

以下為 貴公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)所編製的載於第I-1至I-[63]頁的報告全文，以供載入本文件。



致 滄港鐵路有限公司 列位董事及 [編纂] 有關過往財務資料之會計師報告

緒言

吾等就第I-4至I-[63]頁所載之滄港鐵路有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)之過往財務資料發出報告，該等過往財務資料包括於2017年、2018年及2019年12月31日的 貴集團綜合財務狀況表以及 貴公司於2018年及2019年12月31日的財務狀況表及截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度各年(「往績記錄期」)的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策概要及其他解釋資料(統稱為「過往財務資料」)。第I-4至I-[63]頁所載之過往財務資料構成本報告之一部分，以供載入 貴公司就[編纂]於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]而於[•]刊發的文件(「文件」)。

董事對過往財務資料之責任

貴公司董事須負責根據過往財務資料附註1所載之編製及呈列基準編製作出真實公平反映之過往財務資料，並落實 貴公司董事認為必需之內部控制，以確保於編製過往財務資料時不存在重大錯誤陳述(不論是否由於欺詐或錯誤所致)。

申報會計師之責任

吾等之責任為就過往財務資料發表意見，並向 閣下匯報。吾等根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布的香港投資通函呈報聘用準則第200號「投資通函內就過往財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則規定吾等須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就過往財務資料有無重大錯誤陳述作出合理保證。

吾等之工作涉及實程序以獲取與過往財務資料金額及披露事項有關的憑證。選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估過往財務資料出現重大錯誤陳述（不論是否由於欺詐或錯誤）的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮有關實體根據過往財務資料附註1所載編製及呈列基準編製並作出真實公平反映的過往財務資料的內部監控，以設計於各類情況下適當的程序，惟並非為就實體內部監控的成效提出意見。吾等之工作亦包括評估董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估過往財務資料的整體呈列。

吾等相信，吾等所獲得之憑證屬充分及恰當，可為吾等之意見提供基礎。

意見

[吾等認為，就會計師報告而言，過往財務資料乃根據過往財務資料附註1所載編製及呈列基準，真實公平地反映 貴集團於2017年、2018年及2019年12月31日的財務狀況、 貴公司於2018年及2019年12月31日的財務狀況以及 貴集團於往績記錄期之財務表現及現金流量。]

根據聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報的事項

調整

於編製過往財務資料時，概無對第I-[4]頁界定之相關財務報表作出調整。

股息

吾等提述過往財務資料附註25(c)，當中載列 貴公司並無就往績記錄期派付股息。

貴公司並無編製法定財務報表

貴公司自註冊成立以來並無編製法定財務報表。

[•]

執業會計師
香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

[日期]

過往財務資料

下文所載過往財務資料屬於本會計師報告的一部分。

貴集團於往績記錄期的綜合財務報表（「相關財務報表」）由畢馬威華振會計師事務所（特殊普通合伙）根據香港會計師公會頒布的香港審計準則審核，而過往財務資料則基於相關財務報表編製。

1. 綜合損益表

(以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度		
		2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收益	4	354,343	386,889	376,904
經營開支：				
員工成本	6(b)	(59,466)	(64,902)	(63,777)
外包服務費及其他勞動力成本		(44,156)	(51,453)	(44,291)
貨運物流		(32,783)	(41,379)	(39,117)
折舊	6(c)	(26,111)	(29,467)	(34,830)
已用燃料		(18,560)	(29,227)	(26,815)
維修及保養		(22,949)	(17,694)	(17,260)
一般及行政開支		(7,424)	(14,771)	(23,338)
其他開支		(12,147)	(9,032)	(11,130)
經營開支總額		<u>(223,596)</u>	<u>(257,925)</u>	<u>(260,558)</u>
其他收入	5	<u>822</u>	<u>2,387</u>	<u>2,742</u>
經營溢利		131,569	131,351	119,088
融資成本	6(a)	(23,920)	(21,820)	(24,654)
應佔一間聯營公司的虧損	14	<u>(60)</u>	<u>(233)</u>	<u>(183)</u>
除稅前溢利	6	107,589	109,298	94,251
所得稅	7(a)	<u>(27,228)</u>	<u>(27,791)</u>	<u>(24,755)</u>
本年度溢利		<u>80,361</u>	<u>81,507</u>	<u>69,496</u>

隨附的附註組成過往財務資料的一部分。

1. 綜合損益表(續)
(以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度		
		2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
以下應佔：				
貴公司權益股東		80,439	81,706	70,194
非控股權益		<u>(78)</u>	<u>(199)</u>	<u>(698)</u>
本年度溢利		<u>80,361</u>	<u>81,507</u>	<u>69,496</u>
每股盈利(人民幣)				
— 基本及攤薄	10	<u>[不適用]</u>	<u>[不適用]</u>	<u>[不適用]</u>

隨附的附註組成過往財務資料的一部分。

2. 綜合損益及其他全面收益表
(以人民幣列示)

	截至12月31日止年度		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
本年度溢利	80,361	81,507	69,496
本年度其他全面收益(除稅後):			
其後可能重新分類至損益的項目:			
— 換算為 貴集團呈列貨幣時產生的 匯兌差額	—	—	(272)
本年度全面收益總額	<u>80,361</u>	<u>81,507</u>	<u>69,224</u>
以下應佔:			
貴公司權益股東	80,439	81,706	69,922
非控股權益	(78)	(199)	(698)
本年度全面收益總額	<u>80,361</u>	<u>81,507</u>	<u>69,224</u>

隨附的附註組成過往財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

3. 綜合財務狀況表
(以人民幣列示)

		於12月31日		
	附註	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	11	692,399	805,122	789,570
使用權資產	12	137,398	202,323	197,855
於一間聯營公司的權益	14	3,918	3,685	3,502
遞延稅項資產	24(b)	6,983	7,661	8,209
預付款項及其他應收款項	17	52,128	6,500	3,374
非流動資產總額		892,826	1,025,291	1,002,510
流動資產				
存貨	15	4,430	4,407	5,009
貿易應收款項及應收票據	16	121,340	111,020	134,858
預付款項及其他應收款項	17	14,657	12,370	19,649
應收關連方款項	28(d)	114,384	132,276	–
透過損益按公平值計量的金融資產	18	–	1,000	–
現金及現金等值項目	19	40,579	53,119	33,866
流動資產總額		295,390	314,192	193,382
流動負債				
銀行及其他貸款	20	93,726	168,008	290,999
貿易應付款項	21	33,543	26,742	27,700
其他應付款項	22	61,437	78,601	75,745
合約負債	23	729	2,229	2,630
應付關連方款項	28(d)	11,538	310	–
即期稅項	24(a)	1,619	5,941	8,501
流動負債總額		202,592	281,831	405,575
流動資產／(負債)淨額		92,798	32,361	(212,193)
資產總額減流動負債		985,624	1,057,652	790,317
非流動資產				
銀行及其他貸款	20	272,162	257,783	270,332
非流動負債總額		272,162	257,783	270,332
資產淨值		713,462	799,869	519,985

隨附的附註組成過往財務資料的一部分。

3. 綜合財務狀況表(續)
(以人民幣列示)

		於12月31日		
	附註	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
資本及儲備	25			
實繳／股本		347,885	347,885	—*
儲備		<u>341,155</u>	<u>422,861</u>	<u>491,560</u>
貴公司權益股東應佔權益總額		689,040	770,746	491,560
非控股權益		<u>24,422</u>	<u>29,123</u>	<u>28,425</u>
權益總額		<u>713,462</u>	<u>799,869</u>	<u>519,985</u>

* 金額不足人民幣1,000元。

隨附的附註組成過往財務資料的一部分。

4. 貴公司財務狀況表
(以人民幣列示)

		於12月31日	
		2018年	2019年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
於一間附屬公司／多間附屬公司的投資*	13	—	—
流動資產			
應收關連方款項*		—	—
現金及現金等值項目		—	—
流動負債			
應付一間附屬公司／多間附屬公司款項		—*	448
流動資產／(負債)淨值		—*	(448)
資產／(負債)淨值		—*	(448)
資本及儲備			
股本*	25	—	—
儲備		—	(448)
權益總額		—*	(448)

* 金額不足人民幣1,000元。

隨附的附註組成過往財務資料的一部分。

5. 綜合權益變動表
(以人民幣列示)

	貴公司權益股東應佔						小計	非控股 權益	總權益
	實繳/ 股本	其他儲備	法定儲備	安全生產 基金儲備	匯兌儲備	保留溢利			
	人民幣千元 (附註 25(b))	人民幣千元 (附註 25(d)(i))	人民幣千元 (附註 25(d)(ii))	人民幣千元 (附註 25(d)(iii))	人民幣千元 (附註 25(d)(iv))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2017年1月1日	347,885	99,053	23,499	-	-	213,164	683,601	-	683,601
截至2017年12月31日 止年度的權益變動：									
本年度溢利	-	-	-	-	-	80,439	80,439	(78)	80,361
其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
全面收益總額	-	-	-	-	-	80,439	80,439	(78)	80,361
分派(附註25(c))	-	-	-	-	-	(75,000)	(75,000)	-	(75,000)
注資	-	-	-	-	-	-	-	24,500	24,500
撥款至儲備	-	-	7,861	-	-	(7,861)	-	-	-
安全生產基金儲備									
- 撥款	-	-	-	2,394	-	(2,394)	-	-	-
- 動用	-	-	-	(2,394)	-	2,394	-	-	-
於2017年12月31日及 2018年1月1日	347,885	99,053	31,360	-	-	210,742	689,040	24,422	713,462

隨附的附註組成過往財務資料的一部分。

5. 綜合權益變動表(續)

(以人民幣列示)

	貴公司權益股東應佔						小計 人民幣千元	非控股 權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
	實繳/ 股本 人民幣千元 (附註 25(b))	其他儲備 人民幣千元 (附註 25(d)(i))	法定儲備 人民幣千元 (附註 25(d)(ii))	安全生產 基金儲備 人民幣千元 (附註 25(d)(iii))	匯兌儲備 人民幣千元 (附註 25(d)(iv))	保留溢利 人民幣千元			
於2017年12月31日及 2018年1月1日	347,885	99,053	31,360	-	-	210,742	689,040	24,422	713,462
截至2018年12月31日 止年度的權益變動：									
本年度溢利	-	-	-	-	-	81,706	81,706	(199)	81,507
其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
全面收益總額	-	-	-	-	-	81,706	81,706	(199)	81,507
注資	-	-	-	-	-	-	-	4,900	4,900
撥款至儲備	-	-	7,914	-	-	(7,914)	-	-	-
安全生產基金儲備									
—撥款	-	-	-	2,807	-	(2,807)	-	-	-
—動用	-	-	-	(2,807)	-	2,807	-	-	-
於2018年12月31日及 2019年1月1日	347,885	99,053	39,274	-	-	284,534	770,746	29,123	799,869
截至2019年12月31日 止年度的權益變動：									
本年度溢利	-	-	-	-	-	70,194	70,194	(698)	69,496
其他全面收益	-	-	-	-	(272)	-	(272)	-	(272)
全面收益總額	-	-	-	-	(272)	70,194	69,922	(698)	69,224
注資	-	12,075	-	-	-	-	12,075	-	12,075
撥款至儲備	-	-	11,640	-	-	(11,640)	-	-	-
視作分派									
—集團重組對權益產生 的影響	(347,885)	(13,298)	-	-	-	-	(361,183)	-	(361,183)
安全生產基金儲備									
—撥款	-	-	-	2,952	-	(2,952)	-	-	-
—動用	-	-	-	(2,952)	-	2,952	-	-	-
於2019年12月31日	-	97,830	50,914	-	(272)	343,088	491,560	28,425	519,985

隨附的附註組成過往財務資料的一部分。

6. 綜合現金流量表
(以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度		
		2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
經營活動				
除稅前溢利		107,589	109,298	94,251
就以下各項調整：				
折舊	6(c)	26,111	29,467	34,830
貿易應收款項及應收票據減值虧損／ (撥回減值虧損)	6(c)	497	(364)	595
物業、廠房及設備的減值虧損	6(c)	3,571	-	-
融資成本	6(a)	23,920	21,820	24,654
利息收入	5	(588)	(1,107)	(1,097)
理財產品投資收益淨額	5	(998)	(298)	(142)
出售物業、廠房及設備的 虧損／(收益)淨額	5	896	(136)	(784)
應佔一間聯營公司的虧損	14	60	233	183
營運資金變動：				
存貨(增加)／減少		(1,325)	23	(602)
貿易應收款項及應收票據、 預付款項及其他應收款項 (增加)／減少		(30,257)	10,526	(25,786)
貿易應付款項及其他應付款項增加 合約負債(減少)／增加		18,389	3,224	6,566
		(1,730)	1,500	401
經營活動所得現金		146,135	174,186	133,069
已付所得稅	24(a)	(34,082)	(24,147)	(22,743)
經營活動所得現金淨額		112,053	150,039	110,326
投資活動				
購買物業、廠房及設備及使用權資產 的付款		(107,420)	(158,184)	(23,973)
出售物業、廠房及設備所得款項		6,839	11,409	955
購買理財產品投資的付款		(263,200)	(104,100)	(37,000)
出售理財產品投資所得款項		274,198	103,398	38,142
已收利息		588	1,107	1,097
投資活動所用現金淨額		(88,995)	(146,370)	(20,779)

隨附的附註組成過往財務資料的一部分。

6. 綜合現金流量表(續)

(以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度		
		2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
融資活動				
來自注資所得款項		24,500	4,900	12,075
新增銀行及其他貸款的所得款項	19(b)	324,513	182,800	397,313
償還銀行及其他貸款	19(b)	(273,407)	(122,919)	(262,943)
應付關連方款項減少淨額	19(b)	(22,637)	(11,228)	(310)
應收關連方款項減少／(增加)淨額	19(b)	53,597	(17,892)	132,276
於集團重組後向當時權益持有人付款	19(b)	–	–	(361,183)
已付借款成本	19(b)	(25,581)	(26,790)	(26,028)
已付分派	19(b)	(75,000)	–	–
融資活動所得／(所用)現金淨額		<u>5,985</u>	<u>8,871</u>	<u>(108,800)</u>
現金及現金等值項目增加／(減少)淨額		29,043	12,540	(19,253)
於1月1日的現金及現金等值項目	19(a)	<u>11,536</u>	<u>40,579</u>	<u>53,119</u>
於12月31日的現金及現金等值項目	19(a)	<u><u>40,579</u></u>	<u><u>53,119</u></u>	<u><u>33,866</u></u>

隨附的附註組成過往財務資料的一部分。

過往財務資料附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

1 過往財務資料的編製及呈列基準

滄港鐵路有限公司(「貴公司」)於2018年10月19日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

貴公司為一間投資控股公司，自其註冊成立日期起並無經營任何業務，惟下文所述的集團重組除外。貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要透過在中華人民共和國(「中國」)經營貨運鐵路及鐵路調車場提供鐵路貨運及相關輔助服務。

於貴公司註冊成立之前，貴集團的主要業務乃透過劉永亮先生(「劉先生」)控制的滄州滄港鐵路有限公司(「滄港公司」)經營。滄港公司是於2009年10月22日在中國成立的一間有限責任公司。

為理順公司架構以籌備[編纂]於聯交所[編纂]，貴集團進行一項重組(「公司重組」)，詳情載於文件「歷史及公司架構」一節。作為公司重組的一部分，貴公司的全資附屬公司滄州鐵運物流有限公司(「滄州物流」)向滄州市騁宇鐵路有限責任公司(「騁宇公司」，由劉先生控制)收購滄港公司的97%股權，而貴公司則透過收購普濟環球有限公司(「普濟環球」)的全部股權收購滄港公司的3%股權。上述收購的總代價為人民幣361,183,000元。收購完成後，滄港公司成為貴公司的全資附屬公司。

於公司重組於2019年6月17日完成後，貴公司成為貴集團現時旗下各公司的控股公司。公司重組僅涉及加入新成立而並無實質業務的實體作為滄港公司的新控股公司，貴集團於公司重組前後的擁有權及業務在經濟上並無實質變動。因此，過往財務資料已作為滄港公司財務報表的延續予以編製及呈列，而公司重組之前的資產及負債乃按其歷史賬面值予以確認及計量。集團內部公司間結餘、交易以及集團內部公司間交易未變現收益／虧損於編製過往財務資料時全數對銷。

於本報告日期，並無編製貴公司、滄港鐵路國際有限公司(「滄港BVI」)、滄港鐵路(香港)有限公司(「滄港香港」)、普濟環球、普濟鐵路環球控股有限公司(「普濟香港」)及滄州物流的法定經審核財務報表，原因為彼等自彼等各自註冊成立日期起並無進行任何業務或新近成立任何業務或根據各自註冊成立所在司法權區的有關規則及規例毋須遵守法定審核規定。貴集團須遵守法定規定的附屬公司財務報表乃根據其註冊成立及／或成立所在國家的實體適用的相關會計規則及規例編製。

附錄一

會計師報告

於公司重組完成時及於本報告日期，貴公司於下列附屬公司（全部為私人公司）擁有直接或間接權益：

公司名稱	成立／註冊 成立地點 及日期	註冊／已發行 及實繳 資本詳情	擁有權益百分比			主要業務	法定核數師名稱		
			貴集團的 實際權益	由 貴公司 持有	由附屬公司 持有		2017年	2018年	2019年
滄州滄港鐵路 有限公司* (附註(a))	中國 2009年10月22日	人民幣 347,884,681元	100.0%	-	100.0%	通過營運貨運鐵路 及鐵路調車場 提供鐵路貨運 及相關輔助服務	天健會計師 事務所	滄州市獅城 會計師 事務所	滄州市 獅城會計師 事務所
河北京海 國際物流發展 有限公司 (「京海國際」)* (附註(a))	中國 2017年7月20日	人民幣 60,000,000元	51.0%	-	51.0%	提供物流 代理服務	滄州市鴻仁會 計師事務所	滄州市鴻仁會 計師事務所	滄州市 鴻仁會計師 事務所
普濟環球 有限公司***	英屬處女群島 (「英屬處女群島」) 2018年10月18日	1股 每股面值 1美元(「美元」) 的股份	100.0%	100.0%	-	投資控股	不適用	不適用	不適用
滄港鐵路國際 有限公司***	英屬處女群島 2018年10月29日	1股 每股面值 1美元的股份	100.0%	100.0%	-	投資控股	不適用	不適用	不適用
滄港鐵路(香港) 有限公司***	香港 2018年12月5日	1港元(「港元」)	100.0%	-	100.0%	投資控股	不適用	不適用	[•]
普濟鐵路 環球控股有限 公司***	香港 2018年12月28日	1港元	100.0%	-	100.0%	投資控股	不適用	不適用	[•]
滄州鐵運物流 有限公司** (附註(a))	中國 2019年2月14日	10,000,000港元 及零港元	100.0%	-	100.0%	投資控股	不適用	不適用	滄州市 獅城會計師 事務所

附註：

* 該等公司為於中國成立的有限責任公司。

** 該公司為根據中國法律註冊的外商獨資企業。

*** 該等公司為於中國境外註冊成立的有限責任公司。

(a) 該實體的法定財務報表乃根據中國企業適用的企業會計準則編製。

貴集團現時旗下的全部公司均採納12月31日作為其財政年結日。

過往財務資料乃假設 貴集團將繼續以持續經營基準經營編製，而不管 貴集團於2019年12月31日的流動負債淨額。董事認為，基於對 貴集團截至[2021年6月30日]止[十八]個月的營運資金預測及 貴集團獲得所需新增銀行貸款的能力的詳細審閱， 貴集團將擁有所需的流動資金，以撥付其營運資金及資本開支所需資金。因此，董事認為按持續經營基準編製過往財務資料乃恰當。

過往財務資料乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒布的所有適用國際財務報告準則（「國際財務報告準則」，該統稱包括所有適用的個別國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋）編製。所採納的主要會計政策的進一步詳情載於附註2。

國際會計準則理事會已頒布若干新訂及經修訂國際財務報告準則。就編製本過往財務資料而言， 貴集團於整個往績記錄期內一直採納所有適用的新訂及經修訂國際財務報告準則，惟於往績記錄期尚未生效的任何新訂準則或詮釋除外。當與分別根據國際會計準則第39號金融工具：確認及計量、國際會計準則第18號收益及國際會計準則第17號租賃所呈列者相比，採納國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第16號對 貴集團於整個往績記錄期的財務狀況及表現並無重大影響。於截至2019年12月31日止年度已頒布但尚未生效且 貴集團亦未採納的新訂及經修訂會計準則及詮釋載於附註30。

過往財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文。

下文所載的會計政策已貫徹應用過往財務資料所呈列的所有期間。

2 主要會計政策

(a) 計量基準

過往財務資料乃以人民幣（「人民幣」）呈列。

編製過往財務資料所採用的計量基準為歷史成本基準，惟附註2(e)所載的會計政策所述按其公平值列賬的理財產品投資除外。

(b) 使用估計及判斷

編製符合國際財務報告準則的過往財務資料要求管理層作出影響政策應用及資產、負債、收入及開支的已報告金額的判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於過往經驗及於各情況下相信屬合理的各種其他因素，其結果構成對無法從其他來源中容易得出的資產及負債的賬面值作出判斷之基準。實際結果可能與該等估計有所不同。

估計及相關假設乃按持續基準進行檢討。倘修訂僅影響修訂估計的期間，則會計估計的修訂於該期間確認，倘若修訂影響現時及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

管理層於應用對過往財務資料有重大影響的國際財務報告準則時作出的判斷及估計不明朗因素的主要來源於附註3討論。

(c) 附屬公司及非控股權益

附屬公司指由 貴集團控制之實體。倘 貴集團通過對實體之權力就參與實體業務所得可變動回報承擔風險或享有權利，並擁有能力影響該等回報，則 貴集團控制該實體。於評估 貴集團是否有權力時，僅考慮 貴集團及其他各方所持有的實質性權利。

於附屬公司的投資自獲得控制權當日起併入過往財務資料，直至控制權結束當日為止。集團內公司間的結餘及交易以及從集團內公司間交易產生的任何未變現溢利，均於編製過往財務資料時悉數對銷。從集團內公司間交易產生的未變現虧損，在並無證據顯示出現減值的情況下按未變現收益的相同方式予以對銷。

非控股權益指於一間附屬公司中並非直接或間接歸屬 貴公司的權益，而 貴集團並無與該等權益的持有人協定任何額外條款，致使 貴集團整體就符合金融負債定義的該等權益承擔合約責任。就各業務合併而言， 貴集團可選擇按公平值或按非控股權益佔附屬公司的可識別資產淨值的比例計量任何非控股權益。

非控股權益乃於綜合財務狀況表內呈列於權益中，獨立於 貴公司股東應佔權益。 貴集團業績中的非控股權益在綜合損益表及綜合損益及其他全面收益表中呈列，以作為 貴公司非控股權益與權益股東之間的年內損益總額及全面收益總額的分配。

在 貴公司之財務狀況表內，於附屬公司的投資乃按成本值減去減值虧損列賬（見附註2(h)(ii)）。

(d) 聯營公司

聯營公司乃指 貴集團或 貴公司可以對其管理層發揮重大影響力的實體，包括參與其財務及經營決策，而非控制或聯合控制管理層。

於聯營公司的投資乃按權益法列入過往財務資料。根據權益法，投資初步按成本入賬，按 貴集團佔被投資公司可識別資產淨值於收購日期公平值超出投資成本之任何差額（如有）作出調整。投資成本包括購買價、收購該投資的直接應佔其他成本及構成 貴集團股本投資一部份的於該聯營公司的任何直接投資。其後，投資就 貴集團佔被投資公司資產淨值的收購後變動及任何有關投資的減值虧損（見附註2(h)(ii)）作出調整。

如 貴集團應佔聯營公司的虧損超過其應佔權益，則 貴集團的權益將減至零，並會終止確認進一步虧損，惟 貴集團所承擔的法律或推定責任或代表被投資公司償付的承擔除外。就此而言， 貴集團的權益為按權益法計算的投資賬面值，連同實質上構成 貴集團於聯營公司的投資淨值的任何其他長期權益。

貴集團與其聯營公司之間交易所產生的未變現損益，均按 貴集團於被投資公司所佔的權益比率抵銷，倘未變現虧損顯示已轉讓資產出現減值，則該等未變現虧損會即時於損益中確認。

(e) 其他債務及股本證券投資

貴集團投資債務及股本證券（投資於附屬公司及聯營公司除外）的政策載列如下。

貴集團在承諾購入／出售投資當日確認／終止確認債務及股本證券投資。投資初步按公平值加直接應佔交易成本列賬，惟透過損益按公平值（「透過損益按公平值」）計量的投資除外，該等投資的交易成本直接於損益內確認。有關 貴集團釐定金融工具公平值方法的解釋，見附註26(d)。該等投資隨後根據其分類按以下方法入賬。

(i) 股本投資以外之投資

貴集團持有的非股本投資歸入以下其中一個計量類別：

- 按攤銷成本，倘持有投資的目的為收取合約現金流量，即純粹為支付本金及利息。投資所得利息收入乃使用實際利率法計算（見附註2(r)(ii)）。
- 透過其他全面收益按公平值（「透過其他全面收益按公平值」）—可劃轉，倘投資的合約現金流量僅包括本金及利息付款，且投資乃於其目的為同時收取合約現金流量及出售的業務模式中持有。公平值變動於其他全面收益確認，惟預期信貸虧損、利息收入（使用實際利率法計算）及匯兌收益及虧損於損益確認。當投資被取消確認時，於其他全面收益累計的金額從權益劃轉至損益。
- 透過損益按公平值，倘投資不符合按攤銷成本或透過其他全面收益按公平值計量（可劃轉）的標準。投資的公平值變動（包括利息）於損益確認。

(ii) 股本投資

於股本證券的投資分類為透過損益按公平值，除非股本投資並非持作買賣用途，且於初始確認投資時， 貴集團選擇指定投資為透過其他全面收益按公平值（不可劃轉），以致公平值的後續變動於其他全面收益確認。有關選擇乃按工具個別作出，惟僅當發行人認為投資符合權益定義時方可作出。於作出有關選擇後，於其他全面收益累計的金額繼續保留於公平值儲備（不可劃轉），直至投資被出售為止。於出售時，於公平值儲備（不可劃轉）累計的金額轉撥至保留盈利，而非透過損益劃轉。於股本證券的投資的股息（不論分類為透過損益按公平值或透過其他全面收益按公平值）均於損益確認為其他收入。

(f) 物業、廠房及設備及使用權資產

以下物業、廠房及設備項目及使用權資產按成本減累積減值及減值虧損後列賬（見附註2(h)(ii)）：

- 物業、廠房及設備項目；及
- 持作自用租賃土地的權益。

自行建造的物業、廠房及設備項目之成本包括材料成本、直接人工、最初估計的相關拆除、移動及所在地修復成本和適當部分的製造費用及借款成本（見附註2(t)）。

物業、廠房及設備或使用權資產的報廢或出售所產生的收益或虧損，釐定為項目出售所得款項淨額與項目賬面值之間的差額，並於報廢或出售當日於損益中確認。

折舊以直線法按物業、廠房及設備及使用權資產之以下估計可使用年期撇銷項目成本減估計剩餘價值(如有)計算：

- 租賃土地按未屆滿之租賃期折舊。
- 貴集團位於租賃土地的建築物及其他物業權益按未屆滿之租賃期與建築物的估計可使用年期的較短者(即於竣工日期後最多不超過50年)折舊。
- 軌道、橋樑及其他鐵路資產 30至95年
- 機車及鐵道車輛 16年
- 汽車 5至8年
- 機器及設備 5至10年

倘物業、廠房及設備項目部分之可使用年期不同，項目成本於各部分之間按合理基準分配，而各部分將分開計算折舊。資產可使用年期及其剩餘價值(如有)會每年審閱。

(g) 租賃資產

貴集團於合約初始評估有關合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約是租賃或包含租賃。當客戶有權指示可識別資產的用途以及從該用途中獲得絕大部分經濟利益時，即表示擁有控制權。

(i) 作為承租人

當合約包含租賃部分及非租賃部分，貴集團選擇不區分非租賃部分及將各租賃部分及任何關聯非租賃部分入賬列為所有租賃的單一租賃部分。

於租賃開始日期，貴集團確認使用權資產(見附註2(f))及租賃負債，惟租賃期為12個月或以下的短期租賃或低價值資產的租賃除外。倘貴集團就低價值資產訂立租賃，則貴集團決定是否按個別租賃基準將租賃資本化。與該等未資本化租賃相關的租賃付款於租賃期按系統基準確認為開支。

當租賃已資本化，租賃負債初步按租賃期應付租賃付款現值確認，並按租賃中所隱含的利率貼現，或倘該利率不能輕易釐定，則以相關遞增借款利率貼現。於初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支則採用實際利率法計量。租賃負債的計量並不包括不依賴指數或利率的可變租賃付款，因此可變租賃付款於其產生的會計期間在損益中扣除。

於資本化租賃時確認的使用權資產初步按成本計量，其中包括租賃負債的初始金額，加上於開始日期或之前作出的任何租賃付款以及任何所產生的初始直接成本。倘適用，使用權資產的成本亦包括拆卸及移除相關資產或還原相關資產或該資產所在工地而產生的估計成本，按其現值貼現並扣減任何所收的租賃優惠。使用權資產隨後按成本減累積折舊及減值虧損列賬(見附註2(f)及2(h)(ii))。

倘指數或利率變化引致未來租賃付款出現變動，或貴集團預期根據剩餘價值擔保應付的估計金額產生變化，或就貴集團是否合理確定將行使購買、續租或終止選擇權的有關重新評估產生變化，則租賃負債將重新計量。倘以這種方式重新計量租賃負債，則應當對使用權資產的賬面值進行相應調整，而倘使用權資產的賬面值已調減至零，則應於損益列賬。

貴集團呈列不符合「使用權資產」內的投資物業定義之使用權資產以及於綜合財務狀況表的銀行及其他貸款呈列租賃負債。

(h) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具及合約資產的信貸虧損

貴集團就按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等值項目、貿易應收款項及應收票據、其他應收款項及應收關連方款項)及合約資產的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)確認虧損撥備。

以公平值計量的金融資產均不受限於預期信貸虧損的評估。

預期信貸虧損計量

預期信貸虧損乃以概率加權估計的信貸虧損。信貸虧損以所有預期現金短缺(即根據合約應付予貴集團的現金流量及貴集團預期收取的現金流量之間的差額)的現值計量。

倘貼現影響屬重大，預期現金短缺將使用以下貼現率貼現：

- 固定利率金融資產、貿易應收款項及應收票據、其他應收款項及合約資產：初始確認釐定時的實際利率或其近似值；
- 浮動利率金融資產：當前實際利率；

於估計預期信貸虧損時考慮的最長期間為貴集團承受信貸風險的最長合約期間。

於計量預期信貸虧損時，貴集團考慮合理及有理據而毋須付出過多成本或努力可獲得的資料。這包括過去事件、當前狀況及未來經濟狀況預測等資料。

預期信貸虧損基於下列其中一個基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的虧損；及
- 全期預期信貸虧損：預期於採用預期信貸虧損模式的項目在預期年限內所有可能發生的違約事件而導致的虧損。

貿易應收款項及合約資產的虧損撥備一般乃按等同於全期預期信貸虧損的金額計量。該等金融資產的預期信貸虧損乃利用基於貴集團過往信貸虧損經驗的撥備矩陣進行估算，並按於報告日期債務人的個別因素及對當前及預測整體經濟狀況的評估進行調整。

對於所有其他金融工具，貴集團確認相當於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非自初始確認以來金融工具的信貸風險顯著增加，在此情況下，虧損撥備計量等於全期預期信貸虧損的金額。

信貸風險大幅增加

於評估金融工具的信貸風險是否自初始確認起大幅增加時，貴集團比較報告日期評估的金融工具發生的違約風險與初始確認日期評估的違約風險。於作出該評估時，貴集團在以下情況下認為發生違約事件：借款人不可能在貴集團無追索權（例如：變現抵押品）（如持有）的情況下向貴集團悉數支付其信貸債務。貴集團考慮合理及可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須付出過多成本或努力可獲得的前瞻性資料。

特別是，在評估自初始確認起信貸風險是否大幅增加時將以下資料納入考慮：

- 未能於合約到期日支付本金或利息；
- 金融工具的外部或內部信用評級（倘適用）實際或預期明顯惡化；
- 債務人的經營業績實際或預期明顯惡化；及
- 市場、經濟或法制環境的現有變化或預期變化，對債務人履行對貴集團義務的能力造成重大不利影響。

視乎金融工具的性质而定，按照個別基準或整體基準評估信貸風險的大幅增加。倘按整體基準進行評估，則根據共有的信貸風險特徵（如逾期狀況及信貸風險評級）對金融工具進行分類。

預期信貸虧損於各報告日期獲重新計量，以反映金融工具信貸風險自初始確認起出現的變動。預期信貸虧損金額的任何變動於損益確認為減值收益或虧損。貴集團就所有金融工具確認減值收益或虧損，並通過虧損準備賬對金融工具的賬面值作出相應調整。

利息收入的計算基準

根據附註2(r)(ii)確認的利息收入乃基於金融資產的賬面總值計算，惟金融資產出現信貸減值則除外，在此情況下，利息收入基於金融資產的攤銷成本（即賬面總值減虧損準備）計算。

於各報告日期，貴集團評估金融資產是否出現信貸減值。當發生會對該金融資產估計未來現金流量造成不利影響的一項或多項事件，則金融資產會被評定為出現信貸減值。

金融資產出現信貸減值的證據包括下列可觀察事件：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違約，例如拖欠或逾期付款；
- 借款人可能面臨破產或進行其他財務重組；或
- 市場、經濟或法制環境發生重大變化，對債務人造成不利影響。

撇銷政策

金融資產或合約資產之賬面總值被部分或全部撇銷，但以並無收回的現實前景的金額為限。當貴集團釐定債務人並無資產或收入來源，以產生足夠的現金流來償還須予撇銷的金額時，便會出現此種常見情況。

其後收回先前被撇銷的資產乃於收回發生期間的損益中確認為減值撥回。

(ii) 其他非流動資產減值

於各報告期末均會審閱內部及外部的資料來源，以識辨出以下資產是否有跡象顯示可能已經減值或以往確認的減值虧損不再存在或可能已經減少：

- 物業、廠房及設備；
- 使用權資產；
- 於一間聯營公司的權益；及
- 貴公司財務狀況表中之於附屬公司之投資。

倘出現任何有關跡象，則會對資產的可收回金額作出估計。

— 可收回金額的計算

資產的可收回金額是公平值減出售成本與使用價值兩者的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映當時市場對貨幣時間價值及該資產特定風險評估的稅前貼現率貼現至其現值。凡資產所產生的現金流入基本上並非獨立於其他資產所產生的現金流入，則就獨立地產生現金流入的最小資產組別（即現金產生單位）釐定可收回金額。

— 減值虧損的確認

當資產或其所屬現金產生單位的賬面值高於其可收回金額時，便會在損益中確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損會予以分配，然後按比例降低單位（或一組單位）中資產的賬面值，但資產賬面值不會降至低於其個別公平值減去出售成本（如可計算）或使用價值（如可釐定）。

— 減值虧損的撥回

倘用作釐定可收回金額的估算出現有利的變動，則會撥回有關的減值虧損。

減值虧損的撥回以假設過往年度並無確認減值虧損的情況下而應釐定的資產賬面值為限。所撥回的減值虧損於確認撥回的年度計入損益。

(i) 存貨

存貨為以將於提供服務時消耗的材料或物資的形式的資產。

存貨按成本列賬以及於消耗發生年度確認為開支。

成本按加權平均法釐定，並包括一切採購成本及將存貨移至現址及達致現況而產生的其他成本。

(j) 合約資產及合約負債

根據合約所載列的付款條款有權無條件獲取代價之前，合約資產於貴集團確認收益時獲確認（見附註2(r)）。合約資產乃根據附註2(h)(i)所載的政策就預期信貸虧損予以評估，並於代價的權利成為無條件時重新分類為應收款項（見附註2(k)）。

貴集團確認相關收益前，合約負債在客戶支付代價時確認（見附註2(r)）。如貴集團有無條件權利在貴集團確認相關收益前收取代價，則合約負債亦會獲確認。在相關情況下，相應應收款項亦會獲確認（見附註2(k)）。

就與客戶的單一合約而言，淨合約資產或淨合約負債得以呈列。就多份合約而言，非相關合約的合約資產及合約負債不按淨額基準呈列。

倘合約包含重大融資部分，合約結餘包括按實際利息法計算的應計利息（見附註2(r)）。

(k) 貿易及其他應收款項

應收款項於貴集團有無條件權利收取代價時予以確認。倘代價僅隨時間推移即會成為到期應付，則收取代價的權利為無條件。如收益在貴集團擁有無條件權利收取代價前經已確認，則金額呈列為合約資產（見附註2(j)）。

應收款項以採用實際利率法計算的攤銷成本減信貸虧損準備列賬（見附註2(h)(i)）。

(l) 現金及現金等值項目

現金及現金等值項目指銀行及手頭現金、銀行及其他金融機構活期存款及可隨時變現為確定現金數額且價值變動風險不大的短期及高度流通投資。現金及現金等值項目乃根據附註2(h)(i)所載的政策就預期信貸虧損進行評估。

(m) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步以其公平值確認而其後使用實際利率法按攤銷成本計算，除非貼現效果不重大，則按成本列賬。

(n) 計息借款

計息借款最初按公平值扣除交易成本計量。於初步確認後，計息借款使用實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支根據貴集團的借款成本會計政策確認（見附註2(t)）。

貴集團與融資租賃機構訂立安排，據此，貴集團向該等機構出售若干設備，其後再按預定租賃付款租回。貴集團可選擇於租賃期結束時以象徵性價格購回該等設備，即議價收購選擇權。考慮到議價收購選擇權訂為象徵性價格，故基本上可以肯定貴集團將會行使有關選擇權。有關安排實質上並無包含國際財務報告準則第16號下的租賃。該等安排的實質內容為以相關資產作抵押並須於租賃期內分期償還的計息借款。有關相關資產及有抵押貸款的資料於附註11及20披露。

(o) 僱員福利

薪酬、年終花紅、有薪年假、向定額供款退休計劃作出的供款以及其他非以貨幣結算的福利成本均於僱員提供使其享有權益的服務的年度支銷。倘有關款項延遲支付或結算且影響重大，則該等款項會按現值列賬。

(p) 所得稅

年內所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產與負債的變動。即期稅項及遞延稅項資產與負債的變動均於損益內確認，惟與業務合併、於其他全面收益或直接於權益內確認的項目有關者除外，在此情況下，有關稅項金額分別於其他全面收益或直接於權益內確認。

即期稅項為就年內應課稅收入採用於報告期末已生效或實質已生效的稅率計算的預期應付稅項，並就過往年度的應付稅項作出任何調整。

遞延稅項資產及負債分別自可扣稅及應課稅的暫時差額產生，即資產及負債就財務報告目的而言的賬面值與其稅基之間的差額。遞延稅項資產亦自未動用稅項虧損及未動用稅項抵免產生。

除若干有限的例外情況外，倘可能有未來應課稅溢利用作抵扣可動用的資產，則所有遞延稅項負債及遞延稅項資產均會予以確認。能支持可確認自可扣稅暫時差額所產生遞延稅項資產的未來應課稅溢利包括因撥回現有應課稅暫時差額而產生的金額；惟此等差額必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可扣稅暫時差額預計撥回的同一期間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可向承後或承前結轉的期間內撥回。在釐定現有應課稅暫時差額是否支持確認自未動用稅項虧損和抵免產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即該等差額若與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可動用的稅項虧損或抵免的期間內撥回，則予以考慮。

確認遞延稅項資產和負債的有限例外情況為不影響會計或應課稅溢利的資產或負債的初步確認（前提是其並不屬業務合併的一部分），以及有關於附屬公司的投資的暫時差額（如屬應課稅差額，則只限於貴集團可控制撥回的時間，而且在可見將來不大可能撥回的差額；或如屬可扣稅差額，則只限於很可能在將來撥回的差額）。

已確認的遞延稅項金額按照資產與負債賬面值的預期變現或清償方式，使用報告期末已生效或實質已生效的稅率計算。遞延稅項資產與負債均不作貼現。

貴集團會在各報告期末審閱遞延稅項資產的賬面值，並在不可能再獲得足夠的應課稅溢利可抵扣相關稅項利益時予以扣減。倘日後有可能獲得足夠的應課稅溢利可作抵扣，則扣減金額予以撥回。

即期稅項結餘及遞延稅項結餘及其變動額，會各自分開呈報且不予抵銷。倘貴公司或貴集團有法定強制執行權利以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，並且符合以下附帶條件，則即期稅項資產可抵銷即期稅項負債，及遞延稅項資產可抵銷遞延稅項負債：

- 倘為即期稅項資產與負債，貴公司或貴集團擬按淨額基準結算，或同時變現該資產及清償該負債；或
- 倘為遞延稅項資產及負債，而此等資產及負債與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 同一應課稅實體；或

- 不同的應課稅實體，此等實體計劃在日後每個預計有大額遞延稅項負債需要清償或大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨額基準變現即期稅項資產及清償即期稅項負債，或同時變現該資產及清償該負債。

(q) 撥備及或然負債

撥備乃於 貴集團因過往事件而產生法律或推定責任，而可能需要經濟利益流出以清償責任及能作出可靠估計時確認。倘金錢的時間值屬重大時，撥備乃按預期清償責任的開支的現值列賬。

當需要經濟利益流出的可能性較低或當金額不能可靠估計時，責任會被披露為或然負債，除非經濟利益流出的可能性極微，則作別論。可能的責任（其存在將僅由一項或以上未來事件的出現或不出現確認）亦作為或然負債披露，惟經濟利益流出的可能性極微者則屬例外。

(r) 收益及其他收入

貴集團將於其日常業務過程中提供服務所產生的收益分類為收入。

收益在產品或服務的控制權轉移至客戶時，按 貴集團預期有權收取的承諾代價金額確認，不包括代表第三方收取的款項。收益不包括增值稅或其他銷售稅，並經扣除任何貿易折扣。

倘合約中包含為客戶提供超過12個月的重大融資利益的融資部分，則收益按應收金額的現值計量，並使用與客戶的單獨融資交易中反映的貼現率貼現，而利息收入按實際利率法單獨計量。倘合約中包含為 貴集團提供重大融資利益的融資部分，則根據該合約確認的收益包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。 貴集團運用國際財務報告準則第15號的實際權宜方法，當融資期限為12個月或以下時，則不會就重大融資部分的任何影響調整代價。

有關 貴集團收益及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

(i) 來自提供鐵路貨運及相關輔助服務的收益

來自提供鐵路貨運及相關輔助服務的收益於提供服務以及獲得可強制執行付款的權利時確認。

倘若提供的服務是部分履行涵蓋其他服務的合約，則所確認的收益金額為合約的總交易價格的一適當部分，根據相關獨立售價基準於合約項下所承諾的所有服務之間進行分配。

(ii) 利息收入

利息收入於產生時使用實際利率法確認。就按攤銷成本計量且並無出現信貸減值之金融資產而言，實際利率用於該資產之賬面總值。就出現信貸減值之金融資產而言，實際利率用於資產之攤銷成本（即賬面總值扣除虧損準備）（見附註2(h)(i)）。

(iii) 政府補貼

倘可合理確定能夠收取政府補貼，而 貴集團將符合政府補貼所附帶條件，則政府補貼將初步在綜合財務狀況表中確認。補償 貴集團所產生開支的補貼於產生開支同一期間有系統地於損益表中確認為收入。補償 貴集團資產成本的補貼，在相關資產賬面值中扣除，其後於該資產的可使用年期內以減少折舊開支方式於損益內確認。

(s) 換算外幣

外幣交易乃按於交易日期適用的外幣匯率換算為其有關的實體的功能貨幣。以外幣計值的貨幣資產及負債乃按於報告期末適用的外幣匯率換算為其有關的實體的功能貨幣。外匯收益及虧損乃於損益內確認。

以外幣的歷史成本計量的非貨幣資產及負債乃使用於交易日期適用的外幣匯率換算。交易日為 貴集團初步確認有關非貨幣資產或負債的日期。

海外經營業務的業績乃按與於交易日期適用的外幣匯率相若的匯率換算為人民幣（ 貴集團之呈列貨幣）。財務狀況表項目乃按於報告期末的收市外幣匯率換算為人民幣。所產生的匯兌差額乃於其他全面收益內確認，並單獨於權益的匯兌儲備內累計。

(t) 借款成本

收購、興建或生產需長時間方可達致其擬定用途或出售的資產的直接應佔借款成本乃作為該資產的成本一部分予以資本化。其他借款成本乃於其產生期間支銷。

資本化借款成本作為合資格資產的成本的一部分於就資產產生開支、產生借款成本及進行使資產達致其擬定用途或出售的必須準備工作期間開始。借款成本的資本化於進行使合資格資產達致其擬定用途或出售的絕大部分活動中止或完成時暫停或不再進行。

(u) 關連方

(a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士之近親與 貴集團有關聯：

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團有重大影響；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理層成員。

- (b) 倘符合下列任何條件，即實體與 貴集團有關聯：
- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團之成員公司。
 - (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業（或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業）。
 - (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
 - (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
 - (v) 實體為 貴集團或與 貴集團有關聯之實體就僱員利益設立的離職福利計劃。
 - (vi) 該實體受(a)所識別人土控制或受共同控制。
 - (vii) 於(a)(i)所識別人土對實體有重大影響力或屬該實體（或該實體的母公司）主要管理層成員。
 - (viii) 實體或任何作為集團一部分的成員公司向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

個別人士的近親為在與實體交易時預期會影響該名人士或受到該名人士影響的近親。

(v) 分部報告

經營分部及於過往財務資料內所申報的各分部項目的金額乃從定期提供予 貴集團最高級行政管理人員以就 貴集團多項業務及多個地理區域進行資源分配及表現評估的財務資料中識別。

個別重大的經營分部並不就財務申報目的而予以合併，除非該等分部具有相似經濟特性，以及就服務性質、客戶類型或類別、用以提供服務的方式及監管環境的性質方面相似。並非個別重大的經營分部如共同符合大部分有關準則，則可予以合併。

3 會計判斷及估計

附註26載有關金融工具的公平值的假設及風險因素的資料。其他估計不明朗因素的主要來源如下：

(a) 長期資產的減值

倘有情況顯示長期資產的賬面值不可能收回，該項資產可能被視為「減值」，並可能須要根據附註2(h)(ii)中列示的長期資產減值的會計政策確認減值虧損。當因事項或情況改變顯示資產的賬面值有跡象可能不能收回時，該等資產乃定期進行減值測試。倘減值情況發生，賬面金額須減至可收回金額。可收回金額是公平值減出售成本及使用價值兩者中的較高者。於釐定使用價值時，由資產所產生的預計未來現金流量乃貼現至其現值，須對收益水平及經營成本作出重大判斷。貴集團利用所有現有的資料對可收回金額作合理的估算，包括合理及可支持的假設以及收益及經營成本的推算。估計金額的變動可能對資產的可收回金額產生重大的影響，並可能導致在未來期間計提額外的減值虧損或撥回減值（如適用）。

(b) 折舊

物業、廠房及設備及使用權資產經考慮到估計剩餘價值（如有）後以直線方法按估計可使用年期折舊。貴集團定期審閱物業、廠房及設備及使用權資產的估計可使用年期及剩餘價值（如有），以釐定任何報告期內將記錄的折舊開支金額。可使用年期乃根據貴集團對同類資產的過往經驗及經考慮預期出現如何部署該等資產的變化而釐定。倘與過往的估計有重大不同，未來期間的折舊開支須作調整。

(c) 貿易應收款項的預期信貸虧損

貿易應收款項的信貸虧損準備乃基於對預期虧損率的假設而定。於各報告期末，根據貴集團的過往記錄、現時市場狀況及前瞻性估計，貴集團於作出該等假設及挑選輸入數據計算減值時使用判斷方法。該等假設及估計的變動可能對評估結果造成重大影響，且有必要於損益表作出額外減值虧損。

4 收益

(a) 收益

貴集團主要從事通過經營貨運鐵路及鐵路調車場提供鐵路貨運及相關輔助服務。貴集團的所有收益隨時間確認。

(i) 按主要服務線劃分的來自客戶合約之收益分拆如下：

	截至12月31日止年度		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
來自客戶合約之收益			
— 鐵路貨運	253,026	259,423	259,065
— 輔助服務			
裝卸	73,350	84,833	65,654
道路貨運	18,196	33,841	32,530
建設、保養及維修	7,513	6,528	15,525
其他	2,258	2,264	4,130
小計	101,317	127,466	117,839
	354,343	386,889	376,904

- (ii) 於往績記錄期，貴集團客戶（與之交易的金額佔貴集團於相關年度的收益逾10%）載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
客戶A	75,186	69,751	57,290
客戶B	49,497	87,583	58,479
客戶C	*	40,212	39,059
客戶D	45,128	*	*

* 與該等客戶進行的交易不超過貴集團於相關年度收益的10%。

附註：客戶A、客戶B及客戶D各自包括一組由相同最終股東共同控制的客戶。

- (iii) 預期於日後確認由在報告日期存在的與客戶訂立的合同產生的收益

於2017年、2018年及2019年12月31日，分配予貴集團現有合同餘下履約責任的交易價格總額如下，其指預期日後確認的來自客戶與貴集團訂立的建設、保養及維修合同的收益。

	截至12月31日止年度		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
一年內	1,594	133	2,190
一年以上	133	-	10,438
	<u>1,727</u>	<u>133</u>	<u>12,628</u>

貴集團信貸集中風險詳情載於附註26(a)。

(b) 分部報告

貴集團按所提供的服務管理其業務。按照內部就資源分配及表現評估向貴集團最高行政管理層呈報資料的相同方式，貴集團已呈列下列兩個可呈報分部。概無匯總經營分部以構成下列可呈報分部。

- 鐵路貨運：此分部於中國提供鐵路貨運。
- 輔助業務：此部分於中國提供貨物裝卸服務、道路貨物運輸及其他服務。

- (i) 分部業績

為評估分部業績及在分部之間分配資源，貴集團的高級行政管理層按以下基準監管各可呈報分部之應佔業績：

收益及開支參照該等分部產生的收益及該等分部產生的開支，分配至可呈報分部。呈報分部業績所使用的計量方法是「經調整經營溢利」。為達致經調整經營溢利，貴集團經營溢利已就未明確歸屬個別分部的項目作出調整，例如一般及行政開支以及其他收入。於往績記錄期，並無出現分部間收益。一個分部向另一個分部提供的協助（包括共享資產及技術知識）並無計量。

貴集團的其他收入、融資成本以及資產及負債均不計入個別分部。因此，無論是有關分部資產及負債的資料，亦或是有關資本開支、利息收入及利息開支的資料，均不作呈列。

於截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度各年，就分配資源及評估分部表現而向貴集團最高行政管理層提供的有關貴集團可呈報分部的資料載列如下。

	截至12月31日止年度		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
來自外部客戶收益			
— 鐵路貨運	253,026	259,423	259,065
— 輔助業務	101,317	127,466	117,839
	<u>354,343</u>	<u>386,889</u>	<u>376,904</u>
分部業績			
— 鐵路貨運	117,229	113,992	117,521
— 輔助業務	20,942	29,743	22,163
	<u>138,171</u>	<u>143,735</u>	<u>139,684</u>

(ii) 分部業績的對賬

	截至12月31日止年度		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
分部業績	138,171	143,735	139,684
一般及行政開支	(7,424)	(14,771)	(23,338)
其他收入	822	2,387	2,742
融資成本	(23,920)	(21,820)	(24,654)
分佔一間聯營公司虧損	(60)	(233)	(183)
	<u>107,589</u>	<u>109,298</u>	<u>94,251</u>
綜合除稅前溢利			

(iii) 地域資料

貴集團的收益主要來自於中國提供鐵路貨運及相關輔助服務。貴集團的經營資產主要位於中國。因此，並無提供按客戶及資產的地域位置進行的分部分析。

附錄一

會計師報告

5 其他收入

	截至12月31日止年度		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
政府補貼	-	-	155
利息收入	588	1,107	1,097
理財產品投資收益淨額	998	298	142
出售物業、廠房及設備的(虧損)/收益淨額	(896)	136	784
其他	132	846	564
	<u>822</u>	<u>2,387</u>	<u>2,742</u>

6 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除/(計入)以下各項後得出：

(a) 融資成本：

	截至12月31日止年度		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
銀行及其他貸款的利息開支總額 (附註19(b))	25,603	26,812	27,198
減：物業、廠房及設備之資本化 利息開支*(附註19(b))	<u>(1,683)</u>	<u>(4,992)</u>	<u>(2,544)</u>
	<u>23,920</u>	<u>21,820</u>	<u>24,654</u>

* 截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，借款成本分別按每年5.70至6.38%、每年5.84至6.08%及每年5.70至6.18%的利率資本化。

附錄一

會計師報告

(b) 員工成本：

	截至12月31日止年度		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	52,082	56,600	56,031
向定額供款退休計劃供款	7,384	8,302	7,746
	<u>59,466</u>	<u>64,902</u>	<u>63,777</u>

貴集團在中國（香港除外）成立的附屬公司僱員參與地方政府部門管理的定額供款退休福利計劃。該等附屬公司的僱員達到其正常退休年齡時有權享有上述退休計劃的退休福利（按中國（香港除外）界定薪金水平的百分比計算）。

貴集團亦參與根據香港強制性公積金計劃設立的登記在強制性公積金計劃（「強積金計劃」）項下的界定供款計劃。

除上述供款外，貴集團並無支付其他退休福利的進一步重大義務。

(c) 其他項目：

	截至12月31日止年度		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
折舊			
—物業、廠房及設備(附註11)	23,015	25,809	30,362
—使用權資產(附註12)	3,096	3,658	4,468
物業、廠房及設備的減值虧損	3,571	—	—
貿易應收款項減值虧損／(減值虧損撥回) (附註26(a))	497	(364)	595
餘下租期不超過12個月的短期租賃費用	280	844	208
核數師酬金—法定核數服務	289	26	26
[編纂]	—	2,601	13,466
存貨成本(附註15(b))	28,153	36,816	30,265
	<u>28,153</u>	<u>36,816</u>	<u>30,265</u>

7 綜合損益表內的所得稅

(a) 綜合損益表內的稅項指：

	截至12月31日止年度		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
即期稅項 (附註24(a))			
本年度撥備	31,266	28,469	25,303
遞延稅項 (附註24(b))			
暫時差額的來源及撥回	(4,038)	(678)	(548)
	<u>27,228</u>	<u>27,791</u>	<u>24,755</u>

(b) 稅項開支與按適用稅率計算的會計溢利的對賬：

	截至12月31日止年度		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>107,589</u>	<u>109,298</u>	<u>94,251</u>
按照溢利相關司法權區適用的稅率計算的除稅			
前溢利的預期稅項 (附註(i)、(ii)及(iii))	26,897	27,325	23,713
應佔一間聯營公司虧損的稅務影響	15	58	47
不可扣稅開支的稅務影響	316	408	630
未確認的未動用稅項虧損的稅務影響	-	-	365
實際稅項開支	<u>27,228</u>	<u>27,791</u>	<u>24,755</u>

附註：

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島（「英屬處女群島」）的規例及法規，貴公司及貴集團的英屬處女群島附屬公司於該等司法權區毋須繳納所得稅。
- (ii) 由於貴集團於香港註冊成立的附屬公司於往績記錄期並無須繳納香港利得稅的應課稅溢利，因此，並無就香港利得稅計提撥備。
- (iii) 貴集團於中國（不包括香港）成立的附屬公司於往績記錄期須按25%的稅率繳納中國企業所得稅。

8 董事酬金

於往績記錄期，董事酬金詳情如下：

	截至2017年12月31日止年度				
	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事					
劉永亮先生	-	-	-	-	-
衣維明先生	-	92	33	-	125
	-	92	33	-	125

	截至2018年12月31日止年度				
	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事					
劉永亮先生	-	-	-	-	-
衣維明先生	-	96	35	-	131
	-	96	35	-	131

	截至2019年12月31日止年度				總計 人民幣千元
	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休 計劃供款 人民幣千元	
執行董事					
劉永亮先生	-	-	-	-	-
衣維明先生	-	94	21	-	115
非執行董事					
徐志華先生	-	13	21	-	34
秦少博先生	-	-	-	-	-
獨立非執行董事					
劉長春先生	-	-	-	-	-
趙長松先生	-	-	-	-	-
呂清華先生	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>107</u>	<u>42</u>	<u>-</u>	<u>149</u>

劉永亮先生自2009年10月起擔任滄港公司的董事會主席，並於2019年9月20日調任為 貴公司執行董事。

衣維明先生自2009年10月起擔任滄港公司的董事兼總經理，並於2019年9月20日調任為 貴公司執行董事。

於2019年9月20日，徐志華先生及秦少博先生獲委任為 貴公司的非執行董事。

於2019年9月20日，劉長春先生、趙長松先生及呂清華女士獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

於往績記錄期， 貴集團概無向董事支付酬金以作為邀請其加入 貴集團或加盟 貴集團後的獎勵或離職補償。於往績記錄期，劉永亮先生已放棄向 貴集團尋求補償的權利。

9 最高薪酬人士

於往績記錄期，截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度的五名最高薪酬人士中，分別有一名、一名、及零名為 貴公司董事，彼等的酬金於附註8披露。於往績記錄期，餘下四名、四名及5名人士的薪酬總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
薪金及其他酬金	388	394	751
酌情花紅	96	112	53
退休計劃供款	56	60	81
	<u>540</u>	<u>566</u>	<u>885</u>

貴集團五名最高薪酬但並非董事之人士的薪酬介乎以下範圍：

	截至12月31日止年度		
	2017年 人數	2018年 人數	2019年 人數
零港元至1,000,000港元	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>5</u>

於往績記錄期， 貴集團概無向上述人士支付任何薪酬，作為加盟 貴集團或加入時的獎勵或離職補償。

10 每股盈利

並無呈列每股盈利資料，此乃由於就本報告而言，因公司重組及使用上文附註1所披露的編製基準編製往績記錄期的業績，納入每股盈利資料被視為意義不大。

附錄一

會計師報告

11 物業、廠房及設備

	軌道、橋樑 及其他 鐵路資產 人民幣千元	樓宇及 其他物業 人民幣千元	機車及 鐵道車輛 人民幣千元	汽車 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：							
於2017年1月1日	415,901	124,848	30,373	19,116	44,513	62,397	697,148
添置	1,255	356	1,937	10,045	3,655	73,897	91,145
轉入／(轉出)	42,617	11,702	-	-	22,874	(77,193)	-
出售	(19,856)	(43)	-	(48)	(360)	-	(20,307)
於2017年12月31日	439,917	136,863	32,310	29,113	70,682	59,101	767,986
累計折舊及減值虧損：							
於2017年1月1日	(11,214)	(8,105)	(5,685)	(7,758)	(16,946)	-	(49,708)
本年度支出	(5,853)	(4,335)	(2,112)	(3,313)	(7,402)	-	(23,015)
減值虧損(附註(ii))	-	(625)	-	-	(2,946)	-	(3,571)
出售撥回	377	5	-	30	295	-	707
於2017年12月31日	(16,690)	(13,060)	(7,797)	(11,041)	(26,999)	-	(75,587)
賬面值：							
於2017年12月31日	423,227	123,803	24,513	18,072	43,683	59,101	692,399
成本：							
於2018年1月1日	439,917	136,863	32,310	29,113	70,682	59,101	767,986
添置	-	1,011	2,134	22,380	5,590	112,018	143,133
轉入／(轉出)	41,525	14,874	-	-	17,466	(73,865)	-
出售	(4,676)	-	-	(44)	(6)	-	(4,726)
於2018年12月31日	476,766	152,748	34,444	51,449	93,732	97,254	906,393
累計折舊及減值虧損：							
於2018年1月1日	(16,690)	(13,060)	(7,797)	(11,041)	(26,999)	-	(75,587)
本年度支出	(5,979)	(4,813)	(2,554)	(4,603)	(7,860)	-	(25,809)
出售撥回	113	-	-	12	-	-	125
於2018年12月31日	(22,556)	(17,873)	(10,351)	(15,632)	(34,859)	-	(101,271)
賬面值：							
於2018年12月31日	454,210	134,875	24,093	35,817	58,873	97,254	805,122

附錄一

會計師報告

	軌道、橋樑 及其他 鐵路資產 人民幣千元	樓宇及 其他物業 人民幣千元	機車及 鐵道車輛 人民幣千元	汽車 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：							
於2019年1月1日	476,766	152,748	34,444	51,449	93,732	97,254	906,393
添置	-	3,063	-	1,315	1,238	12,165	17,781
轉入／(轉出)	50,465	30,843	-	176	26,924	(108,408)	-
出售	-	(2,980)	-	(491)	(10)	-	(3,481)
於2019年12月31日	527,231	183,674	34,444	52,449	121,884	1,011	920,693
累計折舊及減值虧損：							
於2019年1月1日	(22,556)	(17,873)	(10,351)	(15,632)	(34,859)	-	(101,271)
本年度支出	(7,359)	(5,451)	(2,790)	(5,408)	(9,354)	-	(30,362)
出售撥回	-	44	-	457	9	-	510
於2019年12月31日	(29,915)	(23,280)	(13,141)	(20,583)	(44,204)	-	(131,123)
賬面值：							
於2019年12月31日	497,316	160,394	21,303	31,866	77,680	1,011	789,570

附註：

- (i) 貴集團的物業、廠房及設備均位於中國。
- (ii) 於2017年，若干過濾輔助服務暫停。貴集團評估相關物業及機器的可收回金額，因此，物業及機器的賬面值撇減至其可收回金額人民幣326,000元。截至2017年12月31日止年度，減值虧損人民幣3,571,000元於「其他開支」確認。
- (iii) 於2017年、2018年及2019年12月31日，貴集團並未就若干物業項目（賬面值分別為人民幣57,042,000元、人民幣67,612,000元及人民幣70,896,000元）取得物業證書。貴公司董事認為貴集團取得及使用該等物業並無任何法律限制，以及對貴集團的經營並無導致任何重大不利影響。
- (iv) 於2017年、2018年及2019年12月31日，貴集團的銀行貸款（見附註20）由貴集團的樓宇（賬面值分別為人民幣9,221,000元、人民幣8,901,000元及人民幣8,581,000元）作抵押。
- (v) 於2017年、2018年及2019年12月31日，貴集團的其他貸款（見附註20）乃以貴集團的以下資產作抵押：

	於12月31日		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
賬面值：			
軌道、橋樑及其他鐵路資產	84,437	99,607	98,457
樓宇及其他物業	-	14,928	14,012
機車及鐵道車輛	21,780	19,734	14,628
汽車	6,441	19,876	17,687
機器及設備	7,136	5,021	3,967
	119,794	159,166	148,751

12 使用權資產

	截至12月31日止年度		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
成本：			
於1月1日	155,068	155,068	223,651
添置	—	68,583	—
於12月31日	155,068	223,651	223,651
累計折舊：			
於1月1日	14,574	17,670	21,328
本年度支出	3,096	3,658	4,468
於12月31日	17,670	21,328	25,796
賬面值：			
於12月31日	137,398	202,323	197,855

附註：

(i) 使用權資產為 貴集團就收購位於中國的租賃土地已付或應付的一次性代價。該等租賃土地的租期為48至50年，且根據土地租賃條款毋須持續付款。

(ii) 於2017年、2018年及2019年12月31日， 貴集團的銀行貸款（見附註20）以 貴集團賬面值分別為人民幣96,250,000元、人民幣103,185,000元及人民幣91,112,000元的租賃土地權益作抵押。於2018年及2019年12月31日， 貴集團其中一筆其他借款由 貴集團賬面值為人民幣7,452,000元及人民幣7,290,000元的租賃土地權益作抵押。

於2019年12月31日， 貴集團的其中一項銀行融資以 貴集團賬面值為人民幣11,288,000元的租賃土地權益作抵押。

(iii) 於2017年、2018年及2019年12月31日， 貴集團若干賬面值分別為人民幣24,178,000元、人民幣44,861,000元及人民幣33,209,000元的土地的土地使用權證書尚未取得。 貴公司董事認為 貴集團並無進入及使用有關土地的法律限制，且不會對 貴集團的營運造成任何重大不利影響。

13 於一間附屬公司／多間附屬公司的投資

貴集團

下表載列有關 貴集團的附屬公司京海國際的資料，該公司擁有重大非控股權益（「非控股權益」）。以下呈列的財務資料概要為作任何公司間對銷之前的金額。

	於12月31日		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非控股權益百分比	49%	49%	49%
非流動資產	41,520	63,117	68,427
流動資產	13,925	3,936	4,769
流動負債	(5,604)	(7,618)	(15,186)
資產淨值	<u>49,841</u>	<u>59,435</u>	<u>58,010</u>
非控股權益賬面值	<u>24,422</u>	<u>29,123</u>	<u>28,425</u>
	截至12月31日止年度		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收益	77	800	909
期間／年度虧損	(160)	(407)	(1,425)
非控股權益應佔期間／年度虧損	(78)	(199)	(698)
經營活動的現金流量	(282)	(801)	(508)
投資活動的現金流量	(36,283)	(21,288)	(4,627)
融資活動的現金流量	50,000	10,000	4,986

附註：

- (i) 京海國際於2017年7月20日成立。
- (ii) 貴集團附屬公司的進一步詳情載於附註1。

貴公司

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於非上市股份的投資，按成本	<u>—*</u>	<u>—*</u>

於2018年12月31日的非上市股份投資指 貴公司於滄港BVI的投資（1美元）。

於2019年12月31日的非上市股份投資指 貴公司於滄港BVI及普濟環球的投資（分別為1美元及1美元）。

* 金額不足人民幣1,000元。

14 於一間聯營公司的權益

以下清單載有聯營公司的詳情，該公司為並無可得市場報價的非上市公司實體：

聯營公司名稱	成立及營業地點及日期	已發行及實繳資本詳情	擁有權益比例			主要業務
			貴集團的實際權益	由貴公司持有	由一間附屬公司持有	
滄州渤海新區黃驊港鐵路物流有限公司（「黃驊港鐵路」）	中國 2013年 1月16日	人民幣 10,000,000元	40%	-	40%	提供鐵路 物流服務

該聯營公司是 貴集團在中國河北省及山東省擴展鐵路物流服務的戰略合作夥伴。

上述聯營公司採用權益法於綜合財務報表內入賬。

該聯營公司於整個往績記錄期處於初步經營狀態，而虧損主要包括啟動業務所產生的支出。董事已審閱該聯營公司的業務計劃及財務預算，以及釐定毋須就 貴集團於該聯營公司的權益確認任何減值虧損。

聯營公司的財務資料概要（就會計政策的任何差異作出調整，並與綜合財務報表內的賬面值對賬）披露如下：

	於12月31日		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
毛額			
非流動資產	489	5,476	6,379
流動資產	9,307	3,743	2,383
流動負債	-	(7)	(8)
權益	9,796	9,212	8,754
與 貴集團於一間聯營公司的權益對賬			
淨資產毛額	9,796	9,212	8,754
貴集團的實際權益	40%	40%	40%
綜合財務狀況表內的 貴集團應佔 資產淨值及賬面值	3,918	3,685	3,502
	截至12月31日止年度		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
毛額			
收益	-	-	-
本年度虧損	(149)	(584)	(458)
與 貴集團於一間聯營公司的權益對賬			
本年度虧損毛額	(149)	(584)	(458)
貴集團的實際權益	40%	40%	40%
貴集團應佔虧損	(60)	(233)	(183)

附錄一

會計師報告

15 存貨

(a) 綜合財務狀況表內的存貨包括：

	於12月31日		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
燃料	2,684	2,438	2,409
材料及耗材	1,746	1,969	2,600
	<u>4,430</u>	<u>4,407</u>	<u>5,009</u>

(b) 已確認為開支並計入綜合損益表的存貨金額分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
已使用存貨的賬面值	<u>28,153</u>	<u>36,816</u>	<u>30,265</u>

16 貿易應收款項及應收票據

	於12月31日		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應收款項	48,274	47,249	74,055
應收票據 (附註(ii)及(iii))	73,066	63,771	60,803
	<u>121,340</u>	<u>111,020</u>	<u>134,858</u>

附註：

- (i) 於2017年、2018年及2019年12月31日，所有貿易應收款項(扣除虧損準備)預計將於一年內收回。
- (ii) 於2017年、2018年及2019年12月31日，貴集團已背書予貴集團供應商及其他債權人以結算貴集團應付該等供應商的貿易及其他應付款項但尚未於過往財務資料終止確認的應收票據的賬面值分別為人民幣27,313,000元、人民幣25,121,000元及人民幣10,302,000元。
- (iii) 於2017年、2018年及2019年12月31日，貴集團已保理予銀行但尚未於過往財務資料終止確認的應收票據的賬面值分別為人民幣8,613,000元、人民幣3,750,000元及人民幣14,620,000元。

賬齡分析

於2017年、2018年及2019年12月31日，根據發票日期及經扣除虧損準備，貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
一個月內	27,947	32,737	39,887
一至六個月	19,053	14,194	30,437
六至十二個月	55	252	3,731
十二個月以上	1,219	66	—
	<u>48,274</u>	<u>47,249</u>	<u>74,055</u>

貿易應收款項主要於開票日期起30天內到期。應收票據的到期日為180至360天。有關貴集團信貸政策及貿易應收款項及應收票據所產生信貸風險的進一步詳情載於附註26(a)。

17 預付款項及其他應收款項

	於12月31日		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
與出售物業、廠房及設備有關的應收款項	<u>15,323</u>	<u>8,651</u>	<u>11,451</u>
按攤銷成本計量的金融資產	<u>15,323</u>	<u>8,651</u>	<u>11,451</u>
可收回增值稅	—	4,616	2,208
按金	584	1,361	1,454
收購使用權資產的預付款項	41,401	—	—
購買存貨的預付款項及預付開支	9,477	3,380	2,688
有關[編纂]的預付款項(附註(ii))	<u>—</u>	<u>862</u>	<u>5,222</u>
	<u>66,785</u>	<u>18,870</u>	<u>23,023</u>
減：非即期部分			
— 與出售物業、廠房及設備有關的應收款項	(10,727)	(6,500)	(3,374)
— 收購使用權資產的預付款項	<u>(41,401)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
預付款項及其他應收款項的即期部分	<u>14,657</u>	<u>12,370</u>	<u>19,649</u>

附註：

- (i) 除與出售物業、廠房及設備有關的應收款項的非即期部分（預期將於3至5年內收回）以及收購使用權資產的預付款項外，其他預付款項及其他應收款項（經扣除虧損準備）預期將於一年內收回或確認為開支。
- (ii) 於2019年12月31日的結餘將於[編纂]轉撥至權益項下的股份溢價賬。

18 透過損益按公平值計量的金融資產

於2018年12月31日透過損益按公平值計量的金融資產指 貴集團從金融機構購入可按要求贖回的理財產品。

19 現金及現金等值項目

(a) 現金及現金等值項目包括：

	於12月31日		
	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行存款	40,573	53,107	33,833
手頭現金	6	12	33
	<u>40,579</u>	<u>53,119</u>	<u>33,866</u>
綜合財務狀況表內的銀行 及手頭現金以及綜合現金流量表內的 現金及現金等值項目	<u>40,579</u>	<u>53,119</u>	<u>33,866</u>

(b) 融資活動產生的資產及負債的對賬：

下表詳述 貴集團來自融資活動的資產及負債的變動（包括現金及非現金兩者的變動）。融資活動產生的資產及負債為其現金流量或未來現金流量於現金流量表內分類為或將分類為來自融資活動的現金流量的資產及負債。

	負債			資產	
	銀行及 其他貸款 人民幣千元 (附註20)	應付 關連方款項 人民幣千元 (附註28(d))	應付分派 人民幣千元 (附註25(c))	應收 關連方款項 人民幣千元 (附註28(d))	總計 人民幣千元
於2017年1月1日	314,760	34,175	-	(167,981)	180,954
融資現金流量變動：					
新增銀行及其他貸款的 所得款項	324,513	-	-	-	324,513
償還銀行及其他貸款	(273,407)	-	-	-	(273,407)
已付分派	-	-	(75,000)	-	(75,000)
應收關連方款項減少	-	-	-	53,597	53,597
應付關連方款項減少	-	(22,637)	-	-	(22,637)
已付借款成本	(25,581)	-	-	-	(25,581)
融資現金流量變動總額	25,525	(22,637)	(75,000)	53,597	(18,515)
其他變動：					
銀行及其他貸款利息開支 (附註6(a))	23,920	-	-	-	23,920
資本化借款成本(附註6(a))	1,683	-	-	-	1,683
分派	-	-	75,000	-	75,000
其他變動總額	25,603	-	75,000	-	100,603
於2017年12月31日	365,888	11,538	-	(114,384)	263,042

附錄一

會計師報告

	負債			資產	
	銀行及 其他貸款 人民幣千元 (附註20)	應付 關連方款項 人民幣千元 (附註28(d))	應付分派 人民幣千元 (附註25(c))	應收 關連方款項 人民幣千元 (附註28(d))	總計 人民幣千元
於2018年1月1日	365,888	11,538	-	(114,384)	263,042
融資現金流量變動：					
新增銀行及其他貸款的 所得款項	182,800	-	-	-	182,800
償還銀行及其他貸款	(122,919)	-	-	-	(122,919)
應收關連方款項增加	-	-	-	(17,892)	(17,892)
應付關連方款項減少	-	(11,228)	-	-	(11,228)
已付借款成本	(26,790)	-	-	-	(26,790)
融資現金流量變動總額	33,091	(11,228)	-	(17,892)	3,971
其他變動：					
銀行及其他貸款利息開支 (附註6(a))	21,820	-	-	-	21,820
資本化借款成本(附註6(a))	4,992	-	-	-	4,992
其他變動總額	26,812	-	-	-	26,812
於2018年12月31日	425,791	310	-	(132,276)	293,825

附錄一

會計師報告

	負債			資產	總計 人民幣千元
	銀行及 其他貸款 人民幣千元 (附註20)	應付 關連方款項 人民幣千元 (附註28(d))	應付分派 人民幣千元 (附註25(c))	應收 關連方款項 人民幣千元 (附註28(d))	
於2019年1月1日	425,791	310	-	(132,276)	293,825
融資現金流量變動：					
新增銀行及其他貸款的所得款項	397,313	-	-	-	397,313
償還銀行及其他貸款	(262,943)	-	-	-	(262,943)
於集團重組後向當時權益持有人付款	-	(361,183)	-	-	(361,183)
應收關連方款項減少	-	-	-	132,276	132,276
應付關連方款項減少	-	(310)	-	-	(310)
已付借款成本	(26,028)	-	-	-	(26,028)
融資現金流量變動總額	108,342	(361,493)	-	132,276	(120,875)
其他變動：					
銀行及其他貸款利息開支(附註6(a))	24,654	-	-	-	24,654
資本化借款成本(附註6(a))	2,544	-	-	-	2,544
收購滄港公司股權	-	361,183	-	-	361,183
其他變動總額	27,198	361,183	-	-	388,381
於2019年12月31日	561,331	-	-	-	561,331

(c) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃金額包括以下各項：

	截至12月31日止年度		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
在經營現金流量內 — 已付租賃租金	(280)	(844)	(80)

附錄一

會計師報告

20 銀行及其他貸款

(a) 貴集團的銀行及其他貸款包括：

	2017年 人民幣千元	於12月31日 2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
銀行貸款：			
– 有抵押	294,096	317,255	251,002
– 無抵押	–	–	60,094
	<u>294,096</u>	<u>317,255</u>	<u>311,096</u>
其他貸款：			
– 有抵押	71,792	108,536	72,782
– 無抵押	–	–	177,453
	<u>71,792</u>	<u>108,536</u>	<u>250,235</u>
	<u>365,888</u>	<u>425,791</u>	<u>561,331</u>

所有銀行及其他貸款按攤銷成本列賬。

(b) 銀行及其他貸款的應付情況如下：

	2017年 人民幣千元	於12月31日 2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
一年內或按要求	93,726	168,008	290,999
一年後但於兩年內	129,300	191,704	57,147
兩年後但於五年內	142,862	66,079	213,185
	<u>272,162</u>	<u>257,783</u>	<u>270,332</u>
	<u>365,888</u>	<u>425,791</u>	<u>561,331</u>

(c) 貴集團的有抵押銀行貸款以 貴集團的下列資產以及未來鐵路運輸收益作抵押：

	2017年 人民幣千元	於12月31日 2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
賬面值：			
使用權資產	96,250	103,185	91,112
物業、廠房及設備	9,221	8,901	8,581
應收票據	8,613	3,750	14,620
	<u>114,084</u>	<u>115,836</u>	<u>114,313</u>

在 貴集團於2019年12月31日的有抵押銀行貸款中，人民幣34,054,000元乃由滄州物流擔保。

在 貴集團於2018年及2019年12月31日的有抵押銀行貸款中，人民幣38,060,000元及人民幣34,054,000元乃以 貴集團未來鐵路運輸收益作抵押。

於2017年及2018年12月31日，貴集團若干有抵押銀行貸款由騁宇公司的物業、廠房及設備及使用權資產抵押，該等銀行貸款已於2019年2月及3月償還（見附註28(f)）。

於2017年及2018年12月31日，貴集團若干有抵押銀行貸款亦由關連方擔保，該等擔保於2019年2月至9月獲解除（見附註28(e)）。

- (d) 貴集團的無抵押銀行貸款乃由滄州物流提供擔保。
- (e) 於2017年、2018年及2019年12月31日的貴集團其他有抵押貸款乃自融資租賃機構借入，並以貴集團以下資產作抵押。

	於12月31日		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
賬面值：			
物業、廠房及設備 (附註11(v))	119,794	159,166	148,751
使用權資產 (附註12(ii))	—	7,452	7,290
	<u>119,794</u>	<u>166,618</u>	<u>156,041</u>

於2017年及2018年12月31日，貴集團若干有抵押其他貸款亦以貴公司控股股東控制的公司持有的騁宇公司的股本權益作抵押，該等抵押已於2019年6月獲解除（見附註28(f)）。

於2017年及2018年12月31日，貴集團若干有抵押其他貸款亦由關連方擔保，該等擔保已於2019年6月及9月獲解除（見附註28(e)）。

在貴集團於2019年12月31日的有抵押其他貸款中，人民幣42,636,000元的其他貸款亦由滄州物流擔保及以滄州物流持有的滄港公司的股本權益作抵押。

- (f) 在貴集團於2019年12月31日的其他無抵押貸款中，人民幣172,287,000元為無抵押、按年利率1%計息及須於2022年及2024年償還。餘下的其他貸款為無抵押、按年利率4.75%計息及須於2020年6月前償還。

21 貿易應付款項

於2017年、2018年及2019年12月31日，所有貿易應付款項預期將於一年內結清或按要求償還。

於2017年、2018年及2019年12月31日，根據發票日期，貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
一個月內	10,842	8,909	10,189
一至三個月	11,695	4,646	5,323
三至六個月	7,655	7,037	5,451
六至十二個月	983	3,556	2,886
十二個月以上	2,368	2,594	3,851
	<u>33,543</u>	<u>26,742</u>	<u>27,700</u>

附錄一

會計師報告

22 其他應付款項

	於12月31日		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收購物業、廠房及設備的應付款項	22,403	18,868	14,057
收購使用權資產的應付款項—關連方 (附註28(d))	25,767	11,957	8,032
收購使用權資產的應付款項—第三方	—	24,484	24,484
員工成本的應付款項	10,414	15,418	15,861
其他勞動力成本的應付款項	1,207	2,004	2,411
應付有關[編纂]產生的支出	—	1,771	6,810
其他	1,646	4,099	4,090
	<u>61,437</u>	<u>78,601</u>	<u>75,745</u>
按攤銷成本計量的金融負債	61,437	78,601	75,745

於2017年、2018年及2019年12月31日，預計所有其他應付款項於一年內結算或按要求償還。

23 合約負債

	於12月31日		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
自客戶收取的鐵路貨運及相關輔助服務 預付款項	729	2,229	2,630

於接納訂單時，貴集團會向若干客戶收取預付款項。於貴集團確認相關收益前，預付款項確認為合約負債。

合約負債變動

	截至12月31日止年度		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於1月1日的結餘	2,459	729	2,229
年內確認計入年初合約負債的 收益導致合約負債減少	(2,459)	(729)	(2,229)
於12月31日履約預收賬款 導致合約負債增加	729	2,229	2,630
	<u>729</u>	<u>2,229</u>	<u>2,630</u>
於12月31日的結餘	729	2,229	2,630

於2017年、2018年及2019年12月31日，並無合約負債預期將於超過一年後確認為收益。

24 綜合財務狀況表內的所得稅

(a) 綜合財務狀況表內即期稅項的變動如下：

	截至12月31日止年度		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於1月1日的應付所得稅	4,435	1,619	5,941
本年度撥備 (附註7(a))	31,266	28,469	25,303
已付所得稅	(34,082)	(24,147)	(22,743)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
於12月31日的應付所得稅	<u>1,619</u>	<u>5,941</u>	<u>8,501</u>

(b) 已確認遞延稅項資產

於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項資產的組成部分及於往績記錄期內的變動如下：

遞延稅項資產產生自：	物業、廠房 及設備 的折舊 人民幣千元	物業、廠房 及設備 的減值 人民幣千元	使用權資產 折舊 人民幣千元	貿易應收 款項的信貸 虧損準備 人民幣千元	應計開支 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2017年1月1日	1,912	-	382	265	315	71	2,945
計入損益	<u>1,372</u>	<u>893</u>	<u>128</u>	<u>124</u>	<u>1,110</u>	<u>411</u>	<u>4,038</u>
於2017年12月31日 及2018年1月1日 (扣除自)/計入損益	<u>3,284</u> <u>(292)</u>	<u>893</u> <u>(144)</u>	<u>510</u> <u>62</u>	<u>389</u> <u>(91)</u>	<u>1,425</u> <u>1,045</u>	<u>482</u> <u>98</u>	<u>6,983</u> <u>678</u>
於2018年12月31日及 2019年1月1日 (扣除自)/計入損益	<u>2,992</u> <u>(379)</u>	<u>749</u> <u>(143)</u>	<u>572</u> <u>207</u>	<u>298</u> <u>148</u>	<u>2,470</u> <u>313</u>	<u>580</u> <u>402</u>	<u>7,661</u> <u>548</u>
於2019年12月31日	<u>2,613</u>	<u>606</u>	<u>779</u>	<u>446</u>	<u>2,783</u>	<u>982</u>	<u>8,209</u>

(c) 未確認的遞延稅項負債

於2017年、2018年及2019年12月31日，與貴集團於中國（不包括香港）成立的附屬公司的未分派溢利有關的應課稅暫時差額分別為人民幣211,303,000元、人民幣285,336,000元及人民幣340,232,000元，而有關於分派該等溢利時應付的中國預扣稅的遞延稅項負債尚未確認，原因為貴公司控制該等附屬公司的股息政策，並已釐定有關溢利可能不會於不久將來分派。

25 資本、儲備及分派

(a) 權益組成部分的變動

於往績記錄期 貴集團綜合權益各組成部分的期初與期末結餘的對賬載於綜合權益變動表。 貴公司個別權益組成部分於期／年初與期／年末的變動詳情載列如下：

	股本 人民幣千元 (附註25(b))	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年10月19日(註冊成立日期)	—	—	—
2018年10月19日(註冊成立日期)至 2018年12月31日期間權益變動： 發行股份(附註25(b))	—*	—	—*
於2018年12月31日及2019年1月1日	—*	—	—*
2019年1月1日至2019年12月31日 年度權益變動： 年度溢利及全面收益總額	—*	(448)	(448)
於2019年12月31日	—*	(448)	(448)

* 金額不足人民幣1,000元。

(b) 實繳／股本

貴公司於2018年10月19日根據開曼群島法律註冊成立為獲豁免有限公司，其法定股本為380,000港元(分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份)。[於同日，9,550股股份由 貴公司按面值配發及發行。]於2018年12月21日， 貴公司按面值進一步配發及發行450股股份。

就過往財務資料而言， 貴集團於2017年1月1日、2017年及2018年12月31日的實繳／股本指 貴公司自其註冊成立以來的股本及滄港公司的實繳資本，而滄港公司為 貴集團於2019年之前的母公司。 貴集團於2019年12月31日的股本指 貴公司的股份。

(c) 分派

貴公司於2018年10月19日註冊成立，於往績記錄期並無向 貴公司股東宣派任何股息。於公司重組前，滄港公司於截至2017年12月31日止年度向當時的權益股東作出下列分派：

	截至12月31日止年度		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
分派	75,000	-	-

貴公司董事認為，於往績記錄期的分派政策並非 貴公司及 貴集團的未來股息政策的指標。

(d) 儲備的性質及用途

(i) 其他儲備

於2017年1月1日以及2017年及2018年12月31日的其他儲備結餘為滄港公司的資本儲備。於2019年12月31日的其他儲備結餘指滄港公司及普濟環球的資本儲備。

(ii) 法定儲備

根據中國相關法律及法規，貴公司於中國內地成立及營運的附屬公司須將有關公司的10%純利轉撥至法定儲備，直至儲備結餘達到各自註冊資本的50%。必須於向權益持有人分派之前轉撥至該儲備。該準備可用於抵銷累計虧損或增加附屬公司的資本，除清盤外，不可分派。

(iii) 安全生產基金儲備

貴集團從事貨運業務。根據中國財政部及國家安全生產監督管理總局頒布的規定，貴集團須設立特別儲備，即安全生產基金儲備，其乃按上個年度普通貨運收益的1%及危險品貨運收益的1.5%計算。

安全生產基金儲備主要用於購置安全設備及設施及其維護。就過往財務資料而言，有關儲備乃以上述方法透過從保留盈利撥款而設立，並在產生相關開支時使用。

(iv) 匯兌儲備

匯兌儲備包括將 貴集團旗下公司的財務報表換算為 貴集團呈列貨幣而產生的所有匯兌差額。有關儲備乃按照附註2(s)所載會計政策處理。

(e) 資本管理

貴集團管理資本的主要目標為保障 貴集團繼續持續經營的能力，致使其可透過使產品及服務的定價與風險水平一致及透過按合理成本取得融資繼續為股東帶來回報及為其他利益相關者帶來利益。

貴集團積極及定期檢討及管理其資本結構，以維持以較高借貸水平可能取得的較高股東回報與穩健資本狀況提供的優勢及保障之間取得平衡，並就經濟狀況的變動對資本結構作出調整。

貴公司或其任何附屬公司概毋須遵守任何外部施加的資本規定。

26 金融風險管理及金融工具公平值

貴集團在日常業務過程中面對信貸、流動資金及利率風險。

貴集團面對的該等風險及 貴集團用於管理該等風險的金融風險管理政策及慣例載列如下。

(a) 信貸風險

信貸風險指對手方不履行合約責任而導致 貴集團承受金融虧損的風險。 貴集團的信貸風險主要來自貿易應收款項。 貴集團所承受的來自現金及現金等值項目以及應收票據的信貸風險有限，原因是對手方為具有高信用等級的銀行及金融機構，就此而言， 貴集團認為信貸風險較低。

貴集團不提供任何能令 貴集團面對信貸風險的任何擔保。

貿易應收款項

貴集團面對的信貸風險主要受各客戶的個別情況所影響，而非客戶經營所在的行業或國家，因此，重大集中信貸風險主要於 貴集團面對個別客戶的重大風險時產生。於2017年、2018年及2019年12月31日，貿易應收款項總額之10%、10%及11%乃應收 貴集團最大客戶及貿易應收款項總額之28%、29%及19%乃應收五大客戶。

貴集團對要求信貸超過一定金額的所有客戶會進行個別信貸評估。該等評估集中於客戶過往繳付到期款項之記錄及現時付款的能力，以及考慮到客戶的具體資料及與客戶營運所在地的經濟環境有關的資料。貿易應收款項於開票日期後30天內到期。 貴集團一般不收取客戶的抵押品。

貴集團按相等於全期預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項及合約資產虧損準備，有關金額乃使用撥備矩陣計算得出。由於 貴集團過往信貸虧損經驗並無顯示不同細分客戶群體發生虧損的情況有顯著差異，因此於根據逾期狀況計提虧損準備時未進一步區分 貴集團不同的客戶群體。

於往績記錄期內有關貿易應收款項的虧損準備賬的變動如下：

	於12月31日		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於年初	1,062	1,559	1,195
年內確認的減值 虧損／(減值虧損撥回)	497	(364)	595
於年末	<u>1,559</u>	<u>1,195</u>	<u>1,790</u>

(b) 流動資金風險

貴集團的政策是定期監察流動資金需求及遵守借貸契諾的情況，確保貴集團維持充裕的現金儲備，以及從主要金融機構取得足夠的承諾融資額度，以滿足其短期及長期流動資金需求。

下表列示貴集團的非衍生金融負債於各報告期末的剩餘合約到期日狀況，乃根據已訂約未貼現現金流量(包括按訂約利率計算的利息付款，或倘以浮息計算，則按各自報告期末的當期利率計算)及貴集團須支付款項的最早日期得出：

	於2017年12月31日				
	合約未貼現現金流出				賬面值 人民幣千元
	一年內 或按要求 人民幣千元	超過一年 但少於兩年 人民幣千元	超過兩年 但少於五年 人民幣千元	總計 人民幣千元	
銀行及其他貸款	112,382	141,914	147,529	401,825	365,888
按攤銷成本計量的貿易 應付款項	33,543	—	—	33,543	33,543
按攤銷成本計量的其他 應付款項	61,437	—	—	61,437	61,437
應付關連方款項	11,538	—	—	11,538	11,538
	<u>218,900</u>	<u>141,914</u>	<u>147,529</u>	<u>508,343</u>	<u>472,406</u>

	於2018年12月31日			總計	賬面值
	合約未貼現現金流出				
	一年內 或按要求	超過一年 但少於兩年	超過兩年 但少於五年	人民幣千元	人民幣千元
銀行及其他貸款	187,851	201,414	68,628	457,893	425,791
按攤銷成本計量的貿易 應付款項	26,742	—	—	26,742	26,742
按攤銷成本計量的其他 應付款項	78,601	—	—	78,601	78,601
應付關連方款項	310	—	—	310	310
	<u>293,504</u>	<u>201,414</u>	<u>68,628</u>	<u>563,546</u>	<u>531,444</u>

	於2019年12月31日			總計	賬面值
	合約未貼現現金流出				
	一年內 或按要求	超過一年 但少於兩年	超過兩年 但少於五年	人民幣千元	人民幣千元
銀行及其他貸款	307,051	62,874	218,413	588,338	561,331
按攤銷成本計量的 貿易應付款項	27,700	—	—	27,700	27,700
按攤銷成本計量的 其他應付款項	75,745	—	—	75,745	75,745
	<u>410,496</u>	<u>62,874</u>	<u>218,413</u>	<u>691,783</u>	<u>664,776</u>

(c) 利率風險

貴集團的利率風險主要來自計息借款。按浮動利率及固定利率發放的借款，令貴集團分別承受現金流量利率風險及公平值利率風險。

(i) 利率組合

下表列載 貴集團於各報告期末的借款利率組合詳情：

	2017年		2018年		2019年	
	實際利率 %	人民幣千元	實際利率 %	人民幣千元	實際利率 %	人民幣千元
固定利率借款						
銀行貸款	4.25%-8.40%	249,025	4.00%-6.18%	277,192	3.00%-6.18%	311,096
其他貸款	-	-	-	-	1.00%-4.75%	177,453
		<u>249,025</u>		<u>277,192</u>		<u>488,549</u>
浮動利率借款						
銀行貸款	5.68%	45,071	5.68%	40,063	-	-
其他貸款	6.92%-8.72%	71,792	6.01%-6.92%	108,536	6.01%-6.92%	72,782
		<u>116,863</u>		<u>148,599</u>		<u>72,782</u>
借款總額		<u><u>365,888</u></u>		<u><u>425,791</u></u>		<u><u>561,331</u></u>
固定利率借款佔借款 總額的百分比		<u><u>68%</u></u>		<u><u>65%</u></u>		<u><u>87%</u></u>

(ii) 敏感度分析

於2017年、2018年及2019年12月31日，估計利率一般增加／減少100個基點，而所有其他變數保持不變，將令 貴集團的除稅後溢利及保留溢利減少／增加人民幣876,000元、人民幣1,114,000元及人民幣546,000元。

上述敏感度分析顯示 貴集團於2017年、2018年及2019年12月31日所持有的浮息非衍生工具產生的現金流量利率風險。對 貴集團除稅後溢利（及保留溢利）的影響，乃按有關利率變動對年度化利息開支或收入的影響估計。於往績記錄期，分析以相同基準進行。

(d) 公平值計量

(i) 按公平值計量的金融資產

公平值層級

下表呈列 貴集團金融工具的公平值，該等金融工具於報告期末按經常性基準計量，並分類為國際財務報告準則第13號公平值計量所界定的三級公平值架構。將公平值計量分類的層級乃經參考如下估值方法所用輸入數據的可觀察性及重要性後釐定：

- 第一級估值：僅使用第一級輸入數據（即於計量日同等資產或負債於活躍市場的未經調整報價）計量的公平值。
- 第二級估值：使用第二級輸入數據（即未能達到第一級的可觀察輸入數據）且並未使用重大不可觀察輸入數據計量的公平值。不可觀察輸入數據為無市場數據的輸入數據。
- 第三級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量的公平值。

	於2018年 12月31日 的公平值 人民幣千元	於2018年 12月31日 分類為第二級 的公平值計量 人民幣千元
經常性公平值計量		
資產：		
理財產品投資(附註18)	1,000	1,000

於2017年及2019年12月31日， 貴集團並無按公平值計量的金融資產或負債。

截至2018年12月31日止年度，第一級與第二級之間並無轉移，亦無轉入或轉出第三級。 貴集團的政策為於公平值層級之間發生轉移的報告期末確認有關轉移。

第二級公平值計量中使用的估值技術及輸入數據

第二級內的理財產品投資的公平值乃 貴集團於各自報告期末贖回投資時將收到的估計金額，同時經考慮類似投資當前的預期回報率及發行金融機構當前的信譽度。

(ii) 並非按公平值列賬的金融工具的公平值

於2017年、2018年及2019年12月31日，貴集團按成本或攤銷成本列賬的金融工具的賬面值與其公平值並無重大差異。

27 承擔

於各報告期末尚未償還但尚未於過往財務資料撥備的資本承擔如下：

	於12月31日		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
有關物業、廠房及設備的承擔：			
—已訂約	90,512	5,867	59

28 重大關連方交易及結餘

貴集團於往績記錄期訂立的重大關連方交易及於報告期末與關連方的結餘載列如下。

(a) 於往績記錄期，與貴集團進行重大交易的關連方的名稱及關係：

關連方名稱	關係
劉先生	貴公司控股股東
滄州市騁宇鐵路有限責任公司	滄港公司的 當時權益持有人
滄州渤海新區黃驊港鐵路物流有限公司	貴集團的一間聯營公司
黃驊港興華港務開發有限公司 (「黃驊港興華公司」)	控股股東控制的一間公司
黃驊港京海能源實業有限公司(「京海能源」)	控股股東控制的一間公司
黃驊市鐵建工程有限公司(「黃驊鐵建」)	控股股東家族成員 控制的一間公司
滄州臨港美蘆園林工程有限公司(「美蘆園林」)	控股股東控制的一間公司
北京世紀金鼎投資有限公司(「世紀金鼎」)	控股股東控制的一間公司
滄州渤海新區眾成港務開發有限公司(「眾成港務」)	控股股東家族成員 控制的一間公司

(b) 主要管理人員薪酬

貴集團的主要管理人員薪酬(包括於往績記錄期已付予 貴公司董事的款項(如附註8所披露))如下：

	截至12月31日止年度		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
短期僱員福利	125	131	466

薪酬總額計入「員工成本」(見附註6(b))。

(c) 於往績記錄期與關連方進行的交易

	截至12月31日止年度		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
提供鐵路貨運及相關輔助服務			
—黃驊鐵建	1,185	938	—
—京海能源	569	566	—
—黃驊港興華公司	—	892	135
購買建築服務			
—黃驊鐵建	14,238	45,355	9
購買裝卸服務			
—眾成港務	18,853	13,890	6,265
短期租賃收費			
—聘宇公司	—	—	8
應收關連方款項減少／(增加)淨額			
—聘宇公司	45,188	(46,399)	132,276
—黃驊鐵建	8,409	21,628	—
—黃驊港興華公司	—	6,879	—
應付關連方款項(減少)／增加淨額			
—聘宇公司	—	—	—
—京海能源	(22,637)	(9,511)	(310)
—美蘆園林	—	(1,717)	—

附錄一

會計師報告

(d) 與關連方的結餘

貴集團於各報告期末與關連方的結餘如下：

	2017年 人民幣千元	於12月31日 2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非貿易相關			
應收關連方款項			
– 聘宇公司	85,877	132,276	–
– 黃驊鐵建	21,628	–	–
– 黃驊港興華公司	6,879	–	–
應付關連方款項			
– 京海能源	9,821	310	–
– 美蘆園林	1,717	–	–
收購使用權資產的應付款項 (附註(ii))			
– 聘宇公司	25,767	11,957	8,032
短期租賃的應付款項 (附註(ii))			
– 聘宇公司	–	–	8
建設服務應付款項 (附註(ii))			
– 黃驊鐵建	–	1,200	1,200
貿易相關			
就購買裝卸服務應付的			
貿易應付款項			
– 眾成港務	9,262	8,104	2,322

附註：

- (i) 所有應收及應付關連方款項均無抵押、免息且無固定還款條款。
- (ii) 貴公司董事已承諾 貴集團會於[編纂]於聯交所[編纂]之前結算與關連方的非貿易相關結餘。

(e) 與關連方的擔保

	2017年 人民幣千元	於12月31日 2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
劉先生及其聯屬人就 貴集團			
銀行貸款提供的擔保	234,398	268,431	–
劉先生及其聯屬人就 貴集團			
其他貸款提供的擔保	71,792	108,536	–

(f) 其他關連方交易

- (i) 於2017年及2018年12月31日，貴集團的銀行貸款人民幣51,087,000元及人民幣62,104,000元以聘宇公司的樓宇及租賃土地作抵押，該等貸款已於2019年2月及3月償還。
- (ii) 於2017年及2018年12月31日，貴集團的其他貸款人民幣52,008,000元及人民幣68,869,000元以黃驊港興華公司及世紀金鼎持有的聘宇公司股本權益作抵押，該等抵押已於2019年6月獲解除。
- (iii) 於2019年8月12日，聘宇公司向 貴集團授出無償權利以使用其租賃土地經營 貴集團的鐵路及鐵路調車場，為期20年。於往績記錄期並無收取任何租金。

29 直接母公司及最終控股方

貴公司董事認為於2019年12月31日，貴公司直接母公司及最終控股方分別為京海集團投資有限公司及劉先生。

30 於截至2019年12月31日止年度已頒布但尚未生效的修訂、新準則及詮釋的可能影響

直至刊發過往財務資料日期，國際會計準則理事會已頒布於截至2019年12月31日止年度尚未生效以及並無於過往財務資料採納的多項修訂、新準則及詮釋。

	於以下日期 或之後開始 的會計期間 生效
財務報告的經修訂概念框架	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號的修訂利率基準改革	2020年1月1日
國際財務報告準則第3號的修訂業務的定義	2020年1月1日
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂重要性的定義	2020年1月1日
國際財務報告準則第17號保險合同	2021年1月1日
國際會計準則第1號的修訂負債歸類為即期或非即期	2022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 投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資	待定

貴集團正在評估該等修訂、新準則及詮釋於初步應用期間的預期影響。截至目前為止，其認為採納該等修訂、新準則及詮釋不大可能產生重大影響。

31 報告期後的後續事項

自2020年初以來，由COVID-19引起的呼吸道疾病爆發（「COVID-19爆發」）給貴集團的營運環境帶來了更多不確定因素，並可能影響貴集團的營運和財務狀況。

貴集團一直密切監察情況發展對貴集團業務的影響。儘管中國的經濟可能受到不利影響，並且任何經濟放緩及／或負面的商業氛圍都可能對鐵路貨運行業或貴集團主要客戶經營所在的行業產生影響，包括結付該等客戶的未支付貿易應收款項，貴公司董事認為，可以通過以下因素減少這種影響：(1)短期內鐵路運輸的煤炭增加，這是因為COVID-19爆發導致道路貨運需求部分轉向鐵路貨運；(2)由於在COVID-19爆發期間確保煤炭的穩定供應，以避免能源供應不足，因此對鐵路貨運的相應影響預計不大；(3)鑑於鐵路貨運經過的地區人口通常並不稠密，預計COVID-19爆發不會對鐵路貨運行業產生重大影響。

由於情況會繼續發展變化，貴集團可能會獲得更多信息，故實際影響可能與估計有所不同。根據當前獲得的資料，並無對過往財務資料進行任何調整。

期後財務報表

貴公司及其附屬公司並無編製有關2019年12月31日後任何期間的經審核財務報表。