥 (附註31(b))	169	42
收購子公司	1,102	7
出售	(117)	(414)
出售子公司	(2)	(84)
轉撥至持作出售的物業 (附註31(b))	(43)	(51)
攤銷費用 (附註11)	(414)	(371)
<b>期末賬面淨值</b>	<b>15,145</b>	13,554
於12月31日		
成本	18,357	16,394
累計攤銷及減值	(3,212)	(2,840)
<b>賬面淨值</b>	<b>15,145</b>	13,554
就報告目的分析如下：		
— 非即期	14,826	13,198
— 即期	319	356
	<b>15,145</b>	13,554

- (a) 在本集團的預付租金攤銷中，人民幣188百萬元（2019年：人民幣196百萬元）已計入銷售及服務成本，人民幣226百萬元（2019年：人民幣175百萬元）已計入行政開支。
- (b) 於2020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299百萬元（2019年：人民幣151百萬元）。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2020年12月31日，銀行借款總額為人民幣197百萬元（2019年：零）以預付租金作抵押，持有金額約人民幣309百萬元（2019年：零）。

## 合併財務報表附註

## 21. 投資按金

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
使用權益法入賬的投資的按金	453	1,098

## 22. 投資物業

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
於1月1日		
成本	12,856	9,913
累計折舊及減值	(1,689)	(1,370)
<b>賬面淨值</b>	<b>11,167</b>	<b>8,543</b>
截至12月31日止年度		
期初賬面淨值	11,167	8,543
增加	217	594
收購子公司	571	-
自物業、廠房及設備轉撥(附註18)	166	108
自持作出售的物業轉撥(附註31(b))	631	2,475
轉撥至物業、廠房及設備(附註18)	(10)	(100)
轉撥至持作出售的物業(附註31(b))	(270)	(62)
出售	(8)	(21)
折舊費用(附註11)	(397)	(370)
已確認減值虧損(附註8)	(3)	-
匯兌差額	(18)	-
<b>期末賬面淨值</b>	<b>12,046</b>	<b>11,167</b>
於12月31日		
成本	14,119	12,856
累計折舊及減值	(2,073)	(1,689)
<b>賬面淨值</b>	<b>12,046</b>	<b>11,167</b>
於年末的公允價值(a)	21,960	21,395

## 合併財務報表附註

### 22. 投資物業(續)

- (a) 於2020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2020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775百萬元及人民幣397百萬元(2019年：人民幣728百萬元及人民幣370百萬元)。
- (c) 於2020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(2019年：無)。
- (d) 於2020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1,870百萬元(2019年：人民幣2,891百萬元)。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。
- (e) 投資物業租賃的最低應收租賃付款如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
一年內	599	536
一年至兩年	291	287
兩年至三年	315	233
三年至四年	257	191
四年至五年	159	161
五年後	372	474
	<b>1,993</b>	<b>1,882</b>

## 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2019年1月1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)
<b>賬面淨值</b>	<b>45,179</b>	<b>12</b>	<b>4</b>	<b>260</b>	<b>745</b>	<b>46,200</b>
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)
<b>期末賬面淨值</b>	<b>23,968</b>	<b>439</b>	<b>3</b>	<b>412</b>	<b>737</b>	<b>25,559</b>
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)
<b>賬面淨值</b>	<b>23,968</b>	<b>439</b>	<b>3</b>	<b>412</b>	<b>737</b>	<b>25,559</b>
截至2020年12月31日止年度						
期初賬面淨值	<b>23,968</b>	<b>439</b>	<b>3</b>	<b>412</b>	<b>737</b>	<b>25,559</b>
增加	<b>33,021</b>	–	<b>2</b>	<b>255</b>	<b>8</b>	<b>33,286</b>
收購子公司	<b>4,217</b>	–	<b>5</b>	<b>16</b>	<b>37</b>	<b>4,275</b>
出售	<b>(13)</b>	–	–	<b>(1)</b>	–	<b>(14)</b>
攤銷費用(附註11)	<b>(273)</b>	<b>(52)</b>	<b>(1)</b>	<b>(119)</b>	<b>(17)</b>	<b>(462)</b>
匯兌差額	<b>(45)</b>	–	–	–	–	<b>(45)</b>
<b>期末賬面淨值</b>	<b>60,875</b>	<b>387</b>	<b>9</b>	<b>563</b>	<b>765</b>	<b>62,599</b>
於2020年12月31日						
成本	<b>61,305</b>	<b>666</b>	<b>23</b>	<b>1,109</b>	<b>911</b>	<b>64,014</b>
累計攤銷及減值	<b>(430)</b>	<b>(279)</b>	<b>(14)</b>	<b>(546)</b>	<b>(146)</b>	<b>(1,415)</b>
<b>賬面淨值</b>	<b>60,875</b>	<b>387</b>	<b>9</b>	<b>563</b>	<b>765</b>	<b>62,599</b>

## 合併財務報表附註

### 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12至40年(2019年：19至40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2020年12月31日，已投運的服務特許經營安排的成本為人民幣12,437百萬元(2019年：人民幣4,402百萬元)。相關項目在建中的服務特許經營安排的成本為人民幣48,868百萬元(2019年：人民幣19,730百萬元)。
- (c) 在本集團的無形資產攤銷中，人民幣349百萬元(2019年：人民幣1,123百萬元)已計入銷售及服務成本，人民幣113百萬元(2019年：人民幣132百萬元)已計入行政開支。
- (d) 於2020年12月31日，銀行借款人民幣39,104百萬元(2019年：人民幣12,238百萬元)乃以賬面值約人民幣50,991百萬元(2019年：人民幣21,802百萬元)借款的擔保(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2019年1月1日			
成本	5,126	130	5,256
累計攤銷及減值	(1,383)	–	(1,383)
<b>賬面淨值</b>	<b>3,743</b>	<b>130</b>	<b>3,873</b>
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
攤銷費用(附註11)	(166)	–	(166)
匯兌差額	1	–	1
<b>期末賬面淨值</b>	<b>3,602</b>	<b>130</b>	<b>3,732</b>
於2019年12月31日			
成本	<b>5,151</b>	<b>130</b>	<b>5,281</b>
累計攤銷及減值	<b>(1,549)</b>	–	<b>(1,549)</b>
<b>賬面淨值</b>	<b>3,602</b>	<b>130</b>	<b>3,732</b>
截至2020年12月31日止年度			
期初賬面淨值	<b>3,602</b>	<b>130</b>	<b>3,732</b>
增加	<b>116</b>	–	<b>116</b>
攤銷費用(附註11)	<b>(262)</b>	–	<b>(262)</b>
匯兌差額	<b>(4)</b>	–	<b>(4)</b>
<b>期末賬面淨值</b>	<b>3,452</b>	<b>130</b>	<b>3,582</b>
於2020年12月31日			
成本	<b>5,263</b>	<b>130</b>	<b>5,393</b>
累計攤銷及減值	<b>(1,811)</b>	–	<b>(1,811)</b>
<b>賬面淨值</b>	<b>3,452</b>	<b>130</b>	<b>3,582</b>

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。

## 合併財務報表附註

### 25. 子公司

(a) 於2020年12月31日的主要子公司詳情載於附註51。

(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

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
已發行股本詳情	<b>2,222</b>	2,222
少數股東權益所持權益及投票權比例	<b>50.88%</b>	50.88%
累計少數股東權益	<b>12,503</b>	10,372
分配予少數股東權益的綜合收益總額	<b>956</b>	800



## 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	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
<b>流動</b>		
資產	32,482	28,052
負債	21,489	19,071
<b>總流動資產淨額</b>	<b>10,993</b>	8,981
<b>非流動</b>		
資產	11,708	10,832
負債	812	919
<b>總非流動資產淨額</b>	<b>10,896</b>	9,913
<b>資產淨額</b>	<b>21,889</b>	18,894
<b>損益表概要</b>	<b>2020年 人民幣百萬元</b>	<b>2019年 人民幣百萬元</b>
收入	24,292	20,575
公司擁有人應佔年內利潤	1,826	1,627
公司擁有人應佔其他綜合(開支)/收益	(15)	40
公司擁有人應佔綜合收益總額	1,811	1,667
少數股東權益應佔綜合收益總額	956	800
已付少數股東權益的股息	13	142

## 合併財務報表附註

### 25. 子公司(續)

#### (b) 重大少數股東權益(續)

現金流量概要	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
經營活動所得現金淨額	1,074	1,424
投資活動所用現金淨額	(831)	(1,055)
融資活動所得現金淨額	1,142	996
外匯匯率變動的影響	(7)	1
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>	<b>1,378</b>	<b>1,366</b>

#### (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2020年12月31日,已合併入賬結構實體的資產總額為人民幣9,015百萬元(2019年:人民幣9,108百萬元),而其他投資者於該等結構實體的權益達人民幣3,499百萬元(2019年:人民幣4,056百萬元)。

於2020年及2019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2020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38,311百萬元(2019年:人民幣37,665百萬元)。於2020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投資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1,550百萬元(2019年:人民幣2,349百萬元)。

於2020年12月31日,本集團於當中並無持有權益的已成立未合併入賬結構實體規模達人民幣363,292百萬元(2019年:人民幣425,412百萬元)。

## 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2020年12月31日,該等未合併入賬結構實體的規模為人民幣23,771百萬元(2019年:人民幣18,231百萬元)。

下表披露本集團於2020年12月31日於未合併入賬結構實體的最高投資虧損風險敞口。

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
於合營企業的投資	4,931	936
按公允價值計入損益賬的金融資產	1,314	1,823
	<b>6,245</b>	2,759

於2020年及2019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。

## 合併財務報表附註

### 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：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
聯營企業	38,133	30,565
合營企業	40,216	29,314
	<b>78,349</b>	59,879

於合併損益表確認的金額如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
聯營企業	2,031	2,100
合營企業	164	360
	<b>2,195</b>	2,460

#### (a) 於聯營企業的投資

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
於1月1日	30,565	15,672
增加	10,517	14,544
出售	(2,260)	(762)
應佔損益淨額	2,031	2,100
股息分派	(547)	(635)
應佔聯營企業的其他綜合收益	(189)	42
應佔聯營企業的其他儲備	(1,984)	(396)
於12月31日	<b>38,133</b>	30,565

## 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) 2020年，本集團擔任一間聯營企業作出的多項對外借款的擔保人，為數人民幣2,441百萬元(2019年：人民幣2,325百萬元)。
- (iii) 本集團於2020年及2019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
		2020年	2019年	
雲南省滇中引水工程有限 公司(「滇中引水」)	中國	<b>9.47%</b>	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	<b>41.72%</b>	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。

## 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）

	2020年		2019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	6,721	10,707	7,732	5,170
非流動資產	10,837	17,896	3,898	17,719
流動負債	316	2,020	28	1,897
非流動負債	–	18,472	–	14,379
收入	–	5,917	–	5,545
年內利潤	–	2,805	–	2,456
年內其他綜合收益	–	(447)	–	101
年內綜合收益總額	–	2,358	–	2,557
已收股息	–	359	–	406

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：

	2020年		2019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	17,242	8,111	11,602	6,613
本集團於聯營企業的擁有權比例	9.47%	41.72%	9.47%	41.72%
其他調整	4,272	(574)	4,138	(490)
本集團於聯營企業的權益賬面值	5,904	2,810	5,236	2,270

## 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)

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。

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
本集團於該等聯營企業的權益賬面總值	29,419	23,059
本集團應佔利潤	860	1,075
本集團應佔其他綜合開支	(2)	-
本集團應佔綜合收益總額	858	1,075

## (b) 於合營企業的投資

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
於1月1日	29,314	19,597
增加	11,469	11,350
出售	(171)	(4,645)
應佔損益淨額	164	360
股息分派	(560)	(378)
應佔合營企業的其他儲備	-	3,030
於12月31日	40,216	29,314

(i) 本集團所有合營企業均非上市，其股份並無市場報價。

(ii) 2020年，本集團擔任合營企業對外借款人民幣5,048百萬元的擔保人(2019年：人民幣7,239百萬元)。

## 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）

(iii) 本集團於2020年及2019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 擁有權益比例		主要業務
		2020年	2019年	
招商中鐵控股有限公司（前稱「廣西中鐵交通高速公路管理有限公司」）	中國	<b>49.00%</b>	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	<b>75.73%</b>	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	<b>50.00%</b>	50.00%	建設－經營－轉移服務 特許經營安排



## 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)

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。

	2020年			2019年		
	招商中鐵控 股有限公司 人民幣百萬元 (未經審核)	昆明四號線 人民幣百萬元 (未經審核)	四川天府 人民幣百萬元 (未經審核)	招商中鐵控 股有限公司 人民幣百萬元 (未經審核)	昆明四號線 人民幣百萬元 (未經審核)	四川天府 人民幣百萬元 (未經審核)
流動資產	980	100	201	1,211	71	887
包括：現金及現金等價物	680	73	200	596	5	886
非流動資產	40,977	17,231	32,873	39,202	15,151	27,949
流動負債	8,332	711	254	10,258	1,213	228
非流動負債	20,080	10,440	25,796	16,107	7,865	22,408
收入	2,462	-	-	2,933	-	-
利息開支	1,259	-	-	1,237	-	-
年內虧損及綜合開支總額	(788)	-	-	(138)	-	-
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：

	2020年			2019年		
	招商中鐵控 股有限公司 人民幣百萬元 (未經審核)	昆明四號線 人民幣百萬元 (未經審核)	四川天府 人民幣百萬元 (未經審核)	招商中鐵控 股有限公司 人民幣百萬元 (未經審核)	昆明四號線 人民幣百萬元 (未經審核)	四川天府 人民幣百萬元 (未經審核)
合營企業的資產淨額	10,976	6,180	7,024	11,763	6,144	6,200
集團對合營企業擁有權比例	49.00%	75.73%	50.00%	49.00%	75.73%	50.00%
其他調整	-	-	(112)	-	27	-
本集團於合營企業的權益賬 面值	5,378	4,680	3,400	5,764	4,680	3,100

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。

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
本集團於該等合營企業的權益賬面總值	26,758	15,770
本集團應佔利潤	550	361
本集團應佔綜合收益總額	550	361

## 合併財務報表附註

## 27. 合營業務

2020年，本集團於香港擁有一個(2019年：一個)合營業務，於該建設項目佔有權益30%(2019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

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
<b>成本</b>		
於年初	1,068	929
增加	374	243
出售	(2)	(104)
於年末	1,440	1,068
<b>減值</b>		
於年初	(28)	(30)
出售	-	2
於年末	(28)	(28)
<b>賬面淨值</b>		
於年初	1,040	899
於年末	1,412	1,040

## 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51披露）和該等子公司領導的組別有關：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
中鐵一局集團有限公司	64	66
中鐵二局集團有限公司	77	77
中鐵三局集團有限公司	51	51
中鐵四局集團有限公司	195	195
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	48
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	100
中鐵建工集團有限公司	62	62
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
中鐵裝配式建築股份有限公司(附註47(b))	333	-
中鐵長江交通設計集團有限公司(附註47(d))	36	-
中鐵水利水電規劃設計研究院集團有限公司(附註47(c))	5	-
其他子公司	18	18
	<b>1,412</b>	<b>1,040</b>

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。

## 合併財務報表附註

## 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%(2019年：10%)。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。

## 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：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
<b>非流動資產</b>		
非上市股權投資	<b>8,831</b>	9,363
於香港的上市股本證券		
— 中國內地	<b>568</b>	629
— 香港	<b>269</b>	480
	<b>9,668</b>	10,472
<b>流動資產</b>		
應收票據	<b>522</b>	393

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2020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402百萬元，(2019年：人民幣348百萬元)。本集團實現收益人民幣12百萬元(2019年：人民幣31百萬元)，該收益處置前計入其他綜合收益。收益已轉至保留溢利。

## 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)

## (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如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
於其他綜合收益確認的收益	(248)	(63)
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	(12)	(31)
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6)：		
— 與年末持有的工具有關	57	44
— 與年內取消確認的工具有關	1	3

## (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3.2。

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工具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：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
人民幣	9,921	10,385
港元	269	480
	10,190	10,865

## 合併財務報表附註

### 30. 其他以攤銷成本計量的金融資產

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
債務投資		
— 短期	10,579	10,667
— 長期	23,316	18,292
	33,895	28,959
減：債務投資減值撥備(a)	(5,428)	(5,400)
其他以攤銷成本計量的金融資產總額	28,467	23,559
減：計入流動資產的一年內到期款項	(9,694)	(9,630)
一年後到期款項	18,773	13,929

(a) 債務工具減值變動如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
於上一年度12月31日	5,400	3,196
年內確認減值虧損(附註7)	33	2,201
匯兌差額	(5)	3
於12月31日	5,428	5,400

(b) 其他以攤銷成本計量的金融資產，每年按固定利率介於1.31%至24.00%（2019年12月31日：2.91%至24.00%）發行。

(c) 於2020年12月31日，其他以攤銷成本計量的金融資產為人民幣5,355百萬元（2019年12月31日：人民幣4,938百萬元），物業、廠房及設備、投資物業抵押或由第三方擔保。



## 合併財務報表附註

## 30. 其他以攤銷成本計量的金融資產(續)

(d) 其他以攤銷成本計量的金融資產乃以下列貨幣計值：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
人民幣	27,958	22,954
美元	509	605
	<b>28,467</b>	<b>23,559</b>

## 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

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
於1月1日	134,747	99,563
增加	37,595	64,462
年內竣工物業	(49,152)	(29,278)
轉撥至物業、廠房及設備(附註18)	(1,169)	–
出售子公司	(850)	–
	<b>121,171</b>	<b>134,747</b>
減：減值撥備	(3,595)	(971)
於12月31日	<b>117,576</b>	<b>133,776</b>

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
用以銷售的發展中物業包括：		
土地使用權	90,068	97,235
建築成本	17,322	23,177
資本化借款成本	13,781	14,335
	<b>121,171</b>	<b>134,747</b>

## 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

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
於1月1日	25,746	27,420
增加	49,152	29,278
自投資物業轉撥(附註22)	270	62
自預付租金轉撥(附註20)	43	51
年內已售物業	(37,348)	(28,457)
轉撥至投資物業(附註22)	(631)	(2,475)
轉撥至預付租金(附註20)	(169)	(42)
轉撥至物業、廠房及設備(附註18)	(274)	(91)
	36,789	25,746
減：減值撥備	(2,646)	(728)
於12月31日	34,143	25,018

用以銷售的發展中物業為數人民幣37,371百萬元(2019年：人民幣33,637百萬元)已被抵押，作為授予本集團銀行借款人民幣11,769百萬元(2019年：人民幣14,346百萬元)的擔保(附註42)。

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

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
原料及消耗品	26,919	27,304
在製品	7,383	6,724
製成品	6,641	6,917
	40,943	40,945

## 合併財務報表附註

## 33. 貿易及其他應收款項

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
貿易應收款項及應收票據	169,235	148,525
減：虧損撥備	(10,461)	(9,445)
貿易應收款項及應收票據淨額	158,774	139,080
其他應收款項(扣除減值)	70,854	67,143
給予供應商的墊款(扣除減值)	30,291	27,716
	259,919	233,939
減：計入非流動資產的一年後到期款項	(48,351)	(30,683)
計入流動資產的一年內到期款項	211,568	203,256

(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：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
一年以下	134,643	121,708
一年至兩年	16,642	12,399
兩年至三年	6,238	4,643
三年至四年	2,815	2,354
四年至五年	1,695	1,319
五年以上	7,202	6,102
總計	169,235	148,525

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，並按監管有關交易的合同指定的條款結算。

## 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13,807百萬元(2019年12月31日:人民幣4,491百萬元)作為人民幣6,535百萬元(2019年12月31日:人民幣2,911百萬元)借款的擔保(附註42)。
- (c) 於2020年12月31日,貿易應收款項人民幣55,142百萬元(2019年12月31日:人民幣51,508百萬元)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16,854百萬元(2019年12月31日:人民幣16,062百萬元)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2020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640百萬元(2019年12月31日:人民幣315百萬元),並已向銀行貼現人民幣520百萬元(2019年12月31日:人民幣21百萬元)。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2020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2,142百萬元(2019年12月31日:人民幣1,754百萬元),並已向銀行貼現人民幣170百萬元(2019年12月31日:人民幣570百萬元)。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2020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	
	2020年12月31日 人民幣百萬元	2019年12月31日 人民幣百萬元
一年以下	7,438	7,431
一年至兩年	975	1,053
兩年至三年	389	382
三年至四年	215	231
四年至五年	150	112
五年以上	104	78
總計	9,271	9,287

## 合併財務報表附註

## 33. 貿易及其他應收款項(續)

(e) 於2020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	
	2020年12月31日 人民幣百萬元	2019年12月31日 人民幣百萬元
一年以下	45,212	42,974
一年至兩年	6,557	5,154
兩年至三年	2,297	2,307
三年至四年	1,266	1,011
四年至五年	653	364
五年以上	509	362
總計	56,494	52,172

## 中國國家鐵路集團有限公司

	於	
	2020年12月31日 人民幣百萬元	2019年12月31日 人民幣百萬元
一年以下	12,418	13,519
一年至兩年	1,412	2,016
兩年至三年	653	421
三年至四年	225	261
四年至五年	146	99
五年以上	108	83
總計	14,962	16,399

## 合併財務報表附註

### 33. 貿易及其他應收款項(續)

(e) 於2020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	
	2020年12月31日 人民幣百萬元	2019年12月31日 人民幣百萬元
一年以下	1,864	2,075
一年至兩年	641	870
兩年至三年	466	55
三年至四年	34	17
四年至五年	8	2
五年以上	7	6
總計	3,020	3,025

#### 其他實體

	於	
	2020年12月31日 人民幣百萬元	2019年12月31日 人民幣百萬元
一年以下	16,175	13,159
一年至兩年	2,686	2,095
兩年至三年	1,375	696
三年至四年	372	289
四年至五年	200	148
五年以上	181	175
總計	20,989	16,562

## 合併財務報表附註

## 33. 貿易及其他應收款項(續)

(e) 於2020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)

於2020年12月31日，個別減值貿易應收款項金額為人民幣6,509百萬元(2019年12月31日：人民幣9,615百萬元)，並作出虧損撥備人民幣3,368百萬元(2019年12月31日：人民幣3,348百萬元)。

於2020年12月31日，應收票據－銀行承兌票據人民幣501百萬元(2019年12月31日：人民幣533百萬元)並未減值。組合進行減值評估並作出人民幣12百萬元(2019年12月31日：人民幣7百萬元)虧損撥備的商業承兌票據為人民幣5,048百萬元(2019年12月31日：人民幣2,766百萬元)。

於2020年12月31日，組合減值長期貿易應收款項為人民幣44,131百萬元(2019年12月31日：人民幣31,188百萬元)，並作出虧損撥備人民幣198百萬元(2019年12月31日：人民幣152百萬元)。個別減值長期貿易應收款項為人民幣4,850百萬元(2019年12月31日：人民幣4,261百萬元)，並作出虧損撥備人民幣3,423百萬元(2019年12月31日：人民幣3,221百萬元)。

(f) 貿易及其他應收款項的減值撥備變動如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
於上一年度12月31日	23,664	22,084
年內計入損益賬的減值撥備增加	4,899	3,370
減值撥備轉回	(2,597)	(1,472)
年內撇銷不可收回的應收款	(1,577)	(348)
其他	30	30
於12月31日	24,419	23,664

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：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
人民幣	249,453	223,077
美元	3,963	5,964
港元	3,075	16
西非法郎	291	327
埃塞俄比亞比爾	174	246
歐元	217	177
其他貨幣	2,746	4,132
	<b>259,919</b>	<b>233,939</b>

於2020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。



## 合併財務報表附註

## 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：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
<b>合同資產</b>		
— 應收合同客戶工程款項及保留金	<b>185,136</b>	182,650
— 土地一級開發	<b>6,679</b>	6,234
— 特許經營安排項下的金融資產	<b>65,407</b>	30,876
	<b>257,222</b>	219,760
減：減值撥備(a)	<b>(2,109)</b>	(1,720)
	<b>111,209</b>	87,885
減：計入非流動資產的一年後到期款項		
	<b>143,904</b>	130,155
<b>合同負債</b>		
— 銷售物業	<b>49,530</b>	36,961
— 基礎設施與工程合同	<b>42,562</b>	36,837
— 應付合同客戶工程款項	<b>20,026</b>	24,471
— 設計與諮詢服務	<b>3,120</b>	2,784
— 銷售製造產品	<b>5,466</b>	4,976
— 銷售材料	<b>759</b>	1,392
— 其他	<b>3,197</b>	2,949
合同負債總額	<b>124,660</b>	110,370

## 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2020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			
— 一年以下	0.20%	107,404	210
— 一年至兩年	4.00%	8,599	344
— 兩年至三年	8.00%	1,587	127
— 三年至四年	12.00%	1,283	154
— 四年至五年	16.00%	200	32
— 五年以上	20.00%	355	71
總計		119,428	938
土地一級開發	0.50%	6,679	33
保留金	0.50%	62,453	310
特許經營安排項下的金融資產	0.50%	65,407	325
總計		253,967	1,606

個別減值合同資產金額為人民幣3,255百萬元(2019年12月31日：人民幣3,705百萬元)，並作出撥備人民幣503百萬元(2019年12月31日：人民幣356百萬元)。

(b) 於2020年12月31日，銀行借款人民幣22,298百萬元(2019年：人民幣11,281百萬元)以賬面值約人民幣34,842百萬元(2019年：人民幣26,926百萬元)借款的擔保(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。

## 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)

(a) 按公允價值計入損益賬的金融資產如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
<b>非流動資產</b>		
股權工具		
於中國內地上市的股本證券	1,215	977
非上市股權投資	4,177	725
	5,392	1,702
債務工具		
非上市信託產品	3,169	4,684
非上市開放式股權基金	1,130	1,325
其他	873	926
	5,172	6,935
	10,564	8,637
<b>流動資產</b>		
股權工具		
上市股本證券		
— 中國內地	68	138
債務工具		
貨幣市場證券投資基金	2,377	2,219
非上市開放式股權基金	1,635	1,617
非上市信託產品	888	1,448
其他	90	19
	4,990	5,303
衍生金融工具		
— 期權合約	160	—
	5,218	5,441
<b>總計</b>	<b>15,782</b>	<b>14,078</b>

## 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：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
<b>流動負債</b>		
非上市開放式股權基金	<b>65</b>	85

(c) 於損益賬確認的金額

	2020年 人民幣百萬元	2019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	<b>198</b>	291
按公允價值計入損益賬的金融負債之公允價值收益／(虧損)	<b>20</b>	(16)
	<b>218</b>	275

(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3.1。

有關釐定公允價值所用之方法及假設之詳情請參閱附註3.2。

## 合併財務報表附註

## 36. 受限制現金

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
受限制銀行存款	23,389	17,786
初始年期超過三個月的定期存款	5,916	2,187
	<b>29,305</b>	19,973

於2020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：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
人民幣	29,219	19,457
美元	30	391
其他貨幣	56	125
	<b>29,305</b>	19,973

## 合併財務報表附註

### 37. 現金及現金等價物

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
手頭現金	88	152
銀行存款	145,376	138,034
現金及現金等價物	145,464	138,186

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2020年12月31日，銀行存款的加權平均實際利率為每年0.44%（2019年12月31日：每年0.55%）。

現金及現金等價物的賬面值以下列貨幣計值：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
人民幣	131,600	125,030
美元	11,355	10,546
其他	2,509	2,610
	145,464	138,186

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2020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0.94%（2019年：不足1.33%）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。

## 合併財務報表附註

## 38. 股本及溢價

	股份數目		面值	
	2020年 (千股)	2019年 (千股)	2020年 人民幣百萬元	2019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	<b>20,363,540</b>	20,363,540	<b>20,364</b>	20,364
每股人民幣1.00元的H股 於年初及年末	<b>4,207,390</b>	4,207,390	<b>4,207</b>	4,207
	<b>24,570,930</b>	24,570,930	<b>24,571</b>	24,571

於2020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。

## 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

	2019年 人民幣百萬元	增加 人民幣百萬元	贖回／宣派 人民幣百萬元	2020年 人民幣百萬元
公開中期票據(附註(a))	18,447	4,032	(6,958)	<b>15,521</b>
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	19,954	-	<b>30,951</b>
股息	91	1,520	(1,345)	<b>266</b>
總計	31,535	25,506	(10,303)	<b>46,738</b>



## 合併財務報表附註

## 40. 永續票據 (續)

- (a) 於2020年1月及2020年6月，本公司分別以現金代價人民幣40億元及人民幣30億元贖回於2015年1月21日及2015年6月11日發行的公開中期票據(「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，本公司分別發行兩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。

2020年9月16日至2020年12月29日，本公司分別發行兩批本金總額為人民幣15億元及人民幣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分別為4.45%及3.94%且並無到期日。利率自發行日起每三年重新設定。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三年，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。

## 合併財務報表附註

### 40. 永續票據 (續)

- (b) 於2020年4月，本公司以現金代價人民幣20億元贖回於2015年4月3日發行的私募永續票據。
- (c) 於2018年11月6日、2018年11月15日、2018年11月27日及2018年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。

於2020年5月27日、2020年6月24日、2020年7月24日及2020年8月19日，本公司發行第四批本金總額分別為人民幣26億元、人民幣10億元、人民幣35億元及人民幣35億元的可續期公司債券。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。根據該可續期債券的條款及條件，該可續期債券初始年利率每年分別為3.11%、3.60%、3.95%及3.95%且並無到期日。利率自發行日起每三年重新設定。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三年，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。

## 合併財務報表附註

## 40. 永續票據 (續)

(c) (續)

於2020年6月16日、2020年10月19日及2020年10月29日，本公司發行三批本金總額分別為人民幣35億元、人民幣30億元及人民幣29億元的可續期債券。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3.50%、4.20%及3.62%（第一類）及3.99%、4.47%及3.94%（第二類）且並無到期日。利率自發行日起分別每三年、兩年及一年（第一類）以及每五年、三年及兩年重新設定（第二類）。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。本公司可選擇分別於發行日期後三年、兩年及一年（第一類）及五年、三年及兩年（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

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
貿易應付款項及應付票據(a)	384,565	353,258
應付股息	453	530
應計薪酬和福利	3,777	3,671
其他稅項	3,859	4,133
提前收取的按金	950	952
按金(b)	3,396	1,141
來自客戶的墊款	393	293
其他應付款項	98,894	89,740
	<b>496,287</b>	453,718
為呈報目的分析：		
非即期	7,983	7,681
即期	488,304	446,037
	<b>496,287</b>	453,718

## 合併財務報表附註

### 41. 貿易及其他應付款項(續)

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10,791百萬元(2019年12月31日：人民幣9,697百萬元)。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。

(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：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
一年以下	354,958	328,356
一年至兩年	19,725	14,270
兩年至三年	4,933	5,153
三年以上	4,949	5,479
	<b>384,565</b>	353,258

(b) 本公司子公司中鐵財務有限責任公司(「中鐵財務」)接受關聯方及第三方的存款。該等存款於一年內到期，平均年利率為1.286%。

(c) 貿易及其他應付款項的賬面值以下列貨幣計值：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
人民幣	482,438	437,279
美元	7,389	5,348
其他貨幣	6,460	11,091
	<b>496,287</b>	453,718

於2020年12月31日，其他貨幣主要包括西非法郎、埃塞俄比亞比爾及港元。

## 合併財務報表附註

## 42. 借款

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
銀行借款：		
— 有抵押	80,127	40,756
— 無抵押	102,340	123,919
	<b>182,467</b>	164,675
長期債券，無抵押(a)	49,443	46,848
其他借款：		
— 有抵押	262	688
— 無抵押	17,883	19,034
	<b>67,588</b>	66,570
	<b>250,055</b>	231,245
為呈報目的分析：		
非即期	166,997	118,934
即期	83,058	112,311
	<b>250,055</b>	231,245

## 合併財務報表附註

### 42. 借款(續)

- (a) 於2020年1月27日，於2010年1月27日發行的第一批本金額為人民幣5,000百萬元的中期票據已悉數支付。

於2010年10月19日，本公司發行第二批中期票據，包括本金額為人民幣2,500百萬元十年中期票據(第一類)及本金額為人民幣3,500百萬元十五年中期票據(第二類)。年利率為4.34%(第一類)和4.50%(第二類)，利息每年支付一次。於2020年10月19日，該等債券已悉數支付(第一類)。於2020年12月31日，本公司繼續持有本金額為人民幣3,500百萬元公司債券(第二類)。

於2019年4月15日，本公司發行第二批本金額為人民幣3,500百萬元公司債券，到期日為2022年4月15日，包括第一類人民幣1,300百萬元(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2,200百萬元(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)。年利率為3.40%(第一類)和3.70%(第二類)，利息每年支付一次。於2020年3月，本公司行使票息利率調整選擇權，將利率從3.40%調整至2.70%(第一類)。於2020年4月，投資者行使部分回售權，並向投資者支付人民幣1,153百萬元(第一類)。於2020年12月31日，本公司繼續持有本金額為人民幣147百萬元公司債券(第一類)。

於2020年4月8日，本公司發行第一批本金額為人民幣3,000百萬元中期票據，到期日為2023年4月10日，包括第一類人民幣1,500百萬元(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)和第二類人民幣1,500百萬元。年利率為2.33%(第一類)和2.48%(第二類)，利息每年支付一次。

於2020年4月24日，本公司發行第二批本金額為人民幣3,000百萬元中期票據，到期日為2023年4月24日。該票據的年票息率為2.28%，利息每年支付一次。

於2020年5月15日，本公司發行第三批本金額為人民幣3,000百萬元中期票據，到期日為2023年5月15日，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。該票據的年票息率為2.14%，利息每年支付一次。

於2020年6月5日，本公司發行第四批本金額為人民幣3,000百萬元中期票據，到期日為2023年6月5日，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。該票據的年票息率為2.85%，利息每年支付一次。

於2021年1月28日，於2016年1月28日發行的第一批本金額為人民幣1,135百萬元公司債券已悉數支付。

於2021年3月23日，於2011年3月23日發行的第一批本金額為人民幣4,659百萬元中期票據已悉數支付。

## 合併財務報表附註

## 42. 借款(續)

(b) 銀行借款以年利率介乎0.75%至9.55%(2019年12月31日:0.75%至9.50%)計息。

長期債券以固定年利率介乎2.14%至4.50%(2019年12月31日:2.88%至4.88%)發行。

其他借款以年利率介乎3.85%至7.00%(2019年12月31日:4.35%至7.00%)計息。

(c) 有抵押借款的詳情載列如下:

	2020年		2019年	
	有抵押借款 人民幣百萬元	已抵押資產的 賬面值及若干 權利的合同價值 人民幣百萬元	有抵押借款 人民幣百萬元	已抵押資產的 賬面值及若干 權利的合同價值 人民幣百萬元
物業、廠房及設備(附註18)	367	1,022	7	3
預付租金(附註20)	197	309	-	-
無形資產(附註23)	39,104	50,991	12,238	21,802
用以銷售的發展中物業(附註31)	11,769	37,371	14,346	33,637
貿易應收款項及應收票據(附註33)	6,535	13,807	2,911	4,491
來自本集團同系子公司的貿易應收款項 合同資產(附註34)	119	375	661	1,357
	22,298	34,842	11,281	26,926
	<b>80,389</b>	<b>138,717</b>	41,444	88,216

## 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：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
六個月或以內	47,772	19,743
六個月至十二個月	81,316	72,948
一年至五年	288	836
	<b>129,376</b>	<b>93,527</b>

(e) 本集團借款的還款期如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
一年內	83,058	112,311
一年至兩年	46,920	33,644
兩年至五年	52,212	54,970
五年以上	67,865	30,320
	<b>250,055</b>	<b>231,245</b>

(f) 借款的賬面值以下列貨幣計值：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
人民幣	239,539	230,655
美元	10,501	173
歐元	2	25
其他	13	392
	<b>250,055</b>	<b>231,245</b>



## 合併財務報表附註

## 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：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
賬面值		
— 銀行借款	119,970	71,710
— 長期債券	41,705	38,314
— 其他借款	5,322	8,910
	<b>166,997</b>	118,934
公允價值		
第三級		
— 銀行借款	121,511	75,541
— 長期債券	41,214	37,970
— 其他借款	5,322	9,011
	<b>168,047</b>	122,522

(h) 本集團未提取的借款融資如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
一年內到期	95,962	134,105
一年後到期	1,096,468	826,115
	<b>1,192,430</b>	960,220

## 合併財務報表附註

### 43. 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4,186百萬元和人民幣1,792百萬元（2019年：人民幣5,864百萬元和人民幣1,242百萬元）。

於2020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155百萬元和人民幣46百萬元（2019年：人民幣175百萬元和人民幣51百萬元）。

#### (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

## 43. 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2020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：

	2020年	2019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：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
淨融資成本(附註10)	85	104
於損益確認設定受益計劃成本部分	85	104
重新計量設定受益計劃負債淨額：		
經驗調整產生的精算(收益)/虧損	(1)	16
於其他綜合收益確認的設定受益計劃成本部分	(1)	16
總計	84	120

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。

## 合併財務報表附註

### 43. 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：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
未付款設定受益計劃負債現值	<b>2,805</b>	3,129
設定受益計劃負債淨額	<b>2,805</b>	3,129
減：一年內到期款項	<b>(323)</b>	(359)
一年後到期款項	<b>2,482</b>	2,770

本年度退休及其他補充福利負債現值變動如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
期初設定受益計劃負債	<b>3,129</b>	3,398
財務成本	<b>85</b>	104
重新計量虧損		
經驗調整產生的精算(收益)/虧損	<b>(1)</b>	16
已付福利	<b>(408)</b>	(389)
期末設定受益計劃負債	<b>2,805</b>	3,129

## 合併財務報表附註

## 43. 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46百萬元或增加人民幣48百萬元(2019年：減少人民幣53百萬元或增加人民幣55百萬元)。
- 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101百萬元或減少人民幣88百萬元(2019年：增加人民幣115百萬元或減少人民幣101百萬元)。
- 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8百萬元或減少人民幣7百萬元(2019年：增加人民幣10百萬元或減少人民幣9百萬元)。

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。

## 合併財務報表附註

### 43. 退休福利責任(續)

#### (b) 退休及其他補充福利責任(續)

於2020年12月31日，設定受益計劃負債的平均預期未來壽命為10.4年(2019年：10.9年)。該數字分析如下：

- 離休人員：3.8年(2019年：4.0年)；
- 退休成員：10.4年(2019年：10.9年)；及
- 遺屬：11.4年(2019年：12.0年)。

於2020年12月31日，設定受益計劃負債的平均年期為6.8年(2019年：6.9年)

### 44. 撥備

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
法律訴訟	116	606
合同預期虧損	686	458
	802	1,064
就呈報目的分析如下：		
非即期	562	1,053
即期	240	11
	802	1,064

## 合併財務報表附註

## 44. 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
於2020年1月1日	－	458	－	606	1,064
於合併損益表扣除／(計入)：					
－ 額外撥備	－	442	－	45	487
－ 年內使用／撥回	－	(214)	－	(535)	(749)
於2020年12月31日	－	686	－	116	802

## 合併財務報表附註

### 45. 遞延稅項

(a) 遞延稅項資產及遞延稅項負債分析如下：

	2020年		2019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	9,935	(2,056)	8,442	(2,214)
抵銷	(602)	602	(430)	430
	<b>9,333</b>	<b>(1,454)</b>	8,012	(1,784)

(b) 遞延所得稅賬目的變動總額如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
於上一年度12月31日	6,228	5,703
於損益表確認(附註13)	1,451	615
於其他綜合收益確認(附註13)	65	17
於損益賬扣除的稅率變動影響(附註13)	166	(175)
收購子公司	(160)	(55)
出售子公司	(11)	124
匯兌差額	140	(1)
於12月31日	<b>7,879</b>	6,228



## 合併財務報表附註

## 45. 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 計量的金融 資產/負債 人民幣百萬元	集團內公司 間交易的 未變現虧損 人民幣百萬元	折舊及攤銷 人民幣百萬元	收購子公司 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
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
匯兌差額	-	-	(5)	-	-	(5)
<b>於2019年12月31日</b>	<b>(687)</b>	<b>(28)</b>	<b>(322)</b>	<b>(410)</b>	<b>(767)</b>	<b>(2,214)</b>
於2020年1月1日	<b>(687)</b>	<b>(28)</b>	<b>(322)</b>	<b>(410)</b>	<b>(767)</b>	<b>(2,214)</b>
於合併損益表 計入/(扣除)	-	4	(19)	29	(6)	8
於其他綜合收益計入	9	-	-	-	-	9
收購子公司	-	-	-	(152)	(60)	(212)
於損益賬計入的 稅率變動影響	-	-	-	-	205	205
匯兌差額	-	-	148	-	-	148
<b>於2020年12月31日</b>	<b>(678)</b>	<b>(24)</b>	<b>(193)</b>	<b>(533)</b>	<b>(628)</b>	<b>(2,056)</b>

## 合併財務報表附註

### 45. 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		按公允價值	僱員福利	集團內公司 間交易的 未變現利潤	其他	總計	
	撥備	折舊及攤銷	計量的金融 資產/負債	撥備				
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元				
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)
匯兌差額	1	-	-	-	2	-	1	4
<b>於2019年12月31日</b>	<b>3,519</b>	<b>23</b>	<b>172</b>	<b>457</b>	<b>1,839</b>	<b>1,958</b>	<b>474</b>	<b>8,442</b>
於2020年1月1日	3,519	23	172	457	1,839	1,958	474	8,442
於合併損益表計入/(扣除)	288	28	79	(39)	340	442	305	1,443
於其他綜合收益計入/(扣除)	-	-	54	2	-	-	-	56
收購子公司	46	-	-	-	4	2	-	52
出售子公司	-	-	-	-	(11)	-	-	(11)
於損益賬計入的稅率變動影響	(8)	-	-	8	(37)	-	(2)	(39)
匯兌差額	-	-	-	-	(8)	-	-	(8)
<b>於2020年12月31日</b>	<b>3,845</b>	<b>51</b>	<b>305</b>	<b>428</b>	<b>2,127</b>	<b>2,402</b>	<b>777</b>	<b>9,935</b>

## 合併財務報表附註

## 45. 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2020年12月31日，本集團並無就稅項虧損人民幣11,363百萬元(2019年：人民幣8,830百萬元)確認遞延稅項資產人民幣2,491百萬元(2019年：人民幣2,050百萬元)，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2020年12月31日，未確認遞延稅項資產的稅項虧損結轉如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
<b>稅項虧損到期年度</b>		
2020年	不適用	489
2021年	<b>1,733</b>	1,842
2022年	<b>2,651</b>	2,675
2023年	<b>2,601</b>	2,645
2024年	<b>755</b>	1,062
2025年至2029年	<b>3,623</b>	117
	<b>11,363</b>	8,830

- (e) 於2020年12月31日，本集團並無就可扣減暫時性差異人民幣27,346百萬元(2019年：人民幣22,608百萬元)確認遞延稅項資產人民幣5,782百萬元(2019年：人民幣4,826百萬元)，原因是董事相信動用該等可扣減暫時差額的機會不大。

## 合併財務報表附註

### 46. 經營所得現金

#### (a) 經營所得現金

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
年內利潤	27,250	25,379
調整：		
— 所得稅開支	8,362	7,808
— 利息收入	(1,528)	(1,338)
— 按公允價值計入損益賬的金融資產股息	(115)	(99)
— 按公允價值計入其他綜合收益的金融資產股息	(58)	(47)
— 出售及／或撤銷以下各項的(收益)／損失：		
物業、廠房及設備	(228)	(91)
預付租金	(361)	(524)
於聯營企業的權益	27	52
於合營企業的權益	—	(29)
於子公司的權益	133	(4,961)
按公允價值計入損益賬的金融資產／負債	(7)	—
— 收購一間子公司產生的負商譽	—	(22)
— 匯兌虧損淨額	45	40
— 按公允價值計入損益賬的金融資產／負債公允價值增加	(218)	(275)
— 債務重組收益	—	(15)
— 已確認減值虧損淨額：		
貿易及其他應收款項(不含給予供應商的墊款)	2,263	1,873
其他以攤銷成本計量的金融資產	33	2,201
合同資產	260	433
— 已確認減值虧損：		
物業、廠房及設備	41	70
存貨	(64)	1
用以銷售的發展中物業	1,727	829
持作出售的物業	3,657	602
給予供應商的墊款	39	26
投資物業	3	—
— 撥備增加	272	273
— 利息開支	6,662	5,468
— 終止確認以攤餘成本計量的金融資產而產生的虧損	3,302	3,367

## 合併財務報表附註

## 46. 經營所得現金(續)

## (a) 經營所得現金(續)

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
— 應佔合營企業的利潤	(164)	(360)
— 應佔聯營企業的利潤	(2,031)	(2,100)
— 退休福利責任支出	85	104
— 政府補助	87	(166)
— 折舊及攤銷	10,776	11,565
營運資金變動前的經營性現金流量	60,250	50,064
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	(220)	(98)
— 持作出售的物業增加	(12,783)	(827)
— 用以銷售的發展中物業減少(增加)	16,351	(30,430)
— 存貨減少(增加)	137	(2,253)
— 貿易及其他應收款項增加	(29,393)	(7,389)
— 退休及其他補充福利責任減少	(389)	(389)
— 貿易及其他應付款項增加	38,670	26,803
— 其他以攤銷成本計量的金融資產(增加)減少成本	(5,232)	2,624
— 已合併入賬結構實體產生的應付款項減少	(659)	(208)
— 合同資產增加	(38,417)	(22,355)
— 合同負債增加	13,985	18,384
— 撥備(減少)增加	(535)	411
— 政府補助增加	(40)	(355)
— 按公允價值計入損益賬的金融資產減少(增加)	466	(149)
— 中鐵財務存款增加	2,255	318
— 受限制銀行存款	(5,617)	(3,527)
經營所得現金	38,829	30,624

## 合併財務報表附註

### 46. 經營所得現金 (續)

#### (b) 非現金投資及融資活動

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
使用權資產增加	898	1,338
為購買而支付的貿易及其他應收款項	4,427	3,923
總計	5,325	5,261

#### (c) 淨負債對賬

本節載列於下列各呈報日期的淨負債分析：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
現金及現金等價物 (附註37)	145,464	138,186
受限制現金 (附註36)	29,305	19,973
按公允價值計入損益賬的金融資產 (附註35)	5,218	5,441
借款 — 一年內到期 (附註42)	(83,058)	(112,311)
借款 — 一年後到期 (附註42)	(166,997)	(118,934)
淨負債	(70,068)	(67,645)

	2020年 人民幣百萬元	2019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	179,987	163,600
總負債 — 固定利率	(120,679)	(137,718)
總負債 — 浮動利率	(129,376)	(93,527)
淨負債	(70,068)	(67,645)

於2020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

## 47. 業務合併

## (a) 收購銀川中鐵水務集團有限公司

銀川中鐵水務集團有限公司(「銀川水務」)原為本集團聯營企業，本集團間接持有該公司49%的股權。於2019年6月，本集團與第三方投資者銀川通聯資本投資運營有限公司訂立股份轉讓協議，據此本集團以現金代價約人民幣383百萬元收購銀川水務額外30.97%的股權，並通過對銀川進行現金注資人民幣1,240百萬元增加股本。於2019年12月31日，注資尚未完成且銀川水務仍作為本集團聯營企業入賬。於2020年，本集團繼續注資並於2020年4月28日(即收購完成之日)獲得對銀川水務的控制權。收購完成後，銀川水務成為本集團的子公司。

銀川水務在中國寧夏註冊成立，主要在銀川從事供水業務。

下表概述就銀川水務所付或應付代價及於收購日期已收購資產及負債的估計金額：

	於2020年4月28日 人民幣百萬元
購入代價	
— 於收購日期所持90%股權的公允價值	2,359
可辨識已收購資產及負債的估計金額：	
銀川水務	
現金及現金等價物	369
存貨	20
合同資產	65
貿易及其他應收款項	1,131
預付租金	33
物業、廠房及設備	1,451
無形資產	4,122

## 合併財務報表附註

### 47. 業務合併 (續)

#### (a) 收購銀川中鐵水務集團有限公司 (續)

	於2020年4月28日 人民幣百萬元
其他預付款項	30
遞延稅項資產	4
借款	(3,431)
貿易及其他應付款項	(1,083)
遞延稅項負債	(90)
少數股東權益	(262)
	<hr/>
本集團收購的資產淨值	2,359
	<hr/>
商譽	-
	<hr/>
收購銀川水務的現金流入淨額分析如下：	
購入代價	
— 截至2020年12月31日止年度本集團已付現金	100
減：已收購子公司的現金及現金等價物	369
	<hr/>
收購產生的現金流入淨額	269

銀川水務自收購日期至2020年12月31日向本集團貢獻收入人民幣848百萬元及淨利潤人民幣16百萬元。倘收購發生於2020年1月1日，則截至2020年12月31日止年度未經審計的收入及淨利潤將分別為人民幣960百萬元及人民幣10百萬元。

#### (b) 收購中鐵裝配式建築股份有限公司

2019年5月，本公司與中鐵裝配式建築股份有限公司(「中鐵裝配」，前稱北京恆通創新賽木科技股份有限公司)前最大股東孫志強、前第二大股東諸城晨光景泰股權投資基金有限公司簽訂股份轉讓協議，本公司將以現金代價約人民幣782百萬元人民幣獲得中鐵裝配26.51%的股份。於2020年7月31日，股權轉讓登記手續完成。屆時控股股東放棄表決權後，本公司獲得對中鐵裝配的控制權。中鐵裝配成為本集團的子公司。



## 合併財務報表附註

## 47. 業務合併 (續)

## (b) 收購中鐵装配式建築股份有限公司 (續)

中鐵裝配於中國北京註冊成立，主要從事預裝配產品的安裝及銷售。

下表概述就中鐵裝配所付或應付代價及於收購日期已收購資產及負債的估計金額：

	於2020年7月31日 人民幣百萬元
購入代價	
— 於收購日期所持26.51%股份的公允價值	<b>782</b>
可辨識已收購資產及負債的估計金額：	
中鐵裝配	
現金及現金等價物	118
存貨	99
合同資產	118
貿易及其他應收款項	883
物業、廠房及設備	1,158
使用權資產	13
預付租金	127
投資物業	482
無形資產	84
以公允價值計入其他綜合收益的金融資產	12
遞延稅項資產	21
借款	(799)
貿易及其他應付款項	(494)
合同負債	(54)
租賃負債	(14)
遞延政府補助及收益	(5)
遞延稅項負債	(53)
少數股東權益	(1,247)
本集團收購的資產淨值	<b>449</b>
商譽	<b>333</b>

## 合併財務報表附註

### 47. 業務合併 (續)

#### (b) 收購中鐵装配式建築股份有限公司 (續)

		於2020年7月31日
		人民幣百萬元
收購中鐵裝配的現金流出淨額分析如下：		
購入代價		
— 截至2020年12月31日止年度本集團已付現金		<b>626</b>
減：已收購子公司的現金及現金等價物		<b>118</b>
收購產生的現金流出淨額		<b>508</b>

中鐵裝配自收購日期至2020年12月31日向本集團貢獻收入人民幣600百萬元及淨利潤人民幣401,762元。倘收購發生於2020年1月1日，則截至2020年12月31日止年度未經審計的收入及淨利潤將分別為人民幣991百萬元及人民幣14百萬元。

#### (c) 收購中鐵水利水電規劃設計研究院集團有限公司

2020年，本集團以現金代價約人民幣883百萬元收購了中鐵水利水電規劃設計研究院集團有限公司（「中鐵水利院」，前稱江西省水利規劃設計研究院）65%的股權。本次收購於2020年10月31日完成，為本集團獲得江西水利院控制權之日。收購完成後，中鐵水利院成為本集團子公司。

中鐵水利院於中國江西省註冊成立，主要從事水利水電的研究、設計與建設。

## 合併財務報表附註

## 47. 業務合併 (續)

## (c) 收購中鐵水利水電規劃設計研究院集團有限公司 (續)

下表概述就中鐵水利院所付或應付代價及於收購日期已收購資產及負債的估計金額：

於2020年10月31日	
人民幣百萬元	
購入代價	
— 於收購日期所持65%股權的公允價值	<b>883</b>
可辨識已收購資產及負債的估計金額：	
中鐵水利院	
現金及現金等價物	862
存貨	24
合同資產	14
貿易及其他應收款項	354
物業、廠房及設備	164
預付租金	212
投資物業	61
無形資產	6
於聯營公司的投資	10
遞延稅項資產	8
貿易及其他應付款項	(220)
合同負債	(97)
遞延稅項負債	(47)
少數股東權益	(473)
本集團收購的資產淨值	<b>878</b>
商譽	<b>5</b>

## 合併財務報表附註

### 47. 業務合併 (續)

#### (c) 收購中鐵水利水電規劃設計研究院集團有限公司 (續)

於2020年10月31日	
人民幣百萬元	
收購中鐵水利院的現金流出淨額分析如下：	
購入代價	
— 截至2020年12月31日止年度本集團已付現金	<b>883</b>
減：已收購子公司的現金及現金等價物	<b>862</b>
收購產生的現金流出淨額	<b>21</b>

中鐵水利院自收購日期至2020年12月31日向本集團貢獻收入人民幣219百萬元及淨虧損人民幣4百萬元。倘收購發生於2020年1月1日，則截至2020年12月31日止年度未經審計的收入及淨利潤將分別為人民幣675百萬元及人民幣34百萬元。

#### (d) 收購中鐵長江交通設計集團有限公司

2020年，本集團以現金代價約人民幣1,376百萬元收購了中鐵長江交通設計集團有限公司(「中鐵長江院」，前稱「重慶市交通規劃勘察設計院」)66%的股權。此次收購於2020年12月31日完成，即本集團獲得長江院控制權之日。收購完成後，長江院成為本集團子公司。

中鐵長江院於中國重慶註冊成立，主要從事交通調查、設計及管理。

## 合併財務報表附註

## 47. 業務合併 (續)

## (d) 收購中鐵長江交通設計集團有限公司 (續)

下表概述就中鐵長江院所付或應付代價及於收購日期已收購資產及負債的估計金額：

於2020年12月31日	
人民幣百萬元	
購入代價	
— 於收購日期所持66%股權的公允價值	1,376
可辨識已收購資產及負債的估計金額：	
中鐵長江院	
現金及現金等價物	1,714
以公允價值計入損益的金融資產	4
存貨	37
貿易及其他應收款項	755
物業、廠房及設備	275
無形資產	8
於聯營公司的投資	9
以公允價值計入其他綜合收益的金融資產	11
遞延稅項資產	20
借款	(8)
貿易及其他應付款項	(648)
合同負債	(124)
遞延政府補助及收益	(1)
遞延稅項負債	(23)
少數股東權益	(690)
本集團收購的資產淨值	1,339
商譽	37

## 合併財務報表附註

### 47. 業務合併 (續)

#### (d) 收購中鐵長江交通設計集團有限公司 (續)

		於2020年12月31日 人民幣百萬元
收購中鐵長江院的現金流入淨額分析如下：		
購入代價		
— 截至2020年12月31日止年度本集團已付現金		1,376
減：已收購子公司的現金及現金等價物		1,714
收購產生的現金流入淨額		<b>338</b>

中鐵長江院自收購日期至2020年12月31日未向本集團貢獻收入及淨利潤。倘收購發生於2020年1月1日，則截至2020年12月31日止年度未經審計的收入及淨利潤將分別為人民幣546百萬元及人民幣24百萬元。

### 48. 或有負債

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
未決訴訟(a)		
— 於日常業務過程中產生	<b>3,073</b>	3,446

- (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。

## 合併財務報表附註

## 49. 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：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
物業、廠房及設備	3,544	4,886

## (b) 投資承擔

根據相關協議，本集團有以下承擔：

	2020年 人民幣百萬元	2019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	51,393	23,700

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。

## (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：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
一年內	599	536
一年後及五年內	1,022	871
五年後	372	475
	1,993	1,882

## 合併財務報表附註

### 50. 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	
			2020年	2019年
中鐵工	母公司及最終控股公司	中國	<b>47.21%</b>	47.21%

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

## 50. 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：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
<b>與中鐵工集團的交易</b>		
— 已付服務費用	7	24
— 提供服務收入	—	22
— 租金開支	17	24
— 利息收入	36	112
— 利息開支	10	5
— 提供借款	1,870	2,150
— 償還借款	150	3,950
<b>與合營企業的交易</b>		
— 建設合同收入	35,629	32,271
— 銷售貨品收入	519	411
— 採購	1,539	2,247
— 租金收入	2	2
— 租金開支	38	—
— 利息收入	463	377
— 利息開支	1	—
— 資金拆出	4,615	3,720
<b>與聯營企業的交易</b>		
— 建設合同收入	24,014	19,703
— 銷售貨品收入	1,582	848
— 採購	1,104	5,800
— 租金收入	2	3
— 租金開支	6	5
— 利息收入	63	102
— 利息開支	—	1
— 資金拆出	1,943	—

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。

## 合併財務報表附註

### 50. 關聯方交易(續)

#### (b) 與關聯方的結餘

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
<b>與中鐵工集團的結餘</b>		
貿易應收款項及應收票據	2	11
其他應收款項	-	-
其他以攤銷成本計量的金融資產	1,840	147
貿易應付款項	-	13
其他應付款項	68	108
吸收存款	1,307	265
使用權資產	1	11
租賃負債	1	16
合同負債	1	-
<b>與合營企業的結餘</b>		
貿易應收款項及應收票據	2,403	8,846
其他應收款項	1,193	335
給予供應商的墊款	136	52
其他以攤銷成本計量的金融資產	5,245	3,888
合同資產	2,978	3,479
貿易應付款項	963	1,046
其他應付款項	222	691
合同負債	6,585	6,169
來自客戶的墊款	323	14
吸收存款	985	626
<b>與聯營企業的結餘</b>		
貿易應收款項及應收票據	4,903	3,990
其他應收款項	1,233	328
合同資產	3,558	2,202
給予供應商的墊款	71	13
貿易應付款項	501	604
其他應付款項	544	585
合同負債	1,720	1,261
來自客戶的墊款	3	96
吸收存款	77	10
使用權資產	-	12
租賃負債	-	6

## 合併財務報表附註

## 50. 關聯方交易(續)

## (c) 擔保

	2020年 人民幣百萬元	2019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		
— 合營企業	5,048	7,239
— 一家聯營企業	2,441	2,325
— 政府相關實體	480	570
中鐵工向本集團提供的未償還債券擔保	3,500	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：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
基本薪金、住房津貼及其他津貼	5,137	4,128
袍金	260	260
退休金計劃	512	620
其他	7,175	10,070
	13,084	15,078

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。

## 合併財務報表附註

### 51. 主要子公司詳情

#### (a) 主要子公司的一般資料

於2020年及2019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
			2020年	2019年	2020年	2019年	
<b>上市-</b>							
中鐵高新工業股份有限公司(i)	中國	人民幣2,221,552	<b>49.12%</b>	49.12%	<b>50.88%</b>	50.88%	工程設備和零部件製造
中鐵装配式建築股份有限公司(附註47(b))	中國	人民幣245,912	<b>26.51%</b>	不適用	<b>73.49%</b>	不適用	装配式集裝產品的安裝和銷售
<b>非上市-</b>							
中鐵一局集團有限公司	中國	人民幣6,152,100	<b>100%</b>	100%	-	-	基礎設施建設
中鐵二局集團有限公司	中國	人民幣7,692,920	<b>100%</b>	100%	-	-	基礎設施建設
中鐵三局集團有限公司	中國	人民幣5,213,991	<b>100%</b>	100%	-	-	基礎設施建設
中鐵四局集團有限公司	中國	人民幣8,272,699	<b>100%</b>	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	<b>100%</b>	100%	-	-	基礎設施建設
中鐵六局集團有限公司	中國	人民幣2,200,000	<b>100%</b>	100%	-	-	基礎設施建設
中鐵七局集團有限公司	中國	人民幣2,611,810	<b>100%</b>	100%	-	-	基礎設施建設

## 合併財務報表附註

## 51. 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
			2020年	2019年	2020年	2019年	
中鐵八局集團有限公司	中國	人民幣5,906,056	100%	100%	-	-	基礎設施建設
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4,278,453	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4,409,280	100%	100%	-	-	基礎設施建設
中鐵建工集團有限公司	中國	人民幣9,611,430	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8,263,820	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

## 合併財務報表附註

### 51. 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
			2020年	2019年	2020年	2019年	
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
中鐵廣州工程局集團有限公司	中國	人民幣3,050,000	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2,276,368	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%	-	-	礦業
中鐵交通投資集團有限公司	中國	人民幣8,049,920	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2,919,977	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2,572,768	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4,094,814	100%	100%	-	-	基礎設施建設及資產管 理

## 合併財務報表附註

## 51. 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
			2020年	2019年	2020年	2019年	
中鐵城市發展投資集團有限公司	中國	人民幣4,354,240	100%	100%	-	-	基礎設施建設及資產管理
中鐵(上海)投資集團有限公司	中國	人民幣1,179,990	100%	100%	-	-	基礎設施建設及資產管理
中鐵信託有限責任公司(ii)	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3,760,410	100%	100%	-	-	資產管理
中鐵物質集團有限公司	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
中鐵第六勘察設計院集團有限公司	中國	人民幣600,000	100%	100%	-	-	勘探設計
中鐵工程設計諮詢集團有限公司	中國	人民幣730,818	70%	70%	-	-	勘探設計

## 合併財務報表附註

### 51. 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
			2020年	2019年	2020年	2019年	
中鐵大橋勘测設計院集團有限公司	中國	人民幣148,337	100%	100%	-	-	勘探設計
中鐵科學研究院有限公司	中國	人民幣600,000元	100%	100%	-	-	勘探設計
中鐵華鐵工程設計集團有限公司	中國	人民幣217,084	100%	100%	-	-	勘探設計
中鐵貴陽投資發展有限公司 <sup>(iv)</sup>	中國	人民幣300,000	100%	100%	-	-	基礎設施建設及資產管理
中鐵人才交流諮詢有限責任公司	中國	人民幣500	100%	100%	-	-	人才信息網絡服務
中鐵東方國際集團有限公司	馬來西亞	-	100%	100%	-	-	基礎設施建設及房地產開發
鐵工(香港)財資管理有限公司	香港	人民幣69	100%	100%	-	-	資產管理
中鐵(廣州)投資發展有限公司	中國	人民幣780,000	100%	100%	-	-	基礎設施建設



## 合併財務報表附註

## 51. 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
			2020年	2019年	2020年	2019年	
中鐵武漢電氣化局集團有限公司	中國	人民幣902,960	100%	100%	-	-	基礎設施建設
中鐵北方投資有限公司	中國	人民幣1,510,487	100%	不適用	-	不適用	基礎設施建設及資產管理
中鐵發展投資有限公司	中國	人民幣4,672,620	100%	不適用	-	不適用	基礎設施建設及資產管理
中鐵雲網信息科技有限公司	中國	人民幣200,000	100%	不適用	-	不適用	軟件及信息技術服務
中國鐵工投資建設集團有限公司	中國	人民幣4,749,147	100%	不適用	-	不適用	基礎設施建設
中國中鐵匈牙利有限責任公司	匈牙利	-	100%	不適用	-	不適用	基礎設施建設
中鐵站城融合投資發展有限公司	中國	人民幣100,000	100%	不適用	-	不適用	基礎設施建設及資產管理
中鐵水利水電規劃設計研究院集團 有限公司(附註47(c))	中國	人民幣12,000	65%	不適用	35%	不適用	水利水電研究、設計及 建設

## 合併財務報表附註

### 51. 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
			2020年	2019年	2020年	2019年	
中鐵長江交通設計集團有限公司 (附註47(d))	中國	人民幣147,059	66%	不適用	34%	不適用	交通勘察、設計及管理
中國海外工程有限責任公司	中國	人民幣1,608,070	100%	不適用	-	不適用	基礎設施建設

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2020年12月31日，中鐵信託的28.57% (2019年：28.57%) 普通股由本集團間接持有。
- (ii) 於2020年12月31日，中鐵信託的14% (2019年：14%) 普通股由本集團間接持有。
- (iii) 於2020年12月31日，中鐵大橋勘測設計院集團有限公司的35% (2019年：35%) 普通股由本集團間接持有。
- (iv) 於2020年12月31日，中鐵貴陽投資發展有限公司的45% (2019年：45%) 普通股由本集團間接持有。

## 合併財務報表附註

## 51. 主要子公司詳情(續)

## (b) 債務證券資料

於2020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	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
	147	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
	1,500	2023年4月10日
	1,500	2023年4月10日
3,000	2023年4月24日	
3,000	2023年5月15日	
3,000	2023年6月5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

### 51. 主要子公司詳情(續)

#### (b) 債務證券資料(續)

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
中鐵資源匯通有限公司	1,900	2022年7月16日
	1,100	2024年7月16日
	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

### 52. 於結算日後發生的事件

於2020年12月31日後發生的重大事件如下：

- (a) 於2021年3月30日，經本公司董事會批准，擬按每普通股人民幣0.180元派送截至2020年12月31日止年度現金股息，股息共計人民幣4,423百萬元。上述股息尚待於2021年召開的2020年股東週年大會批准。

## 合併財務報表附註

## 53. 本公司的資產負債表及儲備變動

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
應收子公司款項	-	224
其他非流動資產	51,575	27,315
於子公司的非上市投資	227,365	187,502
	<b>278,940</b>	215,041
<b>流動資產</b>		
應收子公司款項	89,658	92,072
其他流動資產	11,830	6,025
銀行結餘及現金	47,486	38,028
	<b>148,974</b>	136,125
<b>資產總額</b>	<b>427,914</b>	351,166
<b>權益</b>		
股本	24,571	24,571
永續票據	46,738	31,535
股份溢價及儲備	137,720	125,428
<b>權益總額</b>	<b>209,029</b>	181,534
<b>負債</b>		
<b>非流動負債</b>		
借款	35,600	27,898
其他非流動負債	19,917	4,231
	<b>55,517</b>	32,129
<b>流動負債</b>		
應付子公司款項	130,985	99,204
其他流動負債	32,383	38,299
	<b>163,368</b>	137,503
<b>負債總額</b>	<b>218,885</b>	169,632

本公司資產負債表已由董事會於2021年3月30日批核，並由董事會代表簽署。

董事  
陳雲

董事  
陳文健

## 合併財務報表附註

## 53. 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
年內利潤及綜合收益總額	-	19	-	17,987	18,006
贖回永續票據	(42)	-	-	-	(42)
轉撥至儲備	-	-	1,847	(1,847)	-
確認為分派的股息	-	-	-	(4,152)	(4,152)
宣派予永續票據持有人的股息	-	-	-	(1,520)	(1,520)
於2020年12月31日	53,067	7,606	10,912	66,135	137,720

## 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《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2019年度利潤分配方案採取現金形式分配股利。根據2020年6月23日召開的2019年年度股東大會審議通過的利潤分配方案，本次利潤分配以方案實施前的公司總股本24,570,929,283股(公司總股本自2019年12月31日以來未發生變化)為基數，每股派發現金紅利0.169元(含稅)，共計派發現金紅利4,152,487,048.83元，約佔公司2019年度合併報表歸屬於上市公司股東淨利潤的17.5%。H股利潤分配事宜於2020年7月16日登載於香港聯交所(www.hkexnews.hk)及本公司(www.crec.cn)網站，A股利潤分配實施公告於2020年7月31日刊登在《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(www.sse.com.cn)。截至2020年8月13日，公司2019年度利潤分配方案已全部實施完畢。

##### (3) 2020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，按照公司第五屆董事會第二次會議審議通過的《公司2020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2020年度經審計的中國企業會計準則下財務報告，2020年年初母公司未分配利潤為57,487,757,704.41元，加上本年度母公司實現的淨利潤18,470,703,277.03元，扣除2020年度現金分紅及永續債利息5,672,757,143.19元，扣除按照母公司實現淨利潤10%提取的法定盈餘公積金1,847,070,327.70元後，母公司可供股東分配的利潤為68,438,633,510.55元。擬以每10股派送現金紅利人民幣1.80元(含稅)，截至2020年12月31日公司總股本為24,570,929,283股，以此計算合計擬派發現金紅利人民幣4,422,767,270.94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64,015,866,239.61元，轉入下一年度。本次利潤分配將以實施權益分派股權登記日登記的總股本為基數，如在實施權益分派的股權登記日前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。

公司獨立董事已對該預案發表意見，上述預案尚需經公司2020年年度股東大會批准。公司2020年年度股東大會將採取現場記名投票與網路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) 2020年利潤分配情況說明

2020年度股份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，國內外經濟形勢嚴峻複雜。國際方面，全球經濟承受巨大壓力，主要發達經濟體均呈現不同程度的萎縮，全球經濟復甦的道路將艱難而漫長。國內方面，受益於國家得力的疫情防控舉措，中國成為全球唯一實現增長的主要經濟體，新發展格局成效初顯。但當前我國經濟發展面臨新的風險挑戰，國內經濟下行壓力仍然較大。

從國內外基建市場看，公司仍處於大有可為的機遇期。一是系列國家戰略和新型城鎮化等部署為基建行業未來向好發展奠定了堅實基礎。京津冀協同發展、長三角一體化發展、粵港澳大灣區建設等區域發展戰略，生態文明、交通強國、海洋強國、鄉村振興等系列國家重大戰略加快推進。「兩新一重」市場空間巨大，川藏鐵路、西部陸海新通道、國家水網等重大工程加快開工建設，為企業帶來巨大業務增量空間。二是建築業供給側改革深入推進。工程總承包、全過程工程諮詢等項目組織模式加快發展，新技術、新材料、新工藝對傳統建築生產方式帶來深刻影響，建築企業資質改革加快推進，建築產業工人加快培育，為企業高質量發展創造良好環境。三是承壓的固定資產投資仍將地位穩固。出口和消費遇阻背景下，投資仍將持續發力。基礎設施投資呈現區域性、結構性機會，中西部空間較大，新型基礎設施、民生公共設施、交通水利等重大工程需求旺盛。四是新一代信息技術加快發展。以綠色建築、智慧建築、數字化建造等為代表的新技術應用快速推廣，涵蓋科研、設計、生產加工、施工裝配、運營等全產業鏈融合一體的智能建造產業體系加快構建，為企業數字化轉型提供助力。五是建築業市場規模持續擴大，但增速將在波動中下滑。建築業伴隨城鎮化水平的提升，規模仍將持續擴大，在國民經濟中的支柱地位將進一步鞏固，但增速將放緩。六是模式變革加速，一體化發展成為趨勢。建設工程投資建設模式、項目生產組織模式將加速變革，投資多元化、投建營一體化將成為主流。PPP仍將在公共產品供給中發揮重要作用，工程總承包、全過程工程諮詢等模式將加速推進。

## 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) 2020年利潤分配情況說明(續)

###### (ii) 公司發展階段和自身經營模式

目前公司正處於重要戰略機遇期和戰略轉型升級期，公司營業規模逐年增長的同時，在轉型升級、改革創新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。

###### (iii) 公司盈利水平及資金需求

2020年公司歸屬於母公司股東的淨利潤同比增長6.38%，扣除非經常性損益後的基本每股收益同比增長17.81%，近年來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。公司利潤來源於公司經營規模的穩健增長和各類業務的良好運轉，2021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，2021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、合同金額大、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) 2020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

2021年，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；最後，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。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。

##### (vi) 公司全體獨立董事對上述2020年度利潤分配方案的合理性發表了以下獨立意見：①公司2020年度利潤分配方案的制定考慮了公司所處的建築行業特點、發展階段、自身經營模式和資金需求等多方面因素，符合公司實際情況。②公司2020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%，與2019年度利潤分配比例保持一致，隨著淨利潤每年保持增長，分配基數將不斷增大，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，公司2020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上市公司普通股股東的淨利潤	佔合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤的比率 (%)
2020年	0	1.80	0	44.23	251.88	17.5
2019年	0	1.69	0	41.52	236.78	17.5
2018年	0	1.28	0	29.24	171.98	17

#### 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

## 重要事項

## 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	如未能及時履行應說明
							未完成履行的具體原因	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：關於公司及中鐵工在子公司中鐵二局重大資產重組過程中出具的相關承諾詳見中鐵二局（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2020年11月25日向中鐵工業出具了《中國中鐵關於變更部份或有事項承諾的函》，將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為長期，具體事項已於2020年12月25日經中鐵工業2020年第一次臨時股東大會審議通過，相關承諾詳見中鐵工業於2020年12月8日在上海證券交易所網站(<http://www.sse.com.cn>)披露的《中鐵工業關於關於公司控股股東變更部份或有事項承諾履行期限的公告》，目前公司正在按承諾嚴格履行。

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。

註4：公司及中鐵工收購中鐵裝配控制權過程中分別出具了《關於避免與北京恒通創新賽木科技股份有限公司同業競爭的承諾函》、《關於規範與北京恒通創新賽木科技股份有限公司關聯交易的承諾函》、《關於保障北京恒通創新賽木科技股份有限公司獨立性的承諾函》，上述承諾於本公司對恒通科技擁有控制權期間持續有效。目前公司及中鐵工均在按承諾嚴格履行。

註5：公司及中鐵工在高鐵電氣分拆至科創板上市過程中分別出具了《關於避免同業競爭的承諾函》、《關於減少和規範關聯交易的承諾函》、《關於填補被攤薄即期回報的承諾函》等承諾，具體承諾內容詳見公司於2020年9月30日在上海證券交易所網站披露的《中國中鐵股份有限公司關於分拆所屬子公司中鐵高電氣裝備股份有限公司至科創板上市的預案（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

## 重要事項

## 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

2020年6月19日，財政部發佈了《關於印發〈新冠肺炎疫情相關租金減讓會計處理規定〉的通知》(以下簡稱「通知」)，對於由新冠肺炎疫情直接引發的、分別與承租人和出租人達成的且僅針對2021年6月30日之前的租金減免，可採用上述通知中的簡化方法進行處理。根據匯總結果，經分析，上述通知對公司2020年度財務報表無重大影響。

## 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	4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	4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

2020年3月30日，公司第四屆董事會第三十六次會議審議通過了《關於聘任2020年度審計機構的議案》和《關於聘任2020年度內部控制審計機構的議案》兩項議案，具體會計師事務所聘任情況詳見公司於2020年3月31日在上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)披露的《中國中鐵股份有限公司關於續聘會計師事務所的公告》。2020年6月23日，公司2019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2020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2020年度內部控制審計機構。具體情況請參見公司2020年6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2019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

本年度公司無重大訴訟、仲裁事項。



## 重要事項

**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**

報告期內，公司及控股股東、實際控制人嚴格按照《公司法》、《證券法》等法律法規及規範性文件要求，合法合規經營，嚴格履行做出的承諾，不存在失信情況。公司獲得中國合作貿易企業協會、中國企業改革與發展研究會頒發的「2020年度中國上市公司信用500強」榮譽稱號。

**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	16,656	16,656	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	7,216	7,216	小於1%
合計					<b>23,872</b>	<b>23,872</b>	

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7月	是
中鐵工(附註)	中國中鐵	3,500,000	2010年10月	2026年4月	否
中鐵工(附註)	中國中鐵	2,500,000	2010年10月	2021年4月	否

附註：此擔保係中鐵工為本公司2010年1月發行的2010年公司債券(第一期)10年、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。根據公司《公開發行公司債券募集說明書》中保證期間的約定，擔保人承擔保證責任的期間自債券發行首日至債券到期日後六個月止。截至2020年12月31日，本公司2010年公司債券(第一期)10年期及2010年公司債券(第二期)10年期已到期並全額償還，2010年公司債券(第二期)15年期中鐵工作為擔保人承擔的保證責任尚未到期。截至2020年12月31日，上述應付債券餘額共計人民幣3,522,859千元(2019年12月31日：人民幣11,266,893千元)。

截至2020年7月26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) 金融服務類關聯往來

單位：千元 幣種：人民幣

科目	關聯方	2020年 12月31日	2019年 12月31日
拆出	中鐵工	1,870,000	150,000
吸收存款	中鐵工	1,132,021	154,569
吸收存款	中鐵國資資產管理有限公司	175,004	110,025

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2020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18.7億元。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。

## 重要事項

## 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	35,529	112,266
利息支出	中鐵工	8,031	3,344
利息支出	中鐵國資資產管理有限公司	1,893	1,701
租賃負債利息支出	中鐵國資資產管理有限公司	347	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
				發生日期 (協定簽署日)	擔保起始日	擔保到期日							
中國中鐵	本部	臨哈鐵路有限責任公司	41,789	2008/6/30	2008/6/30	2027/6/20	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	/
中國中鐵	本部	雲南富碩高速公路有限公司	68,900	2015/4/12	2015/4/12	2027/11/1	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	/
中國中鐵	本部	陝西榆林神佳米高速公路有限公司	128,340	2015/7/31	2015/7/31	2037/8/1	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	119,000	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	244,103.25	2015/12/24	2015/12/24	2023/6/27	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	2,761.53	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	5,741.91	2012/12/29	2012/12/29	2021/6/30	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	500	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	MontagProp Proprietary Limited	6,687	2015/7/3	2015/7/3	2023/11/3	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	179,105.82	2019/8/7	2019/8/7	2042/8/23	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	/

## 重要事項

## 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)	-216,491.18
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)	796,928.51
<b>公司對子公司的擔保情况</b>	
報告期內對子公司擔保發生額合計	-365,212.97
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)	4,022,370.19
<b>公司擔保總額情况(包括對子公司的擔保)</b>	
擔保總額(A+B)	4,819,298.70
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)	18.87
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)	4,282,385.17
擔保總額超過淨資產50%部份的金額(E)	0
上述三項擔保金額合計(C+D+E)	4,282,385.17
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明	不適用
擔保情况說明	截至2020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 4,468,349.06萬元。

## 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

## (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	222,375.66	221,375.66	1,000.00

## (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	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)
建信信託有限責任公司	信託理財產品	2,925.00	2016/9/3	2021/9/3	自有資金	成都地鐵1、3、7號線	協議約定	-	-	-	-	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	-	-	-	-	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	-	-	-	-	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	613.28	-	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	688.22	-	是	否	-
建信信託有限責任公司	信託理財產品	4,390.00	2020/6/21	2025/6/21	自有資金	韓城327國道PPP項目	協議約定	6.80	280.96	-	-	是	否	-
中鐵信託有限責任公司	信託理財產品	40,000.00	2016/8/3	2022/8/3	自有資金	山東泰東高速公路項目	協議約定	4.75	12,335.47	10,543.01	20,000.00	是	否	-518.77
中鐵信託有限責任公司	信託理財產品	25,666.67	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	12,784.45	2,256.18	25,666.67	是	否	-294.89
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	2.00	8.00	-	-	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	9.50	-	2,003.91	-	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	-	3,520.00	488.88	-	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	0.00	-	-	-	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	0.00	-	-	-	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	昆明市草海東岸項目	協議約定	9.50	7,733.41	-	-	是	否	-
建信信託有限責任公司	信託理財產品	720.00	2020/9/18	2026/10/18	自有資金	湖北鄂州燕花路(鄂東大道-吳都大道)道路工程、花馬湖西側產業園片區基礎設施工程投資合作項目	協議約定	-	-	-	-	是	否	-



## 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)

## (1) 委託理財情況 (續)

(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	318,500.00	318,500.00	0.00

(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	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	7,500.00	2020/3/10	2023/3/9	自有資金	岑梧高速還本付息	協議約定	4.75	1,068.75	292.92	-	是	否	134.43
中鐵財務有限責任公司	委託貸款	16,500.00	2020/3/11	2023/3/10	自有資金	榆神高速還本付息	協議約定	4.75	2,351.25	642.24	-	是	否	295.74
農行湖南分行營業部	委託貸款	21,700.00	2020/3/11	2023/3/10	自有資金	平正高速還本付息	協議約定	4.75	3,092.25	844.64	-	是	否	388.94
農行湖南分行營業部	委託貸款	67,000.00	2020/3/10	2023/3/9	自有資金	綿遂高速還本付息	協議約定	4.75	9,547.50	2,616.72	-	是	否	1,200.87
中鐵財務有限責任公司	委託貸款	27,200.00	2020/3/10	2021/3/9	自有資金	墊忠高速還本付息	協議約定	4.79	1,301.52	1,070.14	-	是	否	268.62
中鐵財務有限責任公司	委託貸款	7,500.00	2020/3/10	2023/3/9	自有資金	全興高速還本付息	協議約定	4.75	1,068.75	292.92	-	是	否	134.43
中鐵財務有限責任公司	委託貸款	19,350.00	2020/3/11	2023/3/10	自有資金	招商中鐵控股收購榆 神款項	協議約定	4.75	2,757.38	753.17	-	是	否	346.82
中鐵財務有限責任公司	委託貸款	151,750.00	2020/3/10	2023/3/9	自有資金	招商中鐵控股股份紅資 金缺口	協議約定	5.23	23,786.81	6,519.35	-	是	否	2,722.39

## 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)

(iii) 委託貸款減值準備

不適用

##### (3) 其他情況

不適用

#### 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	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (人民幣萬元)	合同工期
<b>鐵路</b>					
1	中鐵二局、中鐵三局、中鐵七局、 中鐵十局、中鐵北京局、中鐵廣州局	新建廣州至湛江高速鐵路站前工程施工總價承包GZZQ-10、 GZZQ-5、GZZQ-8、GZZQ-7、GZZQ-6、GZZQ-3標	2020.11	1,435,428	47.7-60個月
2	中鐵三局、中鐵五局、中鐵六局	新建石衡滄港城際鐵路衡黃段工程站前施工總價承包SHCG- ZQ6、SHCG-ZQ1、SHCG-ZQ4標段	2020.06	917,003	42個月
3	中鐵一局、中鐵二局、中鐵廣州局	新建上海經蘇州至湖州鐵路站前工程(不含先期開工段) HSHZQ-7、HSHZQ-6、HSHZQ-5標	2020.06 2020.08	837,288	1,461天
<b>公路</b>					
1	中鐵四局、中鐵七局	雅安至葉城國家高速公路拉薩至日喀則機場段施工第十二、 第九標段	2020.04 2020.05	622,193	48個月
2	中國中鐵及部份下屬子公司	深圳市東部過境高速公路梧桐立交至終點段工程	2020.12	579,569	725日曆天
3	中鐵大橋局及其他單位	佛山市季華路西延線工程設計施工總承包	2020.10	496,999	42個月
<b>市政及其他</b>					
1	中國中鐵及部份下屬子公司	長春市城市軌道交通5號線一期工程	2020.06	914,767	66個月
2	中國中鐵及部份下屬子公司	鄭州市軌道交通7號線一期工程土建施工	2020.05	803,681	1,370日曆天
3	中國中鐵中國中鐵及部份下屬子公司	深圳市望海路快速化改造工程設計施工總承包(EPC)(二次)	2020.12	759,619	1,674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	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (人民幣萬元)	合同工期
1	中鐵二院	新建川藏鐵路雅安至林芝段工程勘察設計前期 框架補充協議	2020.6	185,000	至工程竣工驗收
2	中鐵設計	深惠城際鐵路勘察設計總體總包標段	2020.11	117,528	至工程竣工驗收
3	中鐵二院	重慶軌道交通27號線、24號線設計總承包	2020.3	52,500	至工程竣工驗收

## (iii) 工程設備與零部件製造業務

序號	簽訂單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (人民幣萬元)
<b>鋼結構製造與安裝</b>				
1	中鐵山橋	牛田洋快速通道和金砂西路西延線鋼梁 製造、運輸、拼裝合同	2020.09	46,545
2	中鐵寶橋	蕪湖至黃山高速公路橋樑鋼結構製造及 安裝工程施工	2020.06	44,488
3	中鐵山橋	汕頭牛田洋快速通道鋼桁梁製作工程建 設工程施工專業分包合同	2020.06	31,096
<b>道岔</b>				
1	中鐵寶橋	新建北京至唐山鐵路站前工程甲供物資 (高速道岔)採購合同	2020.02	21,288
2	中鐵山橋	新建敦化至白河鐵路高速道岔甲供物資 購銷合同	2020.01	15,602
3	中鐵山橋	新建彌勒至蒙自鐵路工程	2020.04	12,704
<b>工程機械</b>				
1	中鐵裝備	隧道挖進機採購合同	2020.04	11,255
2	中鐵裝備	盾構機買賣合同	2020.04	11,200
3	中鐵裝備	土壓平衡盾構機採購合同	2020.11	8,370

## 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)

##### (iv) 房地產開發業務

序號	項目名稱	專案所在地	項目類型	規劃面積 (萬平方米)
1	宜賓蜀南總部基地及配套住宅項目	四川	商住項目	53.65
2	合肥新站高新區磨店家園二期C安置房項目	安徽	住宅項目	34.35
3	合肥新站高新區北崗花園二期安置房項目	安徽	住宅項目	32.62
4	青島城陽區上馬街道項目	山東	商住項目	32.09
5	青島即墨區中心城區東部片區安置房	山東	住宅項目	30.74

##### (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		建設期	特許經營期	簽訂時間
			(億元)	項目公司股權比例			
1	G2003太原繞城高速公路義望至凌井店段 (太原西北二環) PPP項目合同	中國中鐵股份有限公司及其他方 (項目公司)	259.8	中國中鐵方持股100%	4	34	2020-03
2	岑溪(粵桂界)至大新公路(橫縣至南寧段) 項目特許經營權協議	中鐵交通投資集團有限公司及其他方 (項目公司)	222.7	中國中鐵方持股100%	3	34	2020-04
3	國道109新線高速公路(西六環路-市界 段)政府和社會資本合作(PPP)項目合同	中國中鐵股份有限公司及其他方 (項目公司)	220.9	中鐵方持股45%，首發集團持 股40%，北京住總、北京建 工、北京市政路橋各佔5%	4	29	2020-04
4	天津地鐵4號線PPP項目合同	中國中鐵股份有限公司及其他方 (項目公司)	236.8	中鐵方持股51%，天津軌道集 團持股49%	5	26	2020-06
5	延吉至長春高速公路大蒲柴河至煙筒山 段、延吉至長春高速公路煙筒山至長春 段、本溪至集安高速公路桓仁(省界)至 集安段PPP項目合同	中國中鐵股份有限公司及其他方 (項目公司)	280.4	中鐵方持股51%，吉林省高速 公路集團有限公司持股49%	4	34	2020-12

## 重要事項

## XV. 重大合同及其履行情況（續）

## 4. 其他重大合同（續）

## (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(億元)	簽訂時間	進入運營期時點	運營期
1	呼和浩特市城市軌道交通1號線一期工程PPP項目	中國中鐵股份有限公司及其他方	146.79	2016-9	2019-12-29	25年
2	S25昆明至巧家高速公路東川至格勒段PPP項目	中國中鐵股份有限公司及其他方	56.9	2017-04	2020-1-1	30年
3	尋甸至沾益高速公路(昆明段)政府和社會資本合作項目	中國中鐵股份有限公司及其他方	61.1	2018-08	2020-1-1	30年

## (4) 報告期內簽署的戰略框架協議

序號	協議名稱	簽訂時間	協議主要內容
1	中國中鐵股份有限公司與長春市人民政府項目投資合作框架協議	2020.06	雙方擬在城市設施建設、文旅康養、園區開發、生態環境、舊城改造、環保水務、機場等領域，積極創新合作模式，開展深度合作，確保項目高質量落地。
2	北京市大興區人民政府與中國中鐵股份有限公司戰略合作協議	2020.06	與北京市大興區人民政府在基礎設施建設、舊城改造、片區開發、生態修復等領域的投資、建設開展合作。
3	黑龍江省人民政府與中國中鐵股份有限公司戰略合作協議	2020.06	雙方擬以基礎設施建設等一批重點項目作為首批合作項目，實現規劃、勘察、設計、投融資、建設施工、運營管理、工業製造等領域的全方位、全產業鏈的合作。

## 重要事項

### XV. 重大合同及其履行情況 (續)

#### 4. 其他重大合同 (續)

##### (4) 報告期內簽署的戰略框架協議 (續)

序號	協議名稱	簽訂時間	協議主要內容
4	湖北省鐵路建設投資集團有限責任公司與中國中鐵股份有限公司鐵路沿線綜合開發項目合作協議	2020.06	雙方擬在TOD開發、片區開發、地產開發、新興城鎮化等方面開展深入合作。
5	廣西壯族自治區人民政府與中國中鐵股份有限公司戰略合作協議	2020.07	圍繞廣西壯族自治區基礎設施、公共服務等項目的投資建設，在城市重大基礎設施、軌道交通、高速公路、機場、港口碼頭、水利、環保、產業基金、特色小鎮、鐵路及沿線土地綜合開發、海綿城市、地下綜合管廊等領域展開全面合作。
6	保定市人民政府與中國中鐵股份有限公司戰略合作框架協議	2020.07	與保定市人民政府在產業園區建設、城市綜合開發、水環境綜合整治、生態修復方面開展合作。
7	吉林省人民政府與中國中鐵股份有限公司合作框架協議	2020.08	雙方擬在城市基礎設施、國省路網、城市軌道、市政工程、新基建、舊城改造、環保水保、水域治理、產業園區、文旅康養、博覽會展、城市片區綜合體開發及通用機場等領域的項目開展合作。
8	安徽省人民政府與中國中鐵股份有限公司戰略合作協議	2020.09	雙方擬在新型軌道交通、高端裝備製造與智能製造、基礎設施、金融創新、「一帶一路」、長三角一體化發展、鄉村振興等領域開展廣泛合作。

## 重要事項

## XV. 重大合同及其履行情況（續）

## 4. 其他重大合同（續）

## (4) 報告期內簽署的戰略框架協議（續）

序號	協議名稱	簽訂時間	協議主要內容
9	中國中鐵股份有限公司與中國冶金地質總局戰略合作協議	2020.09	與中國冶金地質總局在產業基礎設施建設、礦產資源地質勘查、礦產資源投資開發、地理信息、環境治理、超硬材料及機械裝備製造開展合作。
10	山東省港口集團有限公司與中國中鐵股份有限公司戰略合作協議	2020.09	與山東省港口集團有限公司在鐵路專用線、物流園開發、內陸港口建設、港口基礎設施建設等領域開展全面合作。
11	南昌市人民政府與中國中鐵股份有限公司戰略合作框架協議	2020.11	與南昌市人民政府在城市軌道交通、市政公用工程、城市更新改造、高速公路、水利水務、環保、新基建等領域通過採用股權合作、投融資建設、PPP、EPC、總承包以及雙方認可的其他項目建設模式進行全方位的合作。

## 重要事項

### XV. 重大合同及其履行情況（續）

#### 5 重要房地產資料

##### (i) 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 (萬平方米)	樓面面積 (萬平方米)	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	2,266	1,418	在建	2027年	100%
貴陽中鐵閱山湖	貴州貴陽觀山湖區	商業、住宅	236	266	在建	2024年	80%
青島西海岸項目	青島西海岸中央活力區	綜合	86.39	148.3	在建	2029年	100%
太原中鐵諾德城	太原迎澤區朝陽街	商業、住宅	27.66	125	在建	2024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	45.47	104.8	在建	2027年	90%



## 重要事項

## XV. 重大合同及其履行情況(續)

## 5 重要房地產資料(續)

## (ii) 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	2054-11	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	2054-01	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	2065-11	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	2053-05	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	2065-01	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	2064-03	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	2046-07	100%
瑞達廣場	遼寧省瀋陽市和平區勝利南街46號	商業	2051-04	100%
木塑研發樓	木塑研發樓北京市房山區長陽鎮萬興路86-5號	研發和商業	2053-06	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	2046-12	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

2020年是全面建成小康社會目標的實現之年，是脫貧攻堅的收官之年。公司根據國家統一部署，響應黨和國家號召，積極履行央企義務，針對存在的重難點問題，專題研究、專門立項、集中投入、重點突破。加大農村基礎設施建設力度、提高農村教育質量、加強農村社會保障、改善鄉村公共文化服務，針對農村發展短板，切實採取有效措施，圍繞幫助構建脫貧帶貧機制，促進消費扶貧和定點幫扶有效結合，確保政策實實在在惠及建檔立卡貧困戶，激發建檔立卡貧困戶內生動力，實現真脫貧、不返貧、能致富的目標，切實做到幫扶對象精準、項目安排精準、資金使用精準、措施到位精準、脫貧成效精準。

##### (2) 年度精準扶貧概要

報告期內，全公司所屬28家單位參與扶貧開發工作，共投入扶貧資金16,950.35萬元，幫助建檔立卡貧困人口1,326人脫貧，資助貧困學生4,443人，購買定點扶貧縣農產品1,517.69萬元、其他貧困縣農產品112.87萬元、湖北地區農產品505.54萬元，幫助銷售農產品164.89萬元。向定點幫扶縣投入專項資金6,390萬元，為定點扶貧縣引進幫扶資金7,994萬元，培訓基層幹部213人，為定點扶貧縣和其他貧困地區培訓專業技術人員7,226人。

## 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)

2020年，公司在三個定點扶貧縣脫貧摘帽後，繼續保持扶貧工作力度，全面鞏固脫貧攻堅成果，有效銜接鄉村振興。**一是**中國中鐵扶貧工作受到總書記點贊和關注。習近平總書記實地視察公司投資建設的陝西省柞水縣金米村智能連棟木耳大棚產業項目時，點贊「小木耳，大產業」。到公司定點幫扶的湖南省汝城縣沙洲瑤族村，參觀了「半條被子的溫暖」專題陳列館，對中國中鐵「半條被子，溫暖民心；踐行承諾，魚水情深」的扶貧事跡表示讚賞。**二是**公司領導多次帶隊到定點扶貧縣調研考察，了解鞏固脫貧成果情況，落實幫扶責任，切實解決實際困難。**三是**紮實做好重點項目建設，推進全面脫貧與鄉村振興有效銜接。聚焦扶貧縣教育與交通基礎設施短板，投入專項資金6,000萬元，推進全面脫貧與鄉村振興有效銜接。在湖南省桂東縣寨前鎮建設九年一貫制學校一所，在湖南省汝城縣職業技能教育中心捐建教學樓1棟，在山西省保德縣引入當地民營企業共同建設「中鐵幸福大道」北段項目。**四是**加大消費扶貧力度，幫助解決貧困地區農產品滯銷問題。鼓勵所屬各單位及廣大幹部職工加大購買及消費力度。在公司內部電商平台(魯班商城)上開設專區長期展示銷售定點扶貧縣的農產品，將發放勞保用品改為發放貧困縣農產品，有力推動了貧困縣農產品的銷售。

## 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
<b>一、總體情況</b>	
1. 資金	16,950.35
2. 物資折款	522.57
3. 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)	1,326
<b>二、分項投入</b>	
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 checked="" type="checkbox"/> 旅遊扶貧 <input checked="" type="checkbox"/> 電商扶貧 <input checked="" type="checkbox"/> 資產收益扶貧 <input type="checkbox"/> 科技扶貧 <input checked="" type="checkbox"/> 其他
1.2 產業扶貧項目個數(個)	29
1.3 產業扶貧項目投入金額	970.30
1.4 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)	638
2. 轉移就業脫貧	
其中：2.1 職業技能培訓投入金額	189.71
2.2 職業技能培訓人數(人/次)	7,226
2.3 幫助建檔立卡貧困戶實現就業人數(人)	1,410

## 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(續)

指標	數量及開展情況
3. 易地搬遷脫貧	
其中：3.1 幫助搬遷戶就業人數(人)	73
4. 教育脫貧	
其中：4.1 資助貧困學生投入金額	284.42
4.2 資助貧困學生人數(人)	4,443
4.3 改善貧困地區教育資源投入金額	12,783.60
5. 健康扶貧	
其中：5.1 貧困地區醫療衛生資源投入金額	0.00
6. 生態保護扶貧	
其中：6.1 項目名稱	<input checked="" type="checkbox"/> 開展生態保護與建設 <input checked="" type="checkbox"/> 建立生態保護補償方式 <input checked="" type="checkbox"/> 設立生態公益崗位 <input type="checkbox"/> 其他
6.2 投入金額	8.9
7. 兜底保障	
其中：7.1 幫助「三留守」人員投入金額	7.19
7.2 幫助「三留守」人員數(人)	121
7.3 幫助貧困殘疾人投入金額	15.17
7.4 幫助貧困殘疾人數(人)	253

## 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（續）

指標	數量及開展情況
8. 社會扶貧	
其中：8.1 東西部扶貧協作投入金額	0
8.2 定點扶貧工作投入金額	6,390
8.3 扶貧公益基金	18.60
9. 其他項目	
其中：9.1 項目個數（個）	38
9.2 投入金額	1,588.27
9.3 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數（人）	688
9.4 其他項目說明	/

#### 三、所獲獎項（內容、級別）

1. 中鐵一局工會獲全國脫貧攻堅先進集體（國家級）
2. 中鐵三局獐窩村駐村扶貧幹部劉小營獲全國脫貧攻堅先進個人（國家級）
3. 中鐵一局張忠文獲山西省脫貧攻堅「貢獻獎」和忻州市勞動模範（省部級）
4. 中鐵一局獲「二零一九年度陝西省助力脫貧攻堅優秀」（省部級）
5. 中鐵一局獲「陝西省第三屆三秦善星企業」（省部級）
6. 中鐵二局何政獲四川省2019年脫貧攻堅先進個人（省部級）
7. 中鐵三局劉小營獲山西省幹部駐村幫扶工作模範農村第一書記（省部級）
8. 中鐵三局獲山西省「幹部駐村幫扶工作模範單位」（省部級）
9. 中鐵四局汪李村駐村扶貧幹部鄭加衛被評為2020年度「安徽好人」（省部級）
10. 中鐵二院陳天地獲「脫貧攻堅四川好人」（省部級）
11. 中鐵大橋院代暢獲2019年度工作突出的省駐村工作隊隊長、第一書記；2019年度工作突出的省駐村工作隊隊員（省部級）

## 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

2021年是「十四五」開局之年，是由脫貧攻堅轉向鄉村振興、開啟全面建設社會主義現代化國家新征程的第一年。中國中鐵將認真貫徹落實黨中央、國務院和國資委關於實現鞏固脫貧攻堅成果同鄉村振興有效銜接的新戰略、新要求，保持定點幫扶工作機制和政策體系平穩過渡、有序銜接。一是統籌做好各項幫扶工作，全面鞏固脫貧攻堅成果。按照摘帽不摘責任、摘帽不摘政策、摘帽不摘幫扶、摘帽不摘監管「四個不摘」要求，保持幫扶政策和扶持力度總體穩定。二是全力做好對口援藏幫扶工作。深入調研、提出方案，選派優秀幹部掛職，以實際行動支援西藏自治區昌都地區卡諾區經濟發展。三是指導督促掛職幹部做好幫扶工作。做好新一輪掛職幹部輪換工作，確保幫扶工作不留空檔、順暢交接。積極開展好致富創業帶頭人培訓，帶動全村脫貧致富。四是加強扶貧項目資產管理和監督。落實管護主體，明確監管責任，確保資產正當使用，持續開展幫扶領域監督檢查，切實做到幫扶對象精準、項目安排精準、資金使用精準、措施到位精準、脫貧成效精準。五是加強對扶貧掛職幹部的考核安置。妥善做好掛職幹部結束掛職後的工作考核與崗位安排，使扶貧掛職成為鍛煉幹部、培養幹部的平台。

### 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年起開始著手建立科學、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。

## 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

(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

公司深入貫徹生態文明思想，樹牢綠色發展理念，落實黨中央、國務院生態文明建設和環境保護工作決策，以「生態優先、綠色發展」為導向，持續完善環境管理工作體系，明確環境保護管理工作模式。公司環境管理工作堅持「屬地管理」「預防為主，防治結合」「誰污染誰治理」原則，實行公司統一領導、各子公司逐級負責的管理模式，確保環境保護工作有序可控。在考核方面，公司認真執行能源資源節約與生態環境保護考核獎懲體系，強化考核目標，嚴肅生態環保問題問責。基於系統化的環境管理，公司獲得華夏認證中心有限公司頒發的ISO14001環境管理體系認證。



## 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)

公司各單位按照《中國中鐵關於進一步加強生態環境保護工作的通知》《中國中鐵關於認真貫徹「打贏藍天保衛戰三年行動計劃」加強大氣污染防治工作通知》等管理檔要求，進一步加強全公司生態環境保護工作，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，並在安全生產檢查中加強對項目生態環保工作的督查，監督問題單位限期整改。2020年，公司組織各成員企業編製、修訂本企業《生態環境保護管理辦法》，完善配套管理制度，細化制定《施工安裝現場環保管理辦法》《建築施工環保管理辦法》《鍋爐房環保管理規定》《廢舊物資回收利用管理辦法》《金屬焊接與氣割作業環保管理規定》《機械設備環保管理辦法》《庫房環保管理規定》《危險廢物管理規定》《生產現場定置環境衛生管理規定》《用電管理規定》《節約用水管理規定》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。公司還建立了生態環境保護統計監測平臺，定期採集生態環境檢測資料，提升了生態環保資訊直觀性和真實性。

## 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）

##### (2) 重點排污單位之外的公司的環保情況說明（續）

2020年，公司各層級對在建項目環境保護、環境影響評價制度和「三同時」、環境保護措施等情況開展了監督檢查。一是將生態環境保護與能源節約管理職能統籌合併，促進環保節能組織管理體系一體化建設。根據國資委能源節約與生態環境保護管理工作實際，完善組織機構設置，修訂完善管理辦法，保障能源節約與生態環境保護工作全面開展。二是統計監測體系全面升級，實現新版報表資料線上填報。三是嚴格落實生態環境保護考核獎懲。公司於2020年初下達了生態環境保護節能降耗工作指標，要求各子公司將該指標層層下達落實，真獎真罰，促進環保工作積極性。四是全面開展生態環境保護科技專項和研發，高度重視工程項目綠色施工科技攻關及示範引領。

關於公司2020年環境保護具體工作及取得的成效，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2020年社會責任報告暨ESG（環境、社會與管治）報告》中的環境篇相關內容。

##### (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

##### (5) 其他說明

不適用

### XVIII. 可轉換公司債券情況

不適用

## 詞彙及技術術語表

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	BOT	「建設－經營－轉讓(Build-Operate-Transfer)」模式
5	PPP	政府和社會資本合作(Public-Private-Partnership)模式
6	TOD	Transit-Oriented Development，以公共交通為導向的開發模式
7	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
8	TBM	隧道掘進機(Tunnel Boring Machine)
9	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
10	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

## 詞彙及技術術語表

11	一帶一路	「絲綢之路經濟帶」和「21世紀海上絲綢之路」
12	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
13	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

# 公司信息

## 董事

### 執行董事

陳雲(董事長)  
陳文健  
王士奇

### 非執行董事

文利民

### 獨立非執行董事

鍾瑞明  
張誠  
修龍

## 監事

### 賈惠平(主席)

苑寶印  
李曉聲  
王新華

## 聯席公司秘書

何文  
譚振忠CPA, FCCA

## 授權代表

王士奇  
譚振忠CPA, FCCA

## 審計與風險管理委員會

鍾瑞明(主任)  
文利民  
張誠

## 薪酬與考核委員會

修龍(主任)  
文利民  
張誠

## 戰略委員會

陳雲(主任)  
陳文健  
王士奇  
鍾瑞明  
修龍

## 提名委員會

陳雲(主任)  
陳文健  
鍾瑞明  
張誠  
修龍

## 安全健康及環保委員會

陳文健(主任)  
王士奇  
文利民  
張誠  
修龍

## 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(特殊普通合夥)  
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  
香港遮打道曆山大廈11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>