

广深铁路股份有限公司

财务报表及审计报告  
2025年12月31日止年度

广深铁路股份有限公司

财务报表及审计报告

2025年12月31日止年度

---

<u>内容</u>	<u>页码</u>
审计报告	1 - 4
合并及母公司资产负债表	5 - 8
合并及母公司利润表	9 - 10
合并及母公司现金流量表	11 - 12
合并及母公司股东权益变动表	13 - 16
财务报表附注	17 - 112

注： 财务报表附注中标有\*号的部分为遵循香港《公司条例》和香港联合交易所《上市规则》所作的新增或更为详细的披露。

## 审计报告

德师报(审)字(26)第 P03799 号  
(第 1 页, 共 4 页)

广深铁路股份有限公司全体股东:

## 一、 审计意见

我们审计了广深铁路股份有限公司(以下简称“广深铁路”)的财务报表,包括 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表,2025 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为,后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制,公允反映了广深铁路 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2025 年度的合并及母公司经营成果和合并及母公司现金流量。

## 二、 形成审计意见的基础

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

## 三、 关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断,认为对本年财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景,我们不对这些事项单独发表意见。我们确定下列事项是需要在审计报告中沟通的关键审计事项。

## 委托运输服务收入的确认

如财务报表附注(五)33 和财务报表附注(十五)4 所述,2025 年度,广深铁路在合并财务报表中列报的委托运输服务收入为人民币 8,455,417,270 元,占合并营业收入总额的 29.48%。由于委托运输服务收入对财务报表的重要性,存在管理层为了达到特定目标或期望而调节收入确认的固有风险,因此,我们将委托运输服务收入的确认确定为合并财务报表审计的关键审计事项。

## 审计报告 - 续

德师报(审)字(26)第 P03799 号  
(第 2 页, 共 4 页)

## 三、关键审计事项 - 续

## 委托运输服务收入的确认 - 续

针对该审计事项, 我们执行的审计程序主要包括:

- (1) 测试与委托运输服务收入确认相关的关键内部控制实际运行的有效性。
- (2) 对委托运输服务收入执行分析性程序, 分析委托运输服务收入变动的合理性。
- (3) 采用抽样方式, 检查委托运输服务合同, 了解主要合同条款, 评估委托运输服务收入的确认方法是否符合企业会计准则的要求。
- (4) 采用抽样方式, 检查与委托运输服务收入确认相关的支持性文件, 包括合同、结算单及收款记录等。
- (5) 采用抽样方式, 比较广深铁路自有线路工作量人工的单位成本分析客户委托线路工作量人工单位成本是否合理。
- (6) 对主要客户的应收账款余额和本年交易额执行函证程序。

## 四、其他信息

广深铁路管理层对其他信息负责。其他信息包括 2025 年度报告中涵盖的信息, 但不包括财务报表和我们的审计报告。

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

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

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

## 五、管理层和治理层对财务报表的责任

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

## 审计报告 - 续

德师报(审)字(26)第 P03799 号  
(第 3 页, 共 4 页)

## 五、管理层和治理层对财务报表的责任 - 续

在编制财务报表时, 管理层负责评估广深铁路的持续经营能力, 披露与持续经营相关的事项(如适用), 并运用持续经营假设, 除非管理层计划清算广深铁路、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督广深铁路的财务报告过程。

## 六、注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

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

## 审计报告 - 续

德师报(审)字(26)第 P03799 号  
(第 4 页, 共 4 页)

### 六、注册会计师对财务报表审计的责任 - 续

(6) 就广深铁路中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据, 以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计, 并对审计意见承担全部责任。

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

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

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

德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)

中国·上海



中国注册会计师  
(项目合伙人)

黄云义

中国注册会计师

陈颖琳

2026年3月30日



## 合并资产负债表

人民币元

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	(五)1	4,145,063,110	1,934,900,900
应收票据	(五)2	-	192,750,000
应收账款	(五)3	5,043,734,142	5,940,313,417
预付款项		84,343,064	37,261,405
其他应收款	(五)4	982,618,598	957,959,832
其中：应收利息		-	-
应收股利	(五)4.2	2,728,699	-
存货	(五)5	328,991,863	328,302,221
一年内到期的非流动资产	(五)7	-	63,900,000
其他流动资产	(五)6	209,827,475	199,010,404
<b>流动资产合计</b>		<b>10,794,578,252</b>	<b>9,654,398,179</b>
<b>非流动资产：</b>			
债权投资	(五)7	-	-
长期股权投资	(五)8	347,596,462	326,702,449
其他权益工具投资	(五)9	704,611,354	478,375,517
固定资产	(五)10	20,933,682,077	21,978,835,338
在建工程	(五)11	713,771,784	415,115,695
使用权资产	(五)12	1,272,406,811	1,288,501,143
无形资产	(五)13	1,582,674,048	1,635,464,141
商誉	(五)14	281,254,606	281,254,606
长期待摊费用		1,013,911	1,148,304
递延所得税资产	(五)15	264,254,980	465,724,288
其他非流动资产		46,530,051	41,736,069
<b>非流动资产合计</b>		<b>26,147,796,084</b>	<b>26,912,857,550</b>
<b>资产总计</b>		<b>36,942,374,336</b>	<b>36,567,255,729</b>



合并资产负债表 - 续

人民币元

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
<b>流动负债:</b>			
短期借款	(五)16	-	300,176,917
应付账款	(五)17	2,366,519,456	2,650,474,072
预收款项		3,012,246	5,133,304
合同负债	(五)18	410,880,463	322,663,026
应付职工薪酬	(五)19	367,943,629	404,444,410
应交税费	(五)20	110,763,835	105,456,864
其他应付款	(五)21	3,096,971,983	3,014,436,331
其中: 应付利息		-	-
应付股利	(五)21.2	12,881,464	12,881,200
一年内到期的非流动负债	(五)22	67,547,170	66,779,309
其他流动负债		5,223,582	8,917,024
<b>流动负债合计</b>		<b>6,428,862,364</b>	<b>6,878,481,257</b>
<b>非流动负债:</b>			
长期借款	(五)23	-	500,000,000
租赁负债	(五)24	1,329,501,212	1,328,652,169
递延收益	(五)25	710,620,944	741,960,624
递延所得税负债	(五)15	46,448,939	48,941,663
其他非流动负债	(五)26	175,971,219	-
<b>非流动负债合计</b>		<b>2,262,542,314</b>	<b>2,619,554,456</b>
<b>负债合计</b>		<b>8,691,404,678</b>	<b>9,498,035,713</b>
<b>股东权益:</b>			
股本	(五)27	7,083,537,000	7,083,537,000
资本公积	(五)28	11,716,468,128	11,641,244,237
其他综合收益	(五)29	363,377,668	193,700,790
专项储备	(五)30	169,368,750	160,640,794
盈余公积	(五)31	3,398,205,059	3,300,227,369
未分配利润	(五)32	5,561,848,605	4,729,884,867
归属于母公司股东权益合计		28,292,805,210	27,109,235,057
少数股东权益		(41,835,552)	(40,015,041)
<b>股东权益合计</b>		<b>28,250,969,658</b>	<b>27,069,220,016</b>
<b>负债和股东权益总计</b>		<b>36,942,374,336</b>	<b>36,567,255,729</b>

附注为财务报表的组成部分

董事长

总经理

财务部长

## 母公司资产负债表

人民币元

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金		4,145,063,110	1,934,900,900
应收票据		-	192,750,000
应收账款	(十五)1	5,056,449,255	5,939,974,390
预付款项		87,541,811	37,248,255
其他应收款	(十五)2	981,145,826	1,372,372,877
其中：应收利息		-	-
应收股利	(十五)2.2	2,728,699	-
存货		328,987,183	328,297,541
一年内到期的非流动资产		-	63,900,000
其他流动资产		209,591,991	197,727,549
<b>流动资产合计</b>		<b>10,808,779,176</b>	<b>10,067,171,512</b>
<b>非流动资产：</b>			
债权投资		-	-
长期股权投资	(十五)3	407,627,921	388,733,908
其他权益工具投资		702,893,475	476,657,638
固定资产		20,888,149,751	21,929,850,128
在建工程		713,771,784	415,115,695
使用权资产		1,272,406,811	1,288,501,143
无形资产		1,370,750,361	1,412,208,945
商誉		281,254,606	281,254,606
长期待摊费用		1,013,911	1,148,304
递延所得税资产		275,822,234	477,306,222
其他非流动资产		17,054,068	12,260,086
<b>非流动资产合计</b>		<b>25,930,744,922</b>	<b>26,683,036,675</b>
<b>资产总计</b>		<b>36,739,524,098</b>	<b>36,750,208,187</b>



母公司资产负债表 - 续

人民币元

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
<b>流动负债:</b>			
短期借款		-	300,176,917
应付账款		2,412,558,969	2,649,393,563
预收款项		3,012,246	5,133,304
合同负债		410,880,463	322,663,026
应付职工薪酬		366,618,927	403,171,158
应交税费		107,048,794	102,905,568
其他应付款		2,785,520,117	2,692,993,103
其中: 应付利息		-	-
应付股利		5,963	5,699
一年内到期的非流动负债		67,547,170	66,779,309
其他流动负债		5,223,582	8,917,024
<b>流动负债合计</b>		<b>6,158,410,268</b>	<b>6,552,132,972</b>
<b>非流动负债:</b>			
长期借款		-	500,000,000
租赁负债		1,329,501,212	1,328,652,169
递延收益		710,620,944	741,960,624
其他非流动负债		175,971,219	-
<b>非流动负债合计</b>		<b>2,216,093,375</b>	<b>2,570,612,793</b>
<b>负债合计</b>		<b>8,374,503,643</b>	<b>9,122,745,765</b>
<b>股东权益:</b>			
股本		7,083,537,000	7,083,537,000
资本公积		11,718,272,289	11,643,048,398
其他综合收益		363,377,668	193,700,790
专项储备		169,368,750	160,640,794
盈余公积		3,398,205,059	3,300,227,369
未分配利润		5,632,259,689	5,246,308,071
<b>股东权益合计</b>		<b>28,365,020,455</b>	<b>27,627,462,422</b>
<b>负债和股东权益总计</b>		<b>36,739,524,098</b>	<b>36,750,208,187</b>

附注为财务报表的组成部分

董事长

总经理

财务部长



合并利润表

人民币元

项目	附注	2025 年度	2024 年度
一、营业收入	(五)33	28,685,832,411	27,090,074,926
减：营业成本	(五)33	27,069,407,856	25,382,787,574
税金及附加	(五)34	59,927,332	91,811,343
销售费用		915,312	74,970
管理费用	(五)35	195,405,055	167,698,640
财务费用	(五)36	58,931,051	49,218,498
其中：利息费用		74,345,861	104,227,316
利息收入		16,493,744	55,929,161
加：其他收益	(五)37	167,856,939	41,369,148
投资收益	(五)38	27,991,995	31,156,729
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		19,590,321	21,718,707
信用减值利得(损失)	(五)39	(73,232,524)	(13,010,985)
资产减值利得(损失)	(五)40	(6,888,374)	(2,330,205)
资产处置收益	(五)41	373,313,067	17,610,387
二、营业利润		1,790,286,908	1,473,278,975
加：营业外收入	(五)42	40,249,498	23,245,761
减：营业外支出	(五)43	46,544,759	24,551,104
三、利润总额		1,783,991,647	1,471,973,632
减：所得税费用	(五)44	358,553,141	413,447,676
四、净利润		1,425,438,506	1,058,525,956
(一)按经营持续性分类			
1.持续经营净利润		1,425,438,506	1,058,525,956
2.终止经营净利润		-	-
(二)按所有权归属分类			
1.归属于母公司股东的净利润		1,425,789,018	1,060,161,237
2.少数股东损益		(350,512)	(1,635,281)
五、其他综合收益的税后净额	(五)29	169,676,878	11,759,850
(一)归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额		169,676,878	11,759,850
1.不能重分类进损益的其他综合收益		169,676,878	11,759,850
(1)重新计量设定受益计划变动额		-	-
(2)权益法下不能转损益的其他综合收益		-	-
(3)其他权益工具投资公允价值变动		169,676,878	11,759,850
(4)企业自身信用风险公允价值变动		-	-
2.将重分类进损益的其他综合收益		-	-
(1)权益法下可转损益的其他综合收益		-	-
(2)其他债权投资公允价值变动		-	-
(3)金融资产重分类计入其他综合收益的金额		-	-
(4)其他债权投资信用减值准备		-	-
(5)现金流量套期储备		-	-
(6)外币财务报表折算差额		-	-
(7)其他		-	-
(二)归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		1,595,115,384	1,070,285,806
(一)归属于母公司股东的综合收益总额		1,595,465,896	1,071,921,087
(二)归属于少数股东的综合收益总额		(350,512)	(1,635,281)
七、每股收益：			
(一)基本每股收益(元/股)		0.20	0.15
(二)稀释每股收益(元/股)		0.20	0.15

附注为财务报表的组成部分

品竹

董事长

陈宇宏

总经理

邓孝辉

财务部长



母公司利润表

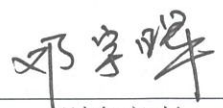
人民币元

项目	附注	2025年度	2024年度
一、营业收入	(十五)4	28,633,294,240	27,055,670,487
减：营业成本	(十五)4	27,039,542,497	25,365,459,557
税金及附加		57,631,098	89,716,605
销售费用		915,312	74,970
管理费用		180,221,287	154,379,373
财务费用		59,636,554	49,810,386
其中：利息费用		74,345,861	104,227,317
利息收入		15,776,745	55,328,553
加：其他收益		167,851,759	41,333,585
投资收益(损失)	(十五)5	(412,832,372)	34,472,638
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		19,590,321	21,718,707
信用减值利得(损失)		(73,232,524)	(13,010,985)
资产减值利得(损失)		(6,888,374)	(2,330,205)
资产处置收益		373,313,067	17,610,387
二、营业利润		1,343,559,048	1,474,305,016
加：营业外收入		39,783,987	22,834,331
减：营业外支出		45,242,525	24,292,406
三、利润总额		1,338,100,510	1,472,846,941
减：所得税费用		358,323,612	414,202,238
四、净利润		979,776,898	1,058,644,703
(一)持续经营净利润		979,776,898	1,058,644,703
(二)终止经营净利润		-	-
五、其他综合收益的税后净额		169,676,878	11,759,850
(一)不能重分类进损益的其他综合收益		169,676,878	11,759,850
1.重新计量设定受益计划变动额		-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动		169,676,878	11,759,850
4.企业自身信用风险公允价值变动		-	-
(二)将重分类进损益的其他综合收益		-	-
1.权益法下可转损益的其他综合收益		-	-
2.其他债权投资公允价值变动		-	-
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		-	-
4.其他债权投资信用减值准备		-	-
5.现金流量套期储备		-	-
6.外币财务报表折算差额		-	-
7.其他		-	-
六、综合收益总额		1,149,453,776	1,070,404,553

附注为财务报表的组成部分

  
董事长

  
总经理

  
财务部长



合并现金流量表

人民币元

项目	附注	2025 年度	2024 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金		18,837,119,201	18,447,745,526
收到的税费返还		247,805,057	-
收到其他与经营活动有关的现金	(五)45(1)	738,600,039	238,946,912
经营活动现金流入小计		19,823,524,297	18,686,692,438
购买商品、接受劳务支付的现金		5,336,740,291	5,476,800,663
支付给职工以及为职工支付的现金		10,060,698,374	9,674,438,317
支付的各项税费		927,419,628	802,362,061
支付其他与经营活动有关的现金	(五)45(1)	37,156,550	22,791,123
经营活动现金流出小计		16,362,014,843	15,976,392,164
经营活动产生的现金流量净额	(五)46(1)	3,461,509,454	2,710,300,274
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
取得投资收益收到的现金		14,251,674	9,438,022
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		409,325,969	9,616,428
收到其他与投资活动有关的现金	(五)45(2)	60,006,405	-
投资活动现金流入小计		483,584,048	19,054,450
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		686,146,456	1,294,830,513
投资活动现金流出小计		686,146,456	1,294,830,513
投资活动产生的现金流量净额		(202,562,408)	(1,275,776,063)
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
取得借款收到的现金		-	400,000,000
收到其他与筹资活动有关的现金	(五)45(3)	71,191,500	57,623,000
筹资活动现金流入小计		71,191,500	457,623,000
偿还债务支付的现金		800,000,000	1,090,000,000
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		319,857,762	349,597,400
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		1,469,999	490,001
支付其他与筹资活动有关的现金	(五)45(3)	78,015	270,053
筹资活动现金流出小计		1,119,935,777	1,439,867,453
筹资活动产生的现金流量净额		(1,048,744,277)	(982,244,453)
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		(40,559)	157,806
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		2,210,162,210	452,437,564
加：年初现金及现金等价物余额	(五)46(2)	1,934,900,900	1,482,463,336
<b>六、年末现金及现金等价物余额</b>	(五)46(2)	4,145,063,110	1,934,900,900

附注为财务报表的组成部分

  
董事长

  
总经理

  
财务部长

母公司现金流量表

人民币元

项目	附注	2025 年度	2024 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金		18,791,078,561	18,447,745,526
收到的税费返还		247,805,057	-
收到其他与经营活动有关的现金		739,399,417	238,490,398
经营活动现金流入小计		19,778,283,035	18,686,235,924
购买商品、接受劳务支付的现金		5,334,451,505	5,818,312,977
支付给职工以及为职工支付的现金		10,034,483,916	9,322,369,688
支付的各项税费		920,447,982	802,362,061
支付其他与经营活动有关的现金		32,614,584	33,160,977
经营活动现金流出小计		16,321,997,987	15,976,205,703
经营活动产生的现金流量净额		3,456,285,048	2,710,030,221
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
取得投资收益收到的现金		17,892,458	9,438,022
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		409,325,969	9,616,428
收到其他与投资活动有关的现金		60,006,405	-
投资活动现金流入小计		487,224,832	19,054,450
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		686,110,849	1,294,830,513
投资活动现金流出小计		686,110,849	1,294,830,513
投资活动产生的现金流量净额		(198,886,017)	(1,275,776,063)
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
取得借款收到的现金		-	400,000,000
收到其他与筹资活动有关的现金		71,191,500	57,623,000
筹资活动现金流入小计		71,191,500	457,623,000
偿还债务支付的现金		800,000,000	1,090,000,000
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		318,387,762	349,597,400
筹资活动现金流出小计		1,118,387,762	1,439,597,400
筹资活动产生的现金流量净额		(1,047,196,262)	(981,974,400)
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		(40,559)	157,806
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		2,210,162,210	452,437,564
加：年初现金及现金等价物余额		1,934,900,900	1,482,463,336
<b>六、年末现金及现金等价物余额</b>		4,145,063,110	1,934,900,900

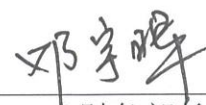
附注为财务报表的组成部分



董事长



总经理



财务部长

合并股东权益变动表

人民币元

项目	2025 年度							
	股本	资本公积	归属于母公司股东权益			未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
			其他综合收益	专项储备	盈余公积			
一、上年年末余额	7,083,537,000	11,641,244,237	193,700,790	160,640,794	3,300,227,369	4,729,884,867	(40,015,041)	27,069,220,016
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	7,083,537,000	11,641,244,237	193,700,790	160,640,794	3,300,227,369	4,729,884,867	(40,015,041)	27,069,220,016
三、本年增减变动金额	-	75,223,891	169,676,878	8,727,956	97,977,690	831,963,738	(1,820,511)	1,181,749,642
(一)综合收益总额	-	-	169,676,878	-	-	1,425,789,018	(350,512)	1,595,115,384
(二)股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(三)利润分配	-	-	-	-	97,977,690	(593,825,280)	(1,469,999)	(497,317,589)
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	97,977,690	(97,977,690)	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	(495,847,590)	(1,469,999)	(497,317,589)
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四)股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五)专项储备	-	-	-	8,727,956	-	-	-	8,727,956
1. 本年提取	-	-	-	243,208,749	-	-	-	243,208,749
2. 本年使用	-	-	-	(234,480,793)	-	-	-	(234,480,793)
(六)其他(附注(五)28)	-	75,223,891	-	-	-	-	-	75,223,891
四、本年年末余额	7,083,537,000	11,716,468,128	363,377,668	169,368,750	3,398,205,059	5,561,848,605	(41,835,552)	28,250,969,658



合并股东权益变动表 - 续

人民币元

项目	2024 年度							少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	归属于母公司股东权益			未分配利润	盈余公积		
			其他综合收益	专项储备	留存收益				
一、上年年末余额	7,083,537,000	11,577,380,553	181,940,940	81,228,476	3,194,362,899	4,271,435,690	(37,889,759)	26,351,995,799	
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	
二、本年初余额	7,083,537,000	11,577,380,553	181,940,940	81,228,476	3,194,362,899	4,271,435,690	(37,889,759)	26,351,995,799	
三、本年增减变动金额	-	63,863,684	11,759,850	79,412,318	105,864,470	458,449,177	(2,125,282)	717,224,217	
(一)综合收益总额	-	-	11,759,850	-	-	1,060,161,237	(1,635,281)	1,070,285,806	
(二)股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	
(三)利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	105,864,470	(601,712,060)	(490,001)	(496,337,591)	
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	105,864,470	(105,864,470)	-	-	
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	
4. 其他	-	-	-	-	-	(495,847,590)	(490,001)	(496,337,591)	
(四)股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	
(五)专项储备	-	-	-	79,412,318	-	-	-	79,412,318	
1. 本年提取	-	-	-	235,890,550	-	-	-	235,890,550	
2. 本年使用	-	-	-	(156,478,232)	-	-	-	(156,478,232)	
(六)其他	-	63,863,684	-	-	-	-	-	63,863,684	
四、本年年末余额	7,083,537,000	11,641,244,237	193,700,790	160,640,794	3,300,227,369	4,729,884,867	(40,015,041)	27,069,220,016	

附注为财务报表的组成部分

陈宇宁

董事长

陈宇宁

总经理

邓宇晖

财务部长



广深铁路股份有限公司  
2025年12月31日止年度

母公司股东权益变动表

人民币元

项目	2025 年度						
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	7,083,537,000	11,643,048,398	193,700,790	160,640,794	3,300,227,369	5,246,308,071	27,627,462,422
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	7,083,537,000	11,643,048,398	193,700,790	160,640,794	3,300,227,369	5,246,308,071	27,627,462,422
三、本年增减变动金额	-	75,223,891	169,676,878	8,727,956	97,977,690	385,951,618	737,558,033
(一)综合收益总额	-	-	169,676,878	-	-	979,776,898	1,149,453,776
(二)股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
(三)利润分配	-	-	-	-	97,977,690	(593,825,280)	(495,847,590)
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	97,977,690	(97,977,690)	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	(495,847,590)	(495,847,590)
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-
(四)股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-
(五)专项储备	-	-	-	8,727,956	-	-	8,727,956
1. 本年提取	-	-	-	243,208,749	-	-	243,208,749
2. 本年使用	-	-	-	(234,480,793)	-	-	(234,480,793)
(六)其他(附注(五)28)	-	75,223,891	-	-	-	-	75,223,891
四、本年年末余额	7,083,537,000	11,718,272,289	363,377,668	169,368,750	3,398,205,059	5,632,259,689	28,365,020,455



广深铁路股份有限公司  
2025年12月31日止年度

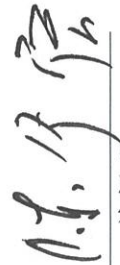
母公司股东权益变动表 - 续

人民币元

项目	2024 年度						股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	7,083,537,000	11,579,184,714	181,940,940	81,228,476	3,194,362,899	4,789,375,428	26,909,629,457
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	7,083,537,000	11,579,184,714	181,940,940	81,228,476	3,194,362,899	4,789,375,428	26,909,629,457
三、本年增减变动金额	-	63,863,684	11,759,850	79,412,318	105,864,470	456,932,643	717,832,965
(一)综合收益总额	-	-	11,759,850	-	-	1,058,644,703	1,070,404,553
(二)股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
(三)利润分配	-	-	-	-	105,864,470	(601,712,060)	(495,847,590)
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	105,864,470	(105,864,470)	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	(495,847,590)	(495,847,590)
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-
(四)股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-
(五)专项储备	-	-	-	79,412,318	-	-	79,412,318
1. 本年提取	-	-	-	235,890,550	-	-	235,890,550
2. 本年使用	-	-	-	(156,478,232)	-	-	(156,478,232)
(六)其他	-	63,863,684	-	-	-	-	63,863,684
四、本年年末余额	7,083,537,000	11,643,048,398	193,700,790	160,640,794	3,300,227,369	5,246,308,071	27,627,462,422

附注为财务报表的组成部分

  
董事长

  
总经理

  
财务部长

## (一) 公司基本情况

### 1、公司概况

广深铁路股份有限公司(以下简称“本公司”)是一家于1996年3月6日在中华人民共和国广东省深圳市注册成立的股份有限公司,本公司总部位于广东省深圳市。中国铁路广州局集团有限公司(以下简称“广铁集团”)根据中华人民共和国铁道部(以下简称“铁道部”)铁政策函[1995]522号文,以其拥有的全资子公司—广州铁路(集团)广深铁路总公司的客货运输主业以及与运输业务和设施相关的多种经营服务单位的资产(扣除相关负债),折价入股组建了本公司。

于1996年4月9日,经国务院证券委员会证券发[1996]7号文批准,本公司向境外公众发行1,431,300,000股境外上市外资股,包括217,812,000股H股及24,269,760股美国存托股份,每股美国存托股份代表50股H股。于1996年5月14日,本公司的股票在香港联合交易所和纽约证券交易所上市。

于2006年12月19日,经中国证券监督管理委员会以证监发行字[2006]146号文《关于核准广深铁路股份有限公司首次公开发行股票的通知》批准,本公司公开发行2,747,987,000股人民币普通股(“A股”),并在上海证券交易所上市。发行A股募集的资金主要用于收购广东羊城铁路实业有限公司(以下简称“羊城铁路”)于中国南部地区经营的广州至坪石之间的铁路业务及相关运营资产与负债(以下简称“羊城铁路业务”)。于2007年1月1日,本公司以人民币10,169,924,967元的收购对价取得了羊城铁路业务的控制权。

于2020年11月25日,本公司的美国存托股份从纽约证券交易所退市。于2022年10月25日,本公司向美国证券交易监督委员会递交15F表格,以根据《美国证券交易法》撤销本公司的美国存托股份注册并终止相关的报告义务。撤销注册及终止报告义务已在递交15F表格后90天生效。

本公司及其子公司(以下简称“本集团”)实际从事主要经营活动是铁路客货运输服务。

于2025年12月31日,广铁集团持有本公司37.12%的股份,为本公司控股股东。中国国家铁路集团有限公司(以下简称“国铁集团”)为本公司实际控制人。

### 2、财务报表批准报出日

本公司的合并及母公司财务报表于2026年3月30日已经本公司董事会批准。

## (二) 财务报表的编制基础

### 1、编制基础

本集团执行财政部颁布的企业会计准则及相关规定。此外，本集团还按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号—财务报告的一般规定(2023年修订)》、香港《公司条例》和香港联合交易所《上市规则》披露有关财务信息。

### 2、持续经营

本集团对自2025年12月31日起12个月的持续经营能力进行了评价，未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项和情况。因此，本财务报表系在持续经营假设的基础上编制。

### 3、记账基础和计价原则

本集团会计核算以权责发生制为记账基础。除某些金融工具以公允价值计量外，本财务报表以历史成本作为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

在历史成本计量下，资产按照购置时支付的现金或者现金等价物的金额或者所付出的对价的公允价值计量。负债按照因承担现时义务而实际收到的款项或者资产的金额，或者承担现时义务的合同金额，或者按照日常活动中为偿还负债预期需要支付的现金或者现金等价物的金额计量。

公允价值是市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。无论公允价值是可观察到的还是采用估值技术估计的，在本财务报表中计量和披露的公允价值均在此基础上予以确定。

以公允价值计量非金融资产时，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力。

对于以交易价格作为初始确认时的公允价值，且在公允价值后续计量中使用了涉及不可观察输入值的估值技术的金融资产，在估值过程中校正该估值技术，以使估值技术确定的初始确认结果与交易价格相等。

公允价值计量基于公允价值的输入值的可观察程度以及该等输入值对公允价值计量整体的重要性，被划分为三个层次：

- 第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。
- 第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。
- 第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

### (三) 重要会计政策及会计估计

#### 1、遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司于2025年12月31日的合并及母公司财务状况以及2025年度的合并及母公司经营成果、合并及母公司股东权益变动和合并及母公司现金流量。

#### 2、会计期间

本集团的会计年度为公历年度，即每年1月1日起至12月31日止。

#### 3、营业周期

营业周期是指企业从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。本公司的营业周期为12个月。

#### 4、记账本位币

人民币为本公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

#### 5、重要性标准确定方法和选择依据

项目	重要性标准
账龄超过1年的重要预付款项	金额大于或等于人民币3,000万元
重要的在建工程项目	金额大于或等于人民币3,000万元
账龄超过1年的重要应付账款	金额大于或等于人民币3,000万元
账龄超过1年的重要其他应付款	金额大于或等于人民币3,000万元
重大变动的合同负债	金额大于或等于人民币3,000万元
收到的重要的投资活动有关的现金	金额大于投资活动现金流入小计的10%，且大于等于人民币10,000万元
支付的重要的投资活动有关的现金	金额大于投资活动现金流出小计的10%，且大于等于人民币10,000万元
重要的联营公司	长期股权投资期末余额大于或等于人民币10,000万元

#### 6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并分为同一控制下的企业合并和非同一控制下的企业合并。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法 - 续

6.1 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。

在企业合并中取得的资产和负债，按合并日其在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值(或发行股份面值总额)的差额，调整资本公积中的股本溢价，股本溢价不足冲减的则调整留存收益。

为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

6.2 非同一控制下的企业合并及商誉

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制，为非同一控制下的企业合并。

合并成本指购买方为取得被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债和发行的权益性工具的公允价值。通过多次交易分步实现非同一控制下的企业合并的，合并成本为购买日支付的对价与购买日之前已经持有的被购买方的股权在购买日的公允价值之和。购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

购买方在合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债在购买日以公允价值计量。

合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，作为一项资产确认为商誉并按成本进行初始计量。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，计入当期损益。

因企业合并形成的商誉在合并财务报表中单独列报，并按照成本扣除累计减值准备后的金额计量。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

**7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法**

7.1 控制的判断标准

控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本集团将进行重新评估。

7.2 合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。

子公司的合并起始于本集团获得对该子公司的控制权时，终止于本集团丧失对该子公司的控制权时。

对于本集团处置的子公司，处置日(丧失控制权的日期)前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

对于通过非同一控制下的企业合并取得的子公司，其自购买日(取得控制权的日期)起的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

对于通过同一控制下的企业合并取得的子公司或吸收合并下的被合并方，无论该项企业合并发生在报告期的任一时点，视同该子公司或被合并方同受最终控制方控制之日起纳入本集团的合并范围，其自报告期最早期间年初或同受最终控制方控制之日起的经营成果和现金流量已适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

子公司采用的主要会计政策和会计期间按照本公司统一规定的会计政策和会计期间厘定。

本公司与子公司及子公司相互之间发生的内部交易对合并财务报表的影响于合并时抵销。

子公司所有者权益中不属于母公司的份额作为少数股东权益，在合并资产负债表中股东权益项目下以“少数股东权益”项目列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。

少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司年初所有者权益中所享有的份额，其余额仍冲减少数股东权益。

### (三) 重要会计政策及会计估计 - 续

#### 7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法 - 续

##### 7.2 合并财务报表的编制方法 - 续

对于购买子公司少数股权或因处置部分股权投资但没有丧失对该子公司控制权的交易，作为权益性交易核算，调整归属于母公司股东权益和少数股东权益的账面价值以反映其在子公司中相关权益的变化。少数股东权益的调整额与支付/收到对价的公允价值之间的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在购买日作为取得控制权的交易进行会计处理，购买日之前持有的被购买方的股权按该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益；购买日前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益、其他所有者权益变动的，转为购买日所属当期收益。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，剩余股权按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

对于通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明该多次交易事项为一揽子交易：(1)这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；(2)这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；(3)一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；(4)一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司自购买日开始持续计算的净资产份额的差额，确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易不属于一揽子交易的，将各项交易作为独立的交易进行会计处理。

#### 8、合营安排分类及共同经营会计处理方法

合营安排分为共同经营和合营企业，该分类通过考虑该安排的结构、法律形式以及合同条款等因素根据合营方在合营安排中享有的权利和承担的义务确定。共同经营，是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业是指合营方仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

**(三) 重要会计政策及会计估计 - 续**

**8、合营安排分类及共同经营会计处理方法 - 续**

本集团的合营安排均为合营企业。本集团对合营企业的投资采用权益法核算，具体参见附注(三)16.3.2“按权益法核算的长期股权投资”。

**9、现金及现金等价物的确定标准**

现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指本集团持有的期限短(一般指从购买日起三个月内到期)、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

**10、外币业务**

**10.1 外币业务**

外币交易在初始确认时采用交易发生日的即期汇率折算。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日即期汇率折算为记账本位币，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除：(1)符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本；(2)为了规避外汇风险进行套期的套期工具的汇兑差额按套期会计方法处理；(3)分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益外，均计入当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目仍以交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动(含汇率变动)处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

**11、金融工具**

本集团在成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

对于以常规方式购买或出售金融资产的，在交易日确认将收到的资产和为此将承担的负债，或者在交易日终止确认已出售的资产。

### (三) 重要会计政策及会计估计 - 续

#### 11、金融工具 - 续

金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量(金融资产和金融负债的公允价值的确定方法参见附注(二)中“记账基础和计价原则”的相关披露)。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债,相关的交易费用直接计入当期损益;对于其他类别的金融资产和金融负债,相关交易费用计入初始确认金额。当本集团按照《企业会计准则第14号——收入》(以下简称“收入准则”)初始确认未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收账款时,按照收入准则定义的交易价格进行初始计量。

金融资产或金融负债初始确认的公允价值与交易价格存在差异时,如果其公允价值并非基于相同资产或负债在活跃市场中的报价,也非基于仅使用可观察市场数据的估值技术确定的,在初始确认金融资产或金融负债时不确认利得或损失。

实际利率法是指计算金融资产或金融负债的摊余成本以及将利息收入或利息费用分摊计入各会计期间的方法。

实际利率,是指将金融资产或金融负债在预计存续期的估计未来现金流量,折现为该金融资产账面余额或该金融负债摊余成本所使用的利率。在确定实际利率时,在考虑金融资产或金融负债所有合同条款(如提前还款、展期、看涨期权或其他类似期权等)的基础上估计预期现金流量,但不考虑预期信用损失。

金融资产或金融负债的摊余成本是以该金融资产或金融负债的初始确认金额扣除已偿还的本金,加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额,再扣除累计计提的损失准备(仅适用于金融资产)。

#### 11.1 金融资产的分类、确认和计量

初始确认后,本集团对不同类别的金融资产,分别以摊余成本、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益或以公允价值计量且其变动计入当期损益进行后续计量。

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付,且本集团管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标,则本集团将该金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产。此类金融资产主要包括货币资金、应收票据、应收账款、其他应收款、债权投资和长期应收款等。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

11、金融工具 - 续

11.1 金融资产的分类、确认和计量 - 续

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，且本集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标的，则该金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。此类金融资产自取得起期限在一年以上的，列示为其他债权投资，自资产负债表日起一年内(含一年)到期的，列示于一年内到期的非流动资产；取得时分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收账款与应收票据，列示于应收款项融资，其余取得时期限在一年内(含一年)项目列示于其他流动资产。

初始确认时，本集团可以单项金融资产为基础，不可撤销地将非同一控制下的企业合并中确认的或有对价以外的非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。此类金融资产作为其他权益工具投资列示。

金融资产满足下列条件之一的，表明本集团持有该金融资产的目的是交易性的：

- 取得相关金融资产的目的，主要是为了近期出售。
- 相关金融资产在初始确认时属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式。
- 相关金融资产属于衍生工具。但符合财务担保合同定义的衍生工具以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：

- 不符合分类为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产条件的金融资产均分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。
- 在初始确认时，为消除或显著减少会计错配，本集团可以将金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

除衍生金融资产外的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产列示于交易性金融资产。自资产负债表日起超过一年到期(或无固定期限)且预期持有超过一年的，列示于其他非流动金融资产。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

11、金融工具 - 续

11.1 金融资产的分类、确认和计量 - 续

11.1.1 以摊余成本计量的金融资产

以摊余成本计量的金融资产采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，发生减值或终止确认产生的利得或损失，计入当期损益。

本集团对以摊余成本计量的金融资产按照实际利率法确认利息收入。除下列情况外，本集团根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入：

- 对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产，本集团自初始确认起，按照该金融资产的摊余成本和经信用调整的实际利率计算确定其利息收入。
- 对于购入或源生的未发生信用减值、但在后续期间成为已发生信用减值的金融资产，本集团在后续期间，按照该金融资产的摊余成本和实际利率计算确定其利息收入。若该金融工具在后续期间因其信用风险有所改善而不再存在信用减值，并且这一改善可与应用上述规定之后发生的某一事件相联系，本集团转按实际利率乘以该金融资产账面余额来计算确定利息收入。

11.1.2 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产相关的减值损失或利得、采用实际利率法计算的利息收入及汇兑损益计入当期损益，除此以外该金融资产的公允价值变动均计入其他综合收益。该金融资产计入各期损益的金额与视同其一直按摊余成本计量而计入各期损益的金额相等。该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资的公允价值变动在其他综合收益中进行确认，该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。本集团持有该等非交易性权益工具投资期间，在本集团收取股利的权利已经确立，与股利相关的经济利益很可能流入本集团，且股利的金额能够可靠计量时，确认股利收入并计入当期损益。

11.1.3 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

**11、金融工具 - 续**

**11.2 金融工具减值**

本集团对以摊余成本计量的金融资产、分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、租赁应收款、合同资产、不属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以及因金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成金融负债的财务担保合同以预期信用损失为基础进行减值会计处理并确认损失准备。

本集团对由收入准则规范的交易形成的全部合同资产和应收票据及应收账款，以及由《企业会计准则第21号——租赁》规范的交易形成的租赁应收款按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

对于其他金融工具，除购买或源生的已发生信用减值的金融资产外，本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后的变动情况。若该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本集团按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；若该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本集团按照相当于该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。信用损失准备的增加或转回金额，除分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外，作为减值损失或利得计入当期损益。对于分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，本集团在其他综合收益中确认其信用损失准备，并将减值损失或利得计入当期损益，且不减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

本集团在前一会计期间已经按照相当于金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量了损失准备，但在当期资产负债表日，该金融工具已不再属于自初始确认后信用风险显著增加的情形的，本集团在当期资产负债表日按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量该金融工具的损失准备，由此形成的损失准备的转回金额作为减值利得计入当期损益。

**11.2.1 信用风险显著增加**

本集团利用可获得的合理且有依据的前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。对于财务担保合同，本集团在应用金融工具减值规定时，将本集团成为做出不可撤销承诺的一方之日作为初始确认日。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

11、金融工具 - 续

11.2 金融工具减值 - 续

11.2.1 信用风险显著增加 - 续

本集团在评估信用风险是否显著增加时会考虑如下因素：

- (1) 信用风险变化所导致的内部价格指标是否发生显著变化。
- (2) 若现有金融工具在资产负债表日作为新金融工具源生或发行，该金融工具的利率或其他条款是否发生显著变化(如更严格的合同条款、增加抵押品或担保物或者更高的收益率等)。
- (3) 同一金融工具或具有相同预计存续期的类似金融工具的信用风险的外部市场指标是否发生显著变化。这些指标包括：信用利差、针对借款人的信用违约互换价格、金融资产的公允价值小于其摊余成本的时间长短和程度、与借款人相关的其他市场信息(如借款人的债务工具或权益工具的价格变动)。
- (4) 金融工具外部信用评级实际或预期是否发生显著变化。
- (5) 对债务人实际或预期的内部信用评级是否下调。
- (6) 预期将导致债务人履行其偿债义务的能力发生显著变化的业务、财务或经济状况是否发生不利变化。
- (7) 债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化。
- (8) 同一债务人发行的其他金融工具的信用风险是否显著增加。
- (9) 债务人所处的监管、经济或技术环境是否发生显著不利变化。
- (10) 作为债务抵押的担保物价值或第三方提供的担保或信用增级质量是否发生显著变化。这些变化预期将降低债务人按合同规定期限还款的经济动机或者影响违约概率。
- (11) 预期将降低借款人按合同约定期限还款的经济动机是否发生显著变化。
- (12) 借款合同的预期是否发生变更，包括预计违反合同的行为可能导致的合同义务的免除或修订、给予免息期、利率跳升、要求追加抵押品或担保或者对金融工具的合同框架做出其他变更。
- (13) 债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化。
- (14) 本集团对金融工具信用管理方法是否发生变化。

无论经上述评估后信用风险是否显著增加，当金融工具合同付款已发生逾期超过(含)30日，则表明该金融工具的信用风险已经显著增加。

于资产负债表日，若本集团判断金融工具只具有较低的信用风险，则本集团假定该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。如果金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，并且即使较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必一定降低借款人履行其合同现金义务，则该金融工具被视为具有较低的信用风险。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

11、金融工具 - 续

11.2 金融工具减值 - 续

11.2.2 已发生信用减值的金融资产

当本集团预期对金融资产未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

- (1) 发行方或债务人发生重大财务困难；
- (2) 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；
- (3) 债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；
- (4) 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- (5) 发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；
- (6) 以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

基于本集团内部信用风险管理，当内部建议的或外部获取的信息中表明金融工具债务人不能全额偿付包括本集团在内的债权人(不考虑本集团取得的任何担保)，则本集团认为发生违约事件。

无论上述评估结果如何，若金融工具合同付款已发生逾期超过(含)90日，则本集团推定该金融工具已发生违约。

11.2.3 预期信用损失的确定

本集团按照下列方法确定相关金融工具的预期信用损失：

- 对于金融资产和租赁应收款，信用损失为本集团应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值。
- 对于财务担保合同(具体会计政策参见附注(三)11.4.1.2.1)，信用损失为本集团就该合同持有人发生的信用损失向其做出赔付的预计付款额，减去本集团预期向该合同持有人、债务人或任何其他方收取的金额之间差额的现值。

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

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

11、金融工具 - 续

11.2 金融工具减值 - 续

11.2.4 减记金融资产

当本集团不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回的，直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。

11.3 金融资产的转移

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：(1)收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2)该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；(3)该金融资产已转移，虽然本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是未保留对该金融资产的控制。

若本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有风险和报酬，且保留了对该金融资产控制的，则按照其继续涉入被转移金融资产的程度继续确认该被转移金融资产，并相应确认相关负债。本集团按照下列方式对相关负债进行计量：

- 被转移金融资产以摊余成本计量的，相关负债的账面价值等于继续涉入被转移金融资产的账面价值减去本集团保留的权利(如果本集团因金融资产转移保留了相关权利)的摊余成本并加上本集团承担的义务(如果本集团因金融资产转移承担了相关义务)的摊余成本，相关负债不指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。
- 被转移金融资产以公允价值计量的，相关负债的账面价值等于继续涉入被转移金融资产的账面价值减去本集团保留的权利(如果本集团因金融资产转移保留了相关权利)的公允价值并加上本集团承担的义务(如果本集团因金融资产转移承担了相关义务)的公允价值，该权利和义务的公允价值为按独立基础计量时的公允价值。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产在终止确认日的账面价值及因转移金融资产而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和的差额计入当期损益。若本集团转移的金融资产是指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

11、金融工具 - 续

11.3 金融资产的转移 - 续

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将转移前金融资产整体的账面价值在终止确认部分和继续确认部分之间按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将终止确认部分收到的对价和原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和与终止确认部分在终止确认日的账面价值之差额计入当期损益。若本集团转移的金融资产是指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

金融资产整体转移未满足终止确认条件的，本集团继续确认所转移的金融资产整体，并将收到的对价确认为金融负债。

11.4 金融负债和权益工具的分类

本集团根据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式，结合金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将该金融工具或其组成部分分类为金融负债或权益工具。

11.4.1 金融负债的分类、确认及计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

11.4.1.1 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债(含属于金融负债的衍生工具)和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。除衍生金融负债单独列示外，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债列示为交易性金融负债。

金融负债满足下列条件之一，表明本集团承担该金融负债的目的是交易性的：

- 承担相关金融负债的目的，主要是为了近期回购。
- 相关金融负债在初始确认时属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式。
- 相关金融负债属于衍生工具。但符合财务担保合同定义的衍生工具以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

11、金融工具 - 续

11.4 金融负债和权益工具的分类 - 续

11.4.1 金融负债的分类、确认及计量 - 续

11.4.1.1 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 - 续

本集团将符合下列条件之一的金融负债，在初始确认时可以指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：(1)该指定能够消除或显著减少会计错配；(2)根据本集团正式书面文件载明的风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价，并在本集团内部以此为基础向关键管理人员报告；(3)符合条件的包含嵌入衍生工具的混合合同。

交易性金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利或利息支出计入当期损益。

对于被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，该金融负债由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益，其他公允价值变动计入当期损益。该金融负债终止确认时，之前计入其他综合收益的自身信用风险变动引起的其公允价值累计变动额转入留存收益。与该等金融负债相关的股利或利息支出计入当期损益。若按上述方式对该等金融负债的自身信用风险变动的影响进行处理会造成或扩大损益中的会计错配的，本集团将该金融负债的全部利得或损失(包括自身信用风险变动的影响金额)计入当期损益。

对于非同一控制下企业合并中本集团作为购买方确认的或有对价形成的金融负债，本集团以公允价值计量该金融负债，且将其变动计入当期损益。

11.4.1.2 其他金融负债

除金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债、财务担保合同外的其他金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

本集团与交易对手方修改或重新议定合同，未导致按摊余成本进行后续计量的金融负债终止确认，但导致合同现金流量发生变化的，本集团重新计算该金融负债的账面价值，并将相关利得或损失计入当期损益。重新计算的该金融负债的账面价值，本集团根据将重新议定或修改的合同现金流量按金融负债的原实际利率折现的现值确定。对于修改或重新议定合同所产生的所有成本或费用，本集团调整修改后的金融负债的账面价值，并在修改后金融负债的剩余期限内进行摊销。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

11、金融工具 - 续

11.4 金融负债和权益工具的分类 - 续

11.4.1 金融负债的分类、确认及计量 - 续

11.4.1.2 其他金融负债 - 续

11.4.1.2.1 财务担保合同

财务担保合同是指当特定债务人到期不能按照最初或修改后的债务工具条款偿付债务时，要求发行方向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。对于不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债或者因金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债的财务担保合同，在初始确认后按照损失准备金额以及初始确认金额扣除依据收入准则相关规定所确定的累计摊销额后的余额孰高进行计量。

11.4.2 金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本集团(借入方)与借出方之间签订协议，以承担新金融负债方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，本集团终止确认原金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价(包括转出的非现金资产或承担的新金融负债)之间的差额，计入当期损益。

11.4.3 权益工具

权益工具是指能证明拥有本集团在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本集团发行(含再融资)、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。本集团不确认权益工具的公允价值变动。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。

本集团对权益工具持有方的分配作为利润分配处理，发放的股票股利不影响股东权益总额。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

11、金融工具 - 续

11.5 金融资产和金融负债的抵销

当本集团具有抵销已确认金融资产和金融负债金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的，同时本集团计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

12、应收票据

12.1 按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

除了单项评估信用损失的应收票据外，基于其信用风险特征将其余应收票据划分为不同组合：

组合类别	确定依据
组合一	承兑人为信用评级较高的银行的应收票据
组合二	承兑人为信用评级较低的银行的应收票据
组合三	国内企业承兑的应收票据

12.2 按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

本集团对承兑人明显缺乏还债能力的应收票据因预期无法收回而单项评估确定信用损失。

13、应收账款

13.1 按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

本集团以共同信用风险特征为依据将应收账款分为以下组合。本集团采用的共同信用风险特征包括：历史信用损失、客户的性质等。

组合类别	确定依据
组合一	国铁集团清算的业务形成的应收账款
组合二	委托运输服务及综合服务收入形成的应收账款
组合三	非委托运输服务及综合服务收入及不通过国铁集团清算的业务形成的应收账款

本集团结合违约风险敞口、违约概率、违约损失率以及前瞻性信息的预测，计算确定各组合应收账款预期信用损失。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

**13、应收账款 - 续**

13.2 按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

本集团对债务人已发生事实违约、经营风险增加或财务状况恶化等情况的应收账款因信用风险已显著变化而单项评估确定信用损失。

**14、其他应收款**

14.1 按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

除了单项评估信用损失的其他应收款外，本集团以共同信用风险特征为依据将其余的其他应收款全部划分为非贸易性应收款组合。本集团采用的共同信用风险特征包括历史信用损失、款项性质、债务人类别等。

本集团结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来12个月内或整个存续期预期信用损失率，计算其他应收款的预期信用损失。

14.2 按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

本集团对债务人已发生事实违约、经营风险增加或财务状况恶化等情况的其他应收款因信用风险已显著变化而单项评估确定信用损失。

**15、存货**

15.1 存货类别、发出计价方法、盘存制度、低值易耗品和包装物的摊销方法

15.1.1 存货类别

本集团的存货主要包括原材料(包括低值易耗品)、库存商品、其他互换配件及旧轨料等。存货按成本进行初始计量，存货成本包括采购成本、加工成本和其他使存货达到目前场所和状态所发生的支出。

15.1.2 发出存货的计价方法

存货发出时，采用先进先出法确定发出存货的实际成本。

15.1.3 存货的盘存制度

存货盘存制度为永续盘存制。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

**15、存货 - 续**

**15.1 存货类别、发出计价方法、盘存制度、低值易耗品和包装物的摊销方法 - 续**

**15.1.4 低值易耗品和包装物的摊销方法**

包装物和低值易耗品采用一次转销法进行摊销。

**15.2 存货跌价准备的确认标准和计提方法**

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

**16、长期股权投资**

**16.1 共同控制、重要影响的判断标准**

控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。共同控制是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响是指对被投资方的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，已考虑投资方和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

16、长期股权投资 - 续

16.2 初始投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日按照应享有被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，长期股权投资初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并日之前持有的股权投资因采用权益法核算或为指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，按照原持有被购买方的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本。原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理。原持有股权投资为指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入留存收益。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外其他方式取得的长期股权投资，按成本进行初始计量。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

16、长期股权投资 - 续

16.3 后续计量及损益确认方法

16.3.1 按成本法核算的长期股权投资

母公司财务报表采用成本法核算对子公司的长期股权投资。子公司是指本集团能够对其实施控制的被投资主体。

采用成本法核算的长期股权投资按初始投资成本计量。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

16.3.2 按权益法核算的长期股权投资

除全部或部分分类为持有待售资产的对联营企业和合营企业的投资外，本集团对联营企业和合营企业的投资采用权益法核算。联营企业是指本集团能够对其施加重大影响的被投资单位，合营企业是指本集团仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

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

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本集团与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本集团的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本集团与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。本集团投出的资产构成业务的，投资方因此取得长期股权投资但未取得控制权的，以投出业务的公允价值作为新增长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与投出业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本集团出售的资产构成业务的，取得的对价与业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本集团自联营企业及合营企业购入的资产构成业务的，按《企业会计准则第20号—企业合并》的规定进行会计处理，全额确认与交易相关的利得或损失。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

16、长期股权投资 - 续

16.3 后续计量及损益确认方法 - 续

16.3.2 按权益法核算的长期股权投资 - 续

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本集团对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

16.4 长期股权投资处置

处置长期股权投资时，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，原采用权益法核算而确认的其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理并按比例结转；因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理并按比例结转；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

本集团因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本集团取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

**(三) 重要会计政策及会计估计 - 续****16、长期股权投资 - 续****16.4 长期股权投资处置 - 续**

本集团因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

本集团通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

**17、固定资产****17.1 确认条件**

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

**17.2 折旧方法**

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的折旧方法、折旧年限、预计残值率和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限(年)	预计残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	年限平均法	20 - 40	4	2.40 - 4.80
路轨、桥梁及其他线路资产	年限平均法	16 - 100	0 - 4	1.00 - 6.00
机车车辆	年限平均法	20	4	4.80
通讯信号系统	年限平均法	8 - 20	4	4.80 - 12.00
其他工具及设备	年限平均法	4 - 25	0 - 4	3.84 - 25.00

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

17、固定资产 - 续

17.2 折旧方法 - 续

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本集团目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

17.3 其他说明

当固定资产处置时或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

本集团至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

18、在建工程

在建工程按实际成本计量，实际成本包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程不计提折旧。

在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。各类在建工程结转为固定资产的标准和时点如下：

类别	结转为固定资产的标准	结转为固定资产的时点
建筑及大修工程	达到预定可使用状态	依据资产验收交接单、验收报告等资料，自达到预定可使用状态之日起

19、借款费用

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

**(三) 重要会计政策及会计估计 - 续****20、无形资产****20.1 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序**

无形资产包括土地使用权和电脑软件。

无形资产按成本进行初始计量。使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。各类无形资产的摊销方法、使用寿命和残值率如下：

类别	摊销方法	使用寿命(年)	使用寿命的确定依据	残值率(%)
土地使用权	直线法	36.5 - 50	土地使用权期限/预计使用期限	-
电脑软件	直线法	5	预计使用期限	-

年末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，必要时进行调整。

**21、长期资产减值**

本集团在每一个资产负债表日检查长期股权投资、固定资产、在建工程、使用权资产、使用寿命确定的无形资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该等资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。可收回金额为资产或者资产组的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之中的较高者。

如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

商誉至少在每年年度终了进行减值测试。对商誉进行减值测试时，结合与其相关的资产组或者资产组组合进行。即，自购买日起将商誉的账面价值按照合理的方法分摊到能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合，如包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额首先抵减分摊到该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

**(三) 重要会计政策及会计估计 - 续**

**22、长期待摊费用**

长期待摊费用为已经发生但应由本年和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间分期平均摊销。

**23、合同负债**

合同负债是指本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。

**24、职工薪酬**

**24.1 短期薪酬的会计处理方法**

本集团在职工为其提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。本集团发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。

本集团为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及本集团按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本集团提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，确认相应负债，并计入当期损益或相关资产成本。

**24.2 离职后福利的会计处理方法**

离职后福利全部为设定提存计划。

本集团在职工为其提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

**24.3 辞退福利的会计处理方法**

本集团向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：本集团不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；本集团确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

**25、收入**

**25.1 按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策**

本集团的收入主要来源于铁路运输业务及其他业务。

### (三) 重要会计政策及会计估计 - 续

#### 25、收入 - 续

##### 25.1 按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策 - 续

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。履约义务，是指合同中本集团向客户转让可明确区分商品或服务的承诺。

本集团在合同开始日对合同进行评估，识别该合同所包含的各单项履约义务，并确定各单项履约义务是在某一时段内履行，还是在某一时点履行。满足下列条件之一的，属于在某一时间段内履行的履约义务，本集团按照履约进度，在一段时间内确认收入：(1)客户在本集团履约的同时即取得并消耗所带来的经济利益；(2)客户能够控制本集团履约过程中在建的商品；(3)本集团履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本集团在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。否则，本集团在客户取得相关商品或服务控制权的时点确认收入。

本集团采用产出法和投入法确定履约进度，产出法即根据已转移给客户的商品或服务对于客户的价值确定履约进度。投入法即根据本集团为履行履约义务的投入确定履约进度。当履约进度不能合理确定时，已经发生的成本预计能够得到补偿的，本集团按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

交易价格，是指本集团因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，但不包含代第三方收取的款项以及本集团预期将退还给客户的款项。在确定交易价格时，本集团考虑可变对价、合同中存在的重大融资成分、非现金对价、应付客户对价等因素的影响。

合同中包含两项或多项履约义务的，本集团在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务。但在有确凿证据表明合同折扣或可变对价仅与合同中一项或多项(而非全部)履约义务相关的，本集团将该合同折扣或可变对价分摊至相关一项或多项履约义务。单独售价，是指本集团向客户单独销售商品或服务的价格。单独售价无法直接观察的，本集团综合考虑能够合理取得的全部相关信息，并最大限度地采用可观察的输入值估计单独售价。

合同中存在可变对价的，本集团按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数。包含可变对价的交易价格，不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。每一资产负债表日，本集团重新估计应计入交易价格的可变对价金额。

对于附有质量保证条款的销售，如果该质量保证在向客户保证所销售商品或服务符合既定标准之外提供了一项单独的服务，该质量保证构成单项履约义务。否则，本集团按照《企业会计准则第13号——或有事项》规定对质量保证责任进行会计处理。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

25、收入 - 续

25.1 按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策 - 续

客户额外购买选择权包括客户奖励积分，对于向客户提供了重大权利的额外购买选择权，本集团将其作为单项履约义务，在客户未来行使购买选择权取得相关商品或服务控制权时，或者该选择权失效时，确认相应的收入。客户额外购买选择权的单独售价无法直接观察的，本集团综合考虑客户行使和不行使该选择权所能获得的折扣的差异、客户行使该选择权的可能性等全部相关信息予以估计。

本集团根据在向客户转让商品或服务前是否拥有对该商品或服务的控制权，来判断从事交易时本集团的身份是主要责任人还是代理人。本集团在向客户转让商品或服务前能够控制该商品或服务的，本集团为主要责任人，按照已收或应收对价总额确认收入；否则，本集团为代理人，按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入，该金额按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额，或者按照既定的佣金金额或比例等确定。

本集团向客户预收销售商品或服务款项的，首先将该款项确认为负债，待履行了相关履约义务时再转为收入。当本集团预收款项无需退回，且客户可能会放弃其全部或部分合同权利时，本集团预期将有权获得与客户所放弃的合同权利相关的金额的，按照客户行使合同权利的模式按比例将上述金额确认为收入；否则，本集团只有在客户要求履行剩余履约义务的可能性极低时，才将上述负债的相关余额转为收入。

本集团的收入具体确认标准如下：

(a) 提供铁路运输服务

本集团所运营的铁路业务是国铁集团系统的组成部分，接受国铁集团的统一监督和管理。本集团提供的客运服务、货运服务及其他相关的铁路服务产生的收入由本集团向客户或其他铁路公司收取。国铁集团的全国性清算系统根据既定的收费标准、分摊方法集中计算各铁路公司应确认的收入及承担的费用。

(i) 客运收入

本集团客运收入包括广深城际列车和长途车客运收入。该客运服务由本集团作为承运企业，相应的收入通过国铁集团的清算系统来进行记录和处理。

由本集团提供的客运服务收入根据国铁集团的月度清算通知书，按照履约进度确认。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

25、收入 - 续

25.1 按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策 - 续

(a) 提供铁路运输服务 - 续

(ii) 货运收入

货运收入系本集团作为承运企业提供货物运输服务产生的收入。相关的货运信息和货运收入的归集和计算情况由国铁集团的清算系统进行处理。

由本集团提供的货运服务根据国铁集团的月度清算通知书，按照履约进度确认。

(iii) 路网清算及其他运输相关服务收入

路网清算及其他运输相关服务收入系其他铁路公司使用了本集团的列车牵引服务、铁路线路或电力供应等服务产生的路网清算及其他运输相关服务收入。路网清算及其他运输相关服务的信息由国铁集团的清算系统进行记录和处理，本集团根据国铁集团的月度清算通知书按照履约进度确认路网清算及其他运输相关服务收入。

(iv) 委托运输服务收入

委托运输服务收入系本集团受其他铁路公司委托，提供受托线路范围内的运输设备、设施维护，站务和乘务服务，以及安保消防等服务产生的收入，该等收入由本集团自行向服务接受方收取，根据履约进度在一段时间内确认收入。

履约进度根据已发生成本占预计总成本或者按照已完成的时间占预计总时间的比例确定。于资产负债表日，本集团对已完成服务的进度进行重新估计，以使其能够反映履约情况的变化。

(b) 销售商品

本集团在列车及车站内销售食品、饮料和货品等商品予客户，在商品控制权转移时确认收入。

(c) 提供其他劳务

本集团还对外提供维修及装卸等劳务，根据履约进度在一段时间内确认收入，其中，履约进度根据已发生成本占估计总成本的比例于资产负债表日确定。

### (三) 重要会计政策及会计估计 - 续

#### 25、收入 - 续

##### 25.2 同类业务采用不同经营模式涉及不同收入确认方式及计量方法

本集团无同类业务采用不同经营模式涉及不同收入确认方式及计量方法。

#### 26、合同成本

##### 26.1 取得合同的成本

本集团为取得合同发生的增量成本(即不取得合同就不会发生的成本)预期能够收回的,确认为一项资产,并采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销,计入当期损益。若该项资产摊销期限不超过一年的,在发生时计入当期损益。本集团为取得合同发生的其他支出,在发生时计入当期损益,明确由客户承担的除外。

##### 26.2 履行合同的成本

本集团为履行合同发生的成本,不属于除收入准则外的其他企业会计准则规范范围且同时满足下列条件的,确认为一项资产:(1)该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关;(2)该成本增加了本集团未来用于履行履约义务的资源;(3)该成本预期能够收回。上述资产采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销,计入当期损益。

##### 26.3 与合同成本有关的资产的减值损失

在确定与合同成本有关的资产的减值损失时,首先对按照其他相关企业会计准则确认的、与合同有关的其他资产确定减值损失;其次,对于与合同成本有关的资产,其账面价值高于下列两项的差额的,超出部分计提减值准备,并确认为资产减值损失:(1)本集团因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价;(2)为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

与合同成本相关的资产计提减值准备后,如果以前期间减值的因素发生变化,使得上述两项差额高于该资产账面价值的,转回原已计提的资产减值准备,并计入当期损益,但转回后的资产账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该资产在转回日的账面价值。

#### 27、政府补助

政府补助是指本集团从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产。政府补助在能够满足政府补助所附条件且能够收到时予以确认。

**(三) 重要会计政策及会计估计 - 续**

**27、政府补助 - 续**

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

**27.1 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法**

本集团的政府补助主要包括工程相关补助，该等政府补助为与资产相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关工程完工后开始使用日起按相关资产的预计可使用年限平均摊销计入当期损益。

**27.2 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法**

本集团的政府补助主要包括税费返还和政府奖励资金，该等政府补助为与收益相关的政府补助。

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

与本集团日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益。与本集团日常活动无关的政府补助，计入营业外收入。

已确认的政府补助需要退回时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益。

**28、递延所得税资产/递延所得税负债**

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

**28.1 当期所得税**

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债(或资产)，以按照税法规定计算的预期应交纳(或返还)的所得税金额计量。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

**28、递延所得税资产/递延所得税负债 - 续**

**28.2 递延所得税资产及递延所得税负债**

对于某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

一般情况下所有暂时性差异均确认相关的递延所得税。但对于可抵扣暂时性差异，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认相关的递延所得税资产。此外，与商誉的初始确认相关的，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额(或可抵扣亏损)且不导致等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产或负债。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损及税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

本集团确认与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债，除非本集团能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对于与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，只有当暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，本集团才确认递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

除与直接计入其他综合收益或所有者权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或所有者权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

**28.3 所得税的抵销**

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行时，本集团当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

**28、递延所得税资产/递延所得税负债 - 续**

**28.3 所得税的抵销 - 续**

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本集团递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

**29、租赁**

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。

在合同开始日，本集团评估该合同是否为租赁或者包含租赁。除非合同条款和条件发生变化，本集团不重新评估合同是否为租赁或者包含租赁。

**29.1 本集团作为承租人**

**29.1.1 租赁的分拆**

合同中同时包含一项或多项租赁和非租赁部分的，本集团将各项单独租赁和非租赁部分进行分拆，按照各租赁部分单独价格及非租赁部分的单独价格之和的相对比例分摊合同对价。

**29.1.2 使用权资产**

除短期租赁和低价值资产租赁外，本集团在租赁期开始日对租赁确认使用权资产。租赁期开始日，是指出租人提供租赁资产使其可供本集团使用的起始日期。使用权资产按照成本进行初始计量，该成本包括：

- 租赁负债的初始计量金额；
- 在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；
- 本集团发生的初始直接费用；
- 本集团为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本，不包括属于为生产存货而发生的成本。

本集团参照《企业会计准则第4号——固定资产》有关折旧规定，对使用权资产计提折旧。本集团能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，使用权资产在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

29、租赁 - 续

29.1 本集团作为承租人 - 续

29.1.2 使用权资产 - 续

本集团按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定来确定使用权资产是否已发生减值，并对已识别的减值损失进行会计处理。

29.1.3 租赁负债

除短期租赁和低价值资产租赁外，本集团在租赁期开始日按照该日尚未支付的租赁付款额的现值对租赁负债进行初始计量。在计算租赁付款额的现值时，本集团采用租赁内含利率作为折现率，无法确定租赁内含利率的，采用增量借款利率作为折现率。

租赁付款额是指本集团向出租人支付的与在租赁期内使用租赁资产的权利相关的款项，包括：

- 固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；
- 取决于指数或比率的可变租赁付款额；
- 本集团合理确定将行使的购买选择权的行权价格；
- 租赁期反映出本集团将行使终止租赁选择权的，行使终止租赁选择权需支付的款项；
- 根据本集团提供的担保余值预计应支付的款项。

租赁期开始日后，本集团按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。

在租赁期开始日后，发生下列情形的，本集团重新计量租赁负债，并调整相应的使用权资产，若使用权资产的账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，本集团将差额计入当期损益：

- 因租赁期变化或购买选择权的评估结果发生变化的，本集团按变动后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债；
- 根据担保余值预计的应付金额或者用于确定租赁付款额的指数或者比率发生变动，本集团按照变动后的租赁付款额和原折现率计算的现值重新计量租赁负债。租赁付款额的变动源自浮动利率变动的，使用修订后的折现率计算现值。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

29、租赁 - 续

29.1 本集团作为承租人 - 续

29.1.4 作为承租方对短期租赁和低价值资产租赁进行简化处理的判断依据和会计处理方法

本集团对短期租赁以及低价值资产租赁，选择不确认使用权资产和租赁负债。短期租赁，是指在租赁期开始日，租赁期不超过12个月且不包含购买选择权的租赁。低价值资产租赁，是指单项租赁资产为全新资产时价值不超过人民币50,000.00元的租赁。本集团将短期租赁和低价值资产租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益或相关资产成本。

29.1.5 租赁变更

租赁发生变更且同时符合下列条件的，本集团将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：

- 该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；
- 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，在租赁变更生效日，本集团重新分摊变更后合同的对价，重新确定租赁期，并按照变更后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债。

租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，本集团相应调减使用权资产的账面价值，并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益。其他租赁变更导致租赁负债重新计量的，本集团相应调整使用权资产的账面价值。

29.2 本集团作为出租人

29.2.1 租赁的分拆

合同中同时包含租赁和非租赁部分的，本集团根据收入准则关于交易价格分摊的规定分摊合同对价，分摊的基础为租赁部分和非租赁部分各自的单独价格。

29.2.2 作为出租方租赁的分类标准和会计处理方法

实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁为融资租赁。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

29、租赁 - 续

29.2 本集团作为出租人 - 续

29.2.2 作为出租方租赁的分类标准和会计处理方法 - 续

29.2.2.1 本集团作为出租人记录经营租赁业务

在租赁期内各个期间，本集团采用直线法，将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入。本集团发生的与经营租赁有关的初始直接费用于发生时予以资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。

本集团取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁收款额，在实际发生时计入当期损益。

29.2.2.2 本集团作为出租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，本集团以租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值，并终止确认融资租赁资产。租赁投资净额为未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和。

租赁收款额，是指本集团因让渡在租赁期内使用租赁资产的权利而应向承租人收取的款项，包括：

- 承租人需支付的固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；
- 取决于指数或比率的可变租赁付款额；
- 购买选择权的行权价格，前提是合理确定承租人将行使该选择权；
- 承租人行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出承租人将行使终止租赁选择权；
- 由承租人、与承租人有关的一方以及有经济能力履行担保义务的独立第三方向本集团提供的担保余值。

未纳入租赁投资净额计量的可变租赁收款额在实际发生时计入当期损益。

本集团按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

**29、租赁 - 续**

29.2 本集团作为出租人 - 续

29.2.3 转租赁

本集团作为转租出租人，将原租赁及转租赁合同作为两个合同单独核算。本集团基于原租赁产生的使用权资产，而不是原租赁的标的资产，对转租赁进行分类。

29.2.4 租赁变更

经营租赁发生变更的，本集团自变更生效日起将其作为一项新租赁进行会计处理，与变更前租赁有关的预收或应收租赁收款额视为新租赁的收款额。

融资租赁发生变更且同时符合下列条件的，本集团将该变更作为一项单独租赁进行会计处理：

- 该变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；
- 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

融资租赁的变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，本集团分别下列情形对变更后的租赁进行处理：

- 假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为经营租赁的，本集团自租赁变更生效日开始将其作为一项新租赁进行会计处理，并以租赁变更生效日前的租赁投资净额作为租赁资产的账面价值；
- 假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为融资租赁的，本集团按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》关于修改或重新议定合同的规定进行会计处理。

**30、安全生产费用**

本集团按照 2022 年 12 月 13 日财政部和应急管理部联合发布的财资〔2022〕136 号《企业安全生产费用提取和使用管理办法》提取安全生产费，计入相关产品的成本或当期损益，同时转入专项储备。本集团按照上年度实际营业收入为计提依据并按如下比例计提安全生产费用：

- (1) 普通货运业务按照 1%提取；
- (2) 客运业务、管道运输、危险品等特殊货运业务按照 1.5%提取。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

30、安全生产费用 - 续

使用提取的安全生产费时，属于费用性支出的，直接冲减专项储备。使用提取的安全生产费形成固定资产的，通过“在建工程”科目归集所发生的支出，待安全项目完工达到预定可使用状态时确认为固定资产；同时，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧。该固定资产在以后期间不再计提折旧。

31、运用会计政策过程中所作的重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素

本集团在运用附注(三)所描述的会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本集团需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本集团管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上作出的。实际的结果可能与本集团的估计存在差异。本集团对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

31.1 会计估计所采用的关键假设和不确定因素

(1) 应收账款预期信用损失的计量

本集团依据信用风险特征将应收账款划分为若干组合，在组合的基础上结合违约风险敞口以及预期信用损失率，包括违约概率、违约损失率以及前瞻性信息的预测，计算预期信用损失，确认坏账准备。管理层主要从客户的信用情况以及经营现状综合判断和估计。本集团定期监控并复核与预期信用损失计算相关的假设。在考虑前瞻性信息时，本集团使用的指标包括经济下滑的风险、外部市场环境、技术环境、客户情况的变化等。

如实际发生的信用损失与原估计有差异时，该差异将会于未来期间内影响本集团相关金融资产的账面价值。

(2) 固定资产的预计可使用年限

固定资产，特别是线路资产的预计可使用年限由管理层参考以下各项厘定：(1)资产的历史使用情况；(2)资产的预期实际损耗；(3)近期进行的耐用性评估结果；(4)同类固定资产因生产改变或改良导致技术或商业过时；(5)资产所附着的土地的预计可使用年限或经营租赁期；(6)市场对固定资产使用需求的变化，以及法律或类似限制。预计可使用年限于每年年度终了时进行复核并作出适当调整，于2025年12月31日止年度，未发生变化。

**(四) 税项****1、主要税种及税率**

税种	计税依据	税率
增值税(注)	工程建筑安装业务	9%
	客运收入、货运收入、动车组使用费收入及其他运输收入	9%
	路网清算收入、餐饮收入、劳务收入及其他经营收入	6%
城市维护建设税	应缴纳的流转税额	7%、5%
教育费附加	应缴纳的流转税额	3%
地方教育费附加	应缴纳的流转税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	20%及25%

注：根据国家税务总局公告2014年第6号《铁路运输企业增值税征收管理暂行办法》，本集团提供铁路运输及辅助服务，按照除铁路建设基金以外的销售额(即为旅客、托运人、收货人和其他铁路运输企业提供铁路运输及辅助服务取得的收入)和预征率计算应预缴税额，按月向主管税务机关申报纳税，不得抵扣进项税额。本集团取得与铁路运输及辅助服务相关的销项税额、进项税额，上转至国铁集团，由国铁集团汇总计算增值税应纳税额；铁路运输及辅助服务以外的增值税应税行为，由本集团就地申报纳税。

**2、税收优惠****小微企业税收优惠政策**

根据财政部、国家税务总局《关于进一步实施小微企业所得税优惠政策的公告》(财政部税务总局公告2022年第13号)和《关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》(财政部 税务总局公告2023年第12号)的规定，自2022年1月1日至2027年12月31日，对小型微利企业年应纳税所得额不超过300万元的部分，减按25%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税。

本公司之子公司广州铁路黄埔服务有限公司(以下简称“黄埔服司”)、深圳市平湖群亿铁路仓储装卸运输有限公司(以下简称“平湖群亿”)属于小型微利企业，享受上述优惠政策。

**(五) 合并财务报表项目注释****1、货币资金**

项目	人民币元	
	2025年12月31日	2024年12月31日
库存现金(注):	471,480	631,228
人民币	471,480	631,228
银行存款:	4,144,585,667	1,934,263,973
人民币	4,144,487,744	1,930,738,615
港币	97,923	3,525,358
其他货币资金:	5,963	5,699
港币	5,963	5,699
合计	4,145,063,110	1,934,900,900
其中: 存放在境外的款项总额	-	-

注: 于2025年12月31日, 本集团的货币资金中包括其他公司存于本公司账户的工会经费及党费资金人民币66,511,491元(2024年12月31日: 人民币81,941,853元), 请参见附注(五)21。

**2、应收票据****(1) 应收票据的分类**

种类	人民币元	
	2025年12月31日	2024年12月31日
银行承兑汇票	-	192,750,000

(2) 于2025年12月31日, 本集团无已质押的应收票据。

(3) 于2025年12月31日, 本集团无已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据。

(4) 于2025年12月31日, 本集团不存在因出票人未履约而将其转为应收账款的票据。

(5) 本年本集团无实际核销的应收票据。

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

3、应收账款

(1) 按账龄披露

人民币元

账龄(注)	2025年12月31日 账面余额	2024年12月31日 账面余额
1年以内	3,631,541,687	4,320,065,745
1至2年	1,118,722,163	1,383,946,168
2至3年	203,490,755	158,406,598
3年以上	210,045,724	124,728,569
合计	5,163,800,329	5,987,147,080

\*注：账龄按照应收账款交易日期确认。

(2) 按坏账计提方法分类披露

人民币元

种类	2025年12月31日					2024年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)		金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按组合计提坏账准备：										
组合一	621,490,367	12.04	-	-	621,490,367	187,670,219	3.13	-	-	187,670,219
组合二	4,396,396,415	85.14	117,931,517	2.68	4,278,464,898	5,690,020,419	95.04	44,698,993	0.79	5,645,321,426
组合三	145,913,547	2.82	2,134,670	1.46	143,778,877	109,456,442	1.83	2,134,670	1.95	107,321,772
合计	5,163,800,329	100.00	120,066,187		5,043,734,142	5,987,147,080	100.00	46,833,663		5,940,313,417

按组合计提坏账准备：

组合计提项目：组合一

人民币元

名称	年末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例
组合一	621,490,367	-	-

组合计提项目：组合二

人民币元

名称	年末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例
组合二	4,396,396,415	117,931,517	2.68%

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

3、应收账款 - 续

(2) 按坏账计提方法分类披露 - 续

按组合计提坏账准备： - 续

组合计提项目：组合三

人民币元

名称	年末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例
组合三	145,913,547	2,134,670	1.46%

按组合计提坏账准备的说明：

本集团应收账款坏账准备的会计政策详见附注(三)13，管理层基于历史信用损失经验计算应收账款的预期信用损失，并根据资产负债表日借款人的特定因素、以及对当前状况和未来经济状况预测的评估进行调整。

(3) 按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量预期信用损失

人民币元

坏账准备	整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	合计
2025年1月1日余额	46,833,663	-	46,833,663
2025年1月1日余额在本年	-	-	-
--转入已发生信用减值	-	-	-
--转回未发生信用减值	-	-	-
本年计提	73,232,524	-	73,232,524
本年转回	-	-	-
本年转销	-	-	-
本年核销	-	-	-
其他变动	-	-	-
2025年12月31日余额	120,066,187	-	120,066,187

(4) 坏账准备情况

人民币元

类别	2025年 1月1日	本年变动金额				2025年 12月31日
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按信用风险特征组合计提 坏账准备的应收账款	46,833,663	73,232,524	-	-	-	120,066,187

(5) 于2025年12月31日，本集团无实际核销的应收账款。

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

3、应收账款 - 续

(6) 按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款情况

人民币元

单位名称	应收账款 年末余额	占应收账款年末余 额合计数的比例%	应收账款坏账 准备年末余额
广铁集团及其附属公司(附注十一、6(1))	3,936,865,346	76.24	97,548,245
国铁集团及其附属公司(附注十一、6(2))	934,041,054	18.09	1,917,747
广州南沙港铁路有限责任公司	201,011,791	3.89	18,299,629
广东梅龙铁路有限公司	24,867,900	0.48	159,155
国能清远发电有限责任公司	3,089,878	0.06	-
合计	5,099,875,969	98.76	117,924,776

4、其他应收款

4.1 项目列示

人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
应收利息	-	-
应收股利	2,728,699	-
其他应收款	979,889,899	957,959,832
合计	982,618,598	957,959,832

4.2 应收股利

人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
应收股利-深圳广铁土木工程有限公司(以下简称“深土公司”)	2,728,699	-

4.3 其他应收款

(1) 按账龄披露

人民币元

账龄	2025年12月31日 账面余额	2024年12月31日 账面余额
1年以内	795,250,874	818,731,118
1至2年	56,854,897	11,375,609
2至3年	71,023	10,000
3年以上	128,932,764	129,062,764
合计	981,109,558	959,179,491

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

4、其他应收款 - 续

4.3 其他应收款 - 续

(2) 按款项性质分类情况

人民币元

款项性质	2025年12月31日	2024年12月31日
代收代付工程款	795,692,994	798,811,680
应收土地收储款	128,902,764	128,902,764
备用金	10,805,024	12,141,373
代垫款项	6,416,839	6,509,280
保证金及押金	1,974,342	2,235,112
其他	37,317,595	10,579,282
小计	981,109,558	959,179,491
减：坏账准备	1,219,659	1,219,659
合计	979,889,899	957,959,832

(3) 按坏账计提方法分类披露

人民币元

种类	2025年12月31日					2024年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)		金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按组合计提坏账准备：										
非贸易性应收款项	981,109,558	100.00	1,219,659	0.12	979,889,899	959,179,491	100.00	1,219,659	0.13	957,959,832
合计	981,109,558	100.00	1,219,659	/	979,889,899	959,179,491	100.00	1,219,659	/	957,959,832

(4) 坏账准备计提情况

人民币元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额	1,219,659	-	-	1,219,659
2025年1月1日余额在本年				
--转入已发生信用减值	-	-	-	-
--转回未发生信用减值	-	-	-	-
本年计提	-	-	-	-
本年转回	-	-	-	-
本年转销	-	-	-	-
本年核销	-	-	-	-
其他变动	-	-	-	-
2025年12月31日余额	1,219,659	-	-	1,219,659

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

4、其他应收款 - 续

4.3 其他应收款 - 续

(5) 坏账准备情况

人民币元

类别	2025年 1月1日余额	本年变动金额			2025年 12月31日余额
		计提	收回或转回	转销或核销	
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	1,219,659	-	-	-	1,219,659

(6) 于2025年12月31日，本集团无实际核销的其他应收账款。

(7) 按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收款情况

人民币元

单位名称	2025年 12月31日余额	占其他应收款 年末合计数的 比例(%)	款项的性质	账龄	坏账准备 2025年 12月31日余额
广铁集团及其附属公司 (附注(十一)6(1))	349,489,049	35.62	代收代付工程款	一年以内以及一到两年	500,181
国铁集团附属公司(附注(十一)6(2))	478,629,496	48.78	代收代付工程款	一年以内	685,004
广州市天河区土地开发中心	128,902,764	13.14	应收土地收储款	三年以上	-
广东珠三角城际轨道交通有限公司	4,708,348	0.48	其他	一年以内以及一到两年	6,738
广东新南华水泥有限公司	585,413	0.06	代收代付工程款	一年以内	838
合计	962,315,070	98.08			1,192,761

5、存货

(1) 存货分类

人民币元

项目	2025年12月31日			2024年12月31日		
	账面余额	存货跌价准备/ 合同履约成本 减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备/ 合同履约成本 减值准备	账面价值
原材料	157,367,525	295,840	157,071,685	140,137,964	-	140,137,964
旧轨料	43,295,255	4,467,540	38,827,715	35,891,751	2,330,205	33,561,546
其他互换配件	13,875,665	148,245	13,727,420	25,296,624	-	25,296,624
库存商品	433,815	-	433,815	288,590	-	288,590
合同履约成本	118,931,228	-	118,931,228	129,017,497	-	129,017,497
合计	333,903,488	4,911,625	328,991,863	330,632,426	2,330,205	328,302,221

## (五) 合并财务报表项目注释 - 续

## 5、存货 - 续

## (2) 存货跌价准备

人民币元

项目	2025年1月1日	本年计提	本年转回	本年转销	2025年12月31日
原材料	-	295,840	-	-	295,840
旧轨料	2,330,205	4,467,540	-	2,330,205	4,467,540
其他互换配件	-	148,245	-	-	148,245
合计	2,330,205	4,911,625	-	2,330,205	4,911,625

## 按组合计提存货跌价准备

人民币元

组合名称	2025年12月31日			2024年12月31日		
	账面余额	跌价准备	跌价准备计提比例(%)	账面余额	跌价准备	跌价准备计提比例(%)
原材料	157,367,525	295,840	0.19	140,137,964	-	-
旧轨料	43,295,255	4,467,540	10.32	35,891,751	2,330,205	6.49
其他互换配件	13,875,665	148,245	1.07	25,296,624	-	-
合计	214,538,445	4,911,625	2.29	201,326,339	2,330,205	1.16

(3) 存货年末余额不含有借款费用资本化金额。

## 6、其他流动资产

人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
待抵扣增值税进项税	209,821,486	198,986,665
预缴所得税	5,989	23,739
合计	209,827,475	199,010,404

## 7、债权投资

人民币元

项目	2025年12月31日			2024年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
三年期定期存款	-	-	-	63,900,000	-	63,900,000
减：一年内到期的非流动资产	-	-	-	63,900,000	-	63,900,000
合计	-	-	-	-	-	-

广深铁路股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

8、长期股权投资

被投资单位	2025年 1月1日	本年增减变动							2025年 12月31日	减值准备 2025年 12月31日		
		追加投资	减少投资	权益法下 确认的 投资损益 (附注(五)38)	其他综合 收益调整	其他权益 变动	宣告发放 现金股利 或利润	计提减值 准备			其他	
一、联营企业												
广州铁城实业有限公司 (以下简称“铁城实业”)	158,370,764	-	-	7,867,604	-	-	-	-	-	-	166,238,368	-
深土公司	168,331,685	-	-	11,722,717	-	4,032,391	2,728,699	-	-	-	181,358,094	-
合计	326,702,449	-	-	19,590,321	-	4,032,391	2,728,699	-	-	-	347,596,462	-

人民币元

广深铁路股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

9、其他权益工具投资

(1) 其他权益工具投资情况

项目	2025年 1月1日	本年增减变动				2025年 12月31日	本年确认 的股利收入 (附注(五)38)	累计计入 其他综合 收益的利得	累计计入 其他综合 收益的损失	指定为以公允价 值计量且其变动 计入其他综合收 益的原因
		追加投资	减少投资	本年增减变动						
				本期计入 其他综合 收益的利得	本期计入 其他综合 收益的损失					
深圳市创新投资集团 有限公司 (以下简称“深创投”)(注1)	471,452,920	-	-	226,235,837	-	697,688,757	8,401,674	578,971,357	-	本集团计划长期 持有，在可预见 的未来不会出 售。
中铁快运股份有限公司 (以下简称“中铁快运”)	5,204,718	-	-	-	-	5,204,718	-	94,467,800	-	
广州市黄埔粤华货运联合 有限公司	1,717,879	-	-	-	-	1,717,879	-	-	-	
合计	478,375,517	-	-	226,235,837	-	704,611,354	8,401,674	578,971,357	94,467,800	

注 1： 本公司持有深创投 1.4%的股权，初始投资成本为人民币 118,717,400 元。深创投是以风险投资(创业投资)为核心的国有综合性投资集团。

(2) 2025年无终止确认其他权益工具投资的情况。

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

10、固定资产

10.1 固定资产汇总

人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
固定资产	20,915,023,449	21,951,782,045
固定资产清理	18,658,628	27,053,293
合计	20,933,682,077	21,978,835,338

10.2 固定资产

(1) 固定资产情况

人民币元

项目	房屋及建筑物	路轨、桥梁及其他线路资产	机车车辆	通讯信号系统	其他工具及设备	合计
一、账面原值：						
1.2025年1月1日	9,485,293,060	15,506,932,219	5,898,506,576	2,549,941,564	7,956,894,781	41,397,568,200
2.本年增加金额	59,731,002	770,057,370	1,747,303,433	88,862,783	380,933,072	3,046,887,660
(1)购置	3,661,746	-	13,482,255	-	130,815,566	147,959,567
(2)在建工程转入	3,624,840	11,362,067	139,823	19,693,259	43,853,298	78,673,287
(3)升级或改造完成后由在建工程转入	52,444,416	758,695,303	1,733,681,355	69,169,524	206,264,208	2,820,254,806
3.重分类	(4,298,827)	-	23,641,823	(3,025,093)	(16,317,903)	-
4.本年减少金额	78,162,237	1,013,016,580	2,403,497,810	87,812,352	594,617,142	4,177,106,121
(1)升级或改造转至在建工程	1,431,827	853,876,939	2,187,705,250	68,455,616	41,105,638	3,152,575,270
(2)处置或报废	76,730,410	159,139,641	215,792,560	19,356,736	553,511,504	1,024,530,851
5.2025年12月31日	9,462,562,998	15,263,973,009	5,265,954,022	2,547,966,902	7,726,892,808	40,267,349,739
二、累计折旧						
1.2025年1月1日	4,819,646,486	4,293,531,243	2,871,058,447	1,653,895,317	5,684,585,697	19,322,717,190
2.本年增加金额	294,387,225	286,284,399	634,151,303	227,723,360	463,248,575	1,905,794,862
(1)计提	294,387,225	286,284,399	634,151,303	227,723,360	463,248,575	1,905,794,862
3.重分类	443,760	-	-	(551,725)	107,965	-
4.本年减少金额	58,950,784	101,057,999	1,104,225,973	79,662,109	537,055,408	1,880,952,273
(1)升级或改造转至在建工程	912,800	69,553,621	903,057,181	61,045,202	23,800,767	1,058,369,571
(2)处置或报废	58,037,984	31,504,378	201,168,792	18,616,907	513,254,641	822,582,702
5.2025年12月31日	5,055,526,687	4,478,757,643	2,400,983,777	1,801,404,843	5,610,886,829	19,347,559,779
三、减值准备						
1.2025年1月1日	490,492	120,818,857	295,788	-	1,463,828	123,068,965
2.本年增加金额	-	-	1,976,749	-	-	1,976,749
(1)计提	-	-	1,976,749	-	-	1,976,749
3.本年减少金额	-	120,279,203	-	-	-	120,279,203
(1)处置或报废	-	120,279,203	-	-	-	120,279,203
4.2025年12月31日	490,492	539,654	2,272,537	-	1,463,828	4,766,511
四、账面价值						
1.2025年12月31日	4,406,545,819	10,784,675,712	2,862,697,708	746,562,059	2,114,542,151	20,915,023,449
2.2025年1月1日	4,665,156,082	11,092,582,119	3,027,152,341	896,046,247	2,270,845,256	21,951,782,045

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

10、固定资产 - 续

10.2 固定资产 - 续

(2) 未办妥产权证书的固定资产情况

人民币元

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
正在申请办理权证的房屋建筑物	847,448,412	处于办证流程中，并已取得一定进展，管理层认为本集团办理剩余的房屋产权证不存在实质性的障碍。
待土地使用权证办妥再申请办理权证的房屋建筑物	39,310,914	办理房屋产权证需要先取得相关土地的使用权证，本集团将在取得该等土地的使用权证后的一年内申请办理相关房屋的产权证。
租赁方式取得的土地上附着的房屋建筑物	340,410,644	由于本集团并不拥有该等租赁土地的使用权证，因此本集团尚无法申请办理该等土地上的房屋建筑物的产权证。但根据相关协议以及与土地出租方的沟通，管理层认为本集团对该等房屋建筑物实质上拥有使用权甚至所有权，不存在无法正常使用该等房屋建筑物的风险。

(3) 固定资产的减值测试情况

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定。

人民币元

项目	账面价值	可回收金额	减值金额	公允价值和处置费用的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
机车车辆	1,976,749	-	1,976,749	市场法及直接归属于资产处置的增量成本	机车车辆的公允价值	计量日的可能交易价格，该价格为一般商业考虑下的正常交易价格

10.3 固定资产清理

人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
其他工具及设备	7,899,767	2,801,769
机车车辆	7,478,351	14,107,214
房屋及建筑物	3,280,510	10,144,310
合计	18,658,628	27,053,293

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

11、在建工程

(1) 在建工程情况

人民币元

项目	2025年12月31日			2024年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
大修工程	377,797,716	-	377,797,716	47,142,072	-	47,142,072
广深线石牌至茶山段牵引供电I、II线及相关设备设施改造	92,807,190	-	92,807,190	78,016,726	-	78,016,726
京广线坪石至广州段牵引供电系统适应性改造	38,475,403	-	38,475,403	21,402,899	-	21,402,899
大朗货场货5、货6道仓库及配套改造工程	21,153,597	-	21,153,597	-	-	-
广州至坪石段自动闭塞和联锁设备改造	20,036,873	-	20,036,873	17,360,836	-	17,360,836
平湖南军专线护坡及堆场改造工程	14,060,966	-	14,060,966	14,060,966	-	14,060,966
广深线茶山至平湖段牵引供电I、II线及相关设备设施改造	12,745,919	-	12,745,919	3,281,132	-	3,281,132
广州站新增出站自动扶梯工程	10,185,284	-	10,185,284	-	-	-
广深线K48新建交通涵工程	9,943,621	-	9,943,621	9,943,621	-	9,943,621
江村站道路改造(二期)工程	9,618,865	-	9,618,865	9,618,865	-	9,618,865
江村站排水改造(二期)工程	9,599,110	-	9,599,110	9,461,612	-	9,461,612
大朗货场电力设施设备更新及扩容	9,203,270	-	9,203,270	18,282,311	-	18,282,311
广州机务段雨水阻台改造工程	9,190,179	-	9,190,179	9,133,066	-	9,133,066
广深线GSM-R系统无线设备改造	7,564,700	-	7,564,700	-	-	-
其他	86,844,967	15,455,876	71,389,091	192,867,465	15,455,876	177,411,589
合计	729,227,660	15,455,876	713,771,784	430,571,571	15,455,876	415,115,695

广深铁路股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

11、在建工程 - 续

(2) 重要在建工程项目本年变动情况

项目名称	预算数	2025年1月1日	大修转入	本年其他增加	本年转入固定资产金额	2025年12月31日	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度(%)	利息资本化累计金额	其中：本年利息资本化金额	本年利息资本化率(%)	资金来源
京广线坪石至广州段牵引供电系统适应性改造	132,687,094	21,402,899	17,072,504	-	-	38,475,403	29	29	-	-	-	自筹
广深线石牌至茶山段牵引供电I、II线及相关设备设施改造	130,452,000	78,016,726	14,790,464	-	-	92,807,190	71	71	-	-	-	自筹
大修工程	/	47,142,072	2,038,048,559	730,443,358	2,437,836,273	377,797,716	/	/	-	-	-	自筹
合计	/	146,561,697	2,069,911,527	730,443,358	2,437,836,273	509,080,309	/	/	-	-	-	/

人民币元

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

11、在建工程 - 续

(3) 本年计提在建工程减值准备情况

人民币元

项目	2025年 1月1日	本年 增加金额	本年 减少金额	2025年 12月31日	计提原因
红海站场改造	6,359,047	-	-	6,359,047	工程终止
广深线深圳站广州东 广州站视频接入工程	3,846,942	-	-	3,846,942	工程终止
增城火车站综合服务大楼	2,434,400	-	-	2,434,400	工程终止
广州北车辆段新建轴承、 配件检修中心	1,815,487	-	-	1,815,487	工程终止
塘头厦货仓	1,000,000	-	-	1,000,000	工程终止
合计	15,455,876	-	-	15,455,876	

12、使用权资产

(1) 使用权资产情况

人民币元

项目	租赁土地(注)
一、账面原值:	
1.2025年1月1日	1,380,242,361
2.本年增加金额	-
(1)租入	-
3.本年减少金额	988,509
(1)处置	988,509
4.2025年12月31日	1,379,253,852
二、累计折旧	
1.2025年1月1日	91,741,218
2.本年增加金额	16,084,567
(1)计提	16,084,567
3.本年减少金额	978,744
(1)处置	978,744
4.2025年12月31日	106,847,041
三、减值准备	
1.2025年1月1日	-
2.2025年12月31日	-
四、账面价值	
1.2025年1月1日	1,288,501,143
2.2025年12月31日	1,272,406,811

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

12、使用权资产 - 续

(1) 使用权资产情况 - 续

注：系本集团租赁的土地使用权。于2004年11月15日，本集团与广铁集团就租赁所收购的羊城铁路资产所附着土地的土地使用权签订了一项协议。该协议于2007年1月1日收购羊城铁路业务完成后生效，租赁期限为20年，若本集团需要可续签。本集团预期将按照附着于该土地之上的固定资产的预计剩余使用年限行使续租选择权继续租赁相应土地，并以此为基础确定租赁期。

13、无形资产

(1) 无形资产情况

			人民币元
项目	土地使用权	电脑软件	合计
一、账面原值			
1.2025年1月1日	2,405,792,061	16,456,105	2,422,248,166
2.本年增加金额	-	1,147,367	1,147,367
(1)购置	-	1,147,367	1,147,367
3.本年减少金额	-	-	-
(1)处置	-	-	-
4.2025年12月31日	2,405,792,061	17,603,472	2,423,395,533
二、累计摊销			
1.2025年1月1日	771,028,397	15,755,628	786,784,025
2.本年增加金额	52,379,149	1,558,311	53,937,460
(1)计提	52,379,149	1,558,311	53,937,460
3.本年减少金额	-	-	-
(1)处置	-	-	-
4.2025年12月31日	823,407,546	17,313,939	840,721,485
三、减值准备			
1.2025年1月1日	-	-	-
2.2025年12月31日	-	-	-
四、账面价值			
1.2025年1月1日	1,634,763,664	700,477	1,635,464,141
2.2025年12月31日	1,582,384,515	289,533	1,582,674,048

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

13、无形资产 - 续

(2) 未办妥产权证书的土地使用权情况

人民币元

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
资产收购或业务重组取得的土地使用权	24,768,445	由于以前年度的资产收购或业务重组取得但尚未过户至本集团。
与广深四线运营相关的土地使用权	1,022,137,723	由于广深四线跨度长，涵盖的地区较多，因此本集团在办理相关手续时的协调难度加大，权证办理的推进速度较为缓慢。

14、商誉

(1) 商誉账面原值

人民币元

被投资单位名称或形成商誉的事项	2025年1月1日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
收购羊城铁路形成的商誉	281,254,606	-	-	281,254,606

(2) 商誉减值准备

人民币元

被投资单位名称或形成商誉的事项	2025年1月1日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
收购羊城铁路形成的商誉	-	-	-	-

(3) 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

名称	所属资产组或组合的构成及依据(注)	所属经营分部及依据	是否与以前年度保持一致
铁路资产组	铁路资产组	铁路业务	是

注：商誉系本集团于2007年1月1日收购羊城铁路业务时形成。于2009年1月1日，为了提高铁路的运营效率，管理层对原羊城铁路的资产与集团原有的铁路资产进行了整合，构成了新的最小现金产出单元。

广深铁路股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

14、商誉 - 续

(4) 可收回金额的具体确定方法

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

项目	账面价值(注1)	可收回金额	减值金额	预测期的年限	预测期的关键参数 (增长率、利润率等)	预测期内的参数的 确定依据	稳定期的关键参数 (增长率、利润率等)	稳定期内的关键 参数的确定依据
铁路资产组	24,784,803,237	26,644,497,250	-	2026年-2030年	收入增长率: 4.6% 税前折现率: 9.4%	收入增长率: 基于 区域经济发展、线 路规划、线路通行 能力及通货膨胀率 等因素后确定。 折现率: 反映当前 市场货币时间价值 和相关资产组特定 风险的税前利率。	收入增长率: 0% 税前折现率: 9.4%	收入增长率: 基于长 远未来区域经济发 展、线路规划、线路 通行能力及通货膨胀 率等因素后确定。 折现率: 反映长远市 场货币时间价值和相 关资产组特定风险的 税前利率。

注1: 为包含商誉的资产组账面价值。

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

15、递延所得税资产/递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

人民币元

项目	2025年12月31日		2024年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
可抵扣亏损	-	-	536,876,468	134,219,117
计提的减值准备	146,419,858	36,604,965	188,908,368	47,227,092
计提的职工教育经费	354,048,780	88,512,195	363,373,782	90,843,446
政府补助	708,117,596	177,029,399	739,343,152	184,835,788
未报批的资产处置损失	108,905,903	27,226,476	103,635,141	25,908,785
党组织活动经费	114,552,209	28,638,052	99,675,336	24,918,834
租赁负债	1,397,048,382	349,262,096	1,395,156,478	348,789,120
合计	2,829,092,728	707,273,183	3,426,968,725	856,742,182

(2) 未经抵销的递延所得税负债

人民币元

项目	2025年12月31日		2024年12月31日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
因收购羊城铁路业务产生的固定资产增值	5,582,348	1,395,587	7,536,292	1,884,073
因收购增城荔华股份有限公司(以下简称“增城荔华”)产生的无形资产增值	185,795,757	46,448,939	195,766,653	48,941,663
其他权益工具投资公允价值变动	484,503,557	121,125,889	258,267,720	64,566,930
使用权资产	1,272,406,811	318,101,703	1,288,501,143	322,125,286
其他	9,580,096	2,395,024	9,766,418	2,441,605
合计	1,957,868,569	489,467,142	1,759,838,226	439,959,557

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

人民币元

项目	递延所得税资产和负债年末互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债 2025年12月31日	递延所得税资产和负债年初互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债 2024年12月31日
递延所得税资产	443,018,203	264,254,980	391,017,894	465,724,288
递延所得税负债	443,018,203	46,448,939	391,017,894	48,941,663

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

15、递延所得税资产/递延所得税负债 - 续

(4) 未确认递延所得税资产明细

人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
可抵扣暂时性差异	13,041,790	13,041,790
可抵扣亏损	-	329,829,595
合计	13,041,790	342,871,385

(5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

人民币元

年份	2025年12月31日	2024年12月31日
2024年	-	-
2025年	-	104,650,746
2026年	-	94,545,972
2027年	-	113,174,303
2028年	-	17,458,574
2029年	-	-
合计	-	329,829,595

16、短期借款

(1) 短期借款分类

人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
信用借款	-	300,176,917

17、应付账款

(1) 应付账款列示

人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
应付物资采购款	651,040,421	945,576,078
应付委托代建业务款	551,053,888	445,812,679
应付工程及设备款	413,035,518	342,501,032
应付劳务费	334,105,285	392,606,754
应付修理费	224,329,037	357,567,253
其他	192,955,307	166,410,276
合计	2,366,519,456	2,650,474,072

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

17、应付账款 - 续

\*(2) 按账龄披露

人民币元

账龄(注)	2025年12月31日 账面余额	2024年12月31日 账面余额
1年以内	2,122,755,198	2,565,921,368
1至2年	228,169,677	57,214,292
2至3年	2,543,649	3,619,771
3年以上	13,050,932	23,718,641
合计	2,366,519,456	2,650,474,072

注： 账龄按照发票日期确认。

(3) 账龄超过1年的重要应付账款。

人民币元

项目	2025年12月31日	未偿还 或未结转的原因
重要应付账款总额	80,442,290	款项尚未结算

18、合同负债

(1) 合同负债情况

人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
未使用的奖励积分	211,599,805	179,273,269
预收运输服务及物资购销款	199,280,658	143,389,757
合计	410,880,463	322,663,026

(2) 本年末无账龄超过1年的重要合同负债。

(3) 本年内账面价值发生重大变动的金额和原因

项目	变动金额	变动原因
未使用的奖励积分	32,326,536	本年销售常旅客积分增加
预收运输服务及物资购销款	55,890,901	预收运输服务及物资购销款增加

## (五) 合并财务报表项目注释 - 续

## 19、应付职工薪酬

## (1) 应付职工薪酬列示

人民币元

项目	2025年 1月1日	本年增加	本年减少	2025年 12月31日
1、短期薪酬	402,969,940	8,750,759,248	8,786,751,277	366,977,911
2、离职后福利-设定提存计划	1,581	1,135,997,959	1,135,999,540	-
3、辞退福利	1,472,889	-	507,171	965,718
合计	404,444,410	9,886,757,207	9,923,257,988	367,943,629

## (2) 短期薪酬列示

人民币元

项目	2025年 1月1日	本年增加	本年减少	2025年 12月31日
1、工资、奖金、津贴和补贴	-	6,782,477,901	6,782,477,901	-
2、职工福利费	-	333,769,367	333,769,367	-
3、社会保险费	1,508	550,264,035	550,265,488	55
其中：医疗保险费	1,337	504,568,002	504,569,339	-
工伤保险费	55	42,716,510	42,716,510	55
生育保险费	116	2,979,523	2,979,639	-
4、住房公积金	-	640,280,502	640,280,502	-
5、工会经费和职工教育经费	400,800,992	209,014,574	245,005,150	364,810,416
6、其他短期薪酬	2,167,440	234,952,869	234,952,869	2,167,440
合计	402,969,940	8,750,759,248	8,786,751,277	366,977,911

## (3) 设定提存计划

人民币元

项目	2025年 1月1日	本年增加	本年减少	2025年 12月31日
1、基本养老保险	-	699,932,978	699,932,978	-
2、补充养老保险	1,581	393,355,019	393,356,600	-
3、失业保险费	-	42,709,962	42,709,962	-
合计	1,581	1,135,997,959	1,135,999,540	-

本集团按规定参加由政府机构设立的养老保险、失业保险计划，根据该等计划，本集团每月分别按员工参保地政府机构的规定向该等计划缴存费用。除上述每月缴存费用外，本集团不再承担进一步支付义务。相应的支出于发生时计入当期损益或相关资产的成本。

## (五) 合并财务报表项目注释 - 续

## 19、应付职工薪酬 - 续

## (3) 设定提存计划 - 续

本集团本年应分别向养老保险、失业保险计划缴存费用人民币 1,093,287,997 元及人民币 42,709,962 元(2024年度：人民币 1,135,162,825 元及人民币 40,787,805 元)。于 2025 年 12 月 31 日，本集团本年无 (2024 年 12 月 31 日：人民币 1,581 元)应缴存养老保险费用是于本报告期间到期而未支付给养老保险计划的。

## 20、应交税费

人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
增值税	80,320,032	78,705,650
个人所得税	17,707,643	16,992,748
城市维护建设税	4,391,571	4,134,340
教育费附加	2,674,951	2,696,769
企业所得税	3,976,968	1,635,336
其他	1,692,670	1,292,021
合计	110,763,835	105,456,864

## 21、其他应付款

## 21.1 项目列示

人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
应付股利	12,881,464	12,881,200
其他应付款	3,084,090,519	3,001,555,131
合计	3,096,971,983	3,014,436,331

## 21.2 应付股利

按款项性质列示应付股利

人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
应付股利-本公司股东	5,963	5,699
应付股利-增城荔华少数股东	12,875,501	12,875,501
合计	12,881,464	12,881,200

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

21、其他应付款 - 续

21.3 其他应付款

(1) 按款项性质列示其他应付款

人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
应付及代收代付工程款	1,272,906,409	1,065,383,477
应付深圳市深铁时代实业发展有限公司 (以下简称“深铁实业”)往来款	345,379,964	351,568,451
票款押金及其他保证金	252,956,720	437,023,325
工程保证金	248,388,564	193,269,065
党组织经费	114,628,195	99,751,322
其他公司存于本公司账户的工会经费及党费	66,511,491	81,941,853
其他	783,319,176	772,617,638
合计	3,084,090,519	3,001,555,131

(2) 账龄超过1年或逾期的重要其他应付款

人民币元

项目	2025年12月31日	未偿还或结转的原因
2025年12月31日账龄超过1年或逾期的重要其他应付 账款总额	488,702,570	该等款项尚未结清

22、一年内到期的非流动负债

人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
一年内到期的长期借款(附注(五)23)	-	275,000
一年内到期的租赁负债(附注(五)24)	67,547,170	66,504,309
合计	67,547,170	66,779,309

23、长期借款

人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	利率区间
信用借款	-	500,275,000	1.7%-1.8%
减：一年内到期的非流动负债 (附注(五)22)	-	275,000	
一年后到期的长期借款	-	500,000,000	

## (五) 合并财务报表项目注释 - 续

## 24、租赁负债

人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
租赁负债	1,397,048,382	1,395,156,478
减：计入一年内到期的非流动负债的租赁负债 (附注(五)22)	67,547,170	66,504,309
净额	1,329,501,212	1,328,652,169

本集团的租赁负债按未折现剩余合同义务的到期期限分析如下：

人民币元

	1年以内	1到2年	2到5年	5年以上	合计
2025年12月31日	67,530,000	68,660,000	209,790,000	5,320,000,000	5,665,980,000
2024年12月31日	66,490,018	67,530,000	208,450,000	5,390,000,000	5,732,470,018

## 25、递延收益

人民币元

政府补助项目	2025年 1月1日	本年增加	本年减少 (附注(五)37)	2025年 12月31日
新石龙站资产	590,212,140	-	23,300,324	566,911,816
深圳市站内改造提升工程	66,748,434	-	2,948,089	63,800,345
涵渠(平交改立交工程)	23,624,591	-	737,245	22,887,346
石龙高架站	15,568,002	-	694,416	14,873,586
布吉站高架平台	10,716,834	-	780,697	9,936,137
石牌牵出线及网区迁改	9,255,960	-	268,184	8,987,776
其他与资产相关的政府补助	25,834,663	1,029,000	3,639,725	23,223,938
合计	741,960,624	1,029,000	32,368,680	710,620,944

## 26、其他非流动负债

人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
其他非流动负债(注)	175,971,219	-

注： 为本公司作为地役人(供役地人)预收的地役权相关款项，约定的地役权使用期限为30.43年至50年。

## 27、股本

人民币元

	2025年 1月1日	本年变动					2025年 12月31日
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股本	7,083,537,000	-	-	-	-	-	7,083,537,000

## (五) 合并财务报表项目注释 - 续

## 28、资本公积

人民币元

项目	2025年1月1日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
股本溢价(注1)	11,609,422,522	71,191,500	-	11,680,614,022
其他资本公积(注2)(附注(五)8)	31,821,715	4,032,391	-	35,854,106
合计	11,641,244,237	75,223,891	-	11,716,468,128

注1：本集团本年获得国铁集团拨付的专用于铁路设备更新改造补助款项人民币71,191,500元，上述补助款在本年度全部使用并形成铁路设备资产，包含路轨、桥梁及其他线路资产、其他工具及设备，因此增加资本公积。

注2：本集团根据持有的联营企业专项储备的变动，按照持股比例确认资本公积增加人民币4,032,391元。

## 29、其他综合收益

人民币元

项目	2025年1月1日	2025年度						2025年12月31日
		本年所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	193,700,790	226,235,837	-	-	56,558,959	169,676,878	-	363,377,668
其中：其他权益工具投资公允价值变动	193,700,790	226,235,837	-	-	56,558,959	169,676,878	-	363,377,668
其他综合收益合计	193,700,790	226,235,837	-	-	56,558,959	169,676,878	-	363,377,668

## 30、专项储备

人民币元

项目	2025年1月1日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
安全生产费	160,640,794	243,208,749	234,480,793	169,368,750

## 31、盈余公积

人民币元

项目	2025年1月1日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
法定盈余公积	2,996,168,847	97,977,690	-	3,094,146,537
任意盈余公积	304,058,522	-	-	304,058,522
合计	3,300,227,369	97,977,690	-	3,398,205,059

根据《中华人民共和国公司法》及本公司章程，本公司按年度净利润的10%提取法定盈余公积金，当法定盈余公积金累计额达到股本的50%以上时，可不再提取。法定盈余公积金经批准后可用于弥补亏损，或者增加股本。本公司2025年度计提法定盈余公积金人民币97,977,690元(2024年度：人民币105,864,470元)。

本公司任意盈余公积金的提取额由董事会提议，经股东大会批准。任意盈余公积金经批准后可用于弥补以前年度亏损或增加股本。本公司本年未计提任意盈余公积。

## (五) 合并财务报表项目注释 - 续

## 32、未分配利润

人民币元

项目	2025年度	2024年度
调整前上年末未分配利润	4,729,884,867	4,271,435,690
调整年初未分配利润合计数	-	-
调整后年初未分配利润	4,729,884,867	4,271,435,690
加：本年归属于母公司股东的净利润	1,425,789,018	1,060,161,237
其他综合收益转入	-	-
减：提取法定盈余公积	97,977,690	105,864,470
提取任意盈余公积	-	-
提取一般风险准备	-	-
应付普通股股利	495,847,590	495,847,590
转作股本的普通股股利	-	-
年末未分配利润	5,561,848,605	4,729,884,867

根据2025年6月18日股东年会决议，本公司向全体股东派发2024年度现金股利，每股人民币0.07元，按已发行股份7,083,537,000股计算，派发现金股利共计人民币495,847,590元(含税)，其中已发行A股5,652,237,000股派发现金股利人民币395,656,590元，已发行H股1,431,300,000股派发现金股利人民币100,191,000元(折合港币109,551,702元)。截至2025年12月31日，上述股利已发放完毕。

## 33、营业收入和营业成本

## (1) 营业收入和营业成本情况

人民币元

项目	2025年度		2024年度	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	26,972,272,213	25,672,477,555	25,304,356,566	23,924,481,032
其他业务	1,713,560,198	1,396,930,301	1,785,718,360	1,458,306,542
合计	28,685,832,411	27,069,407,856	27,090,074,926	25,382,787,574

## (2) 营业收入、营业成本的分解信息

人民币元

项目	2025年度	2024年度
主营业务收入：		
客运收入	11,337,668,283	10,995,498,561
委托运输服务收入	8,455,417,270	8,023,161,992
路网清算及其他运输服务收入	5,314,501,683	4,662,696,606
货运收入	1,864,684,977	1,622,999,407
合计	26,972,272,213	25,304,356,566

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

33、营业收入和营业成本 - 续

(2) 营业收入、营业成本的分解信息 - 续

人民币元

项目	2025年度	2024年度
主营业务成本：		
设备租赁及服务费	9,460,223,372	8,681,782,852
工资及福利	9,301,435,087	9,087,467,858
固定资产折旧	1,652,786,182	1,740,058,293
物料及水电消耗	1,421,691,434	1,559,174,557
维修费用	1,653,404,232	1,357,976,727
旅客服务费	966,445,720	881,819,334
货物装卸费	896,334,323	223,736,754
使用权资产折旧	16,084,567	16,246,410
其他	304,072,638	376,218,247
合计	25,672,477,555	23,924,481,032

人民币元

项目	2025年度	2024年度
其他业务收入：		
列车维修收入	637,856,853	637,677,630
大修、技改服务收入	434,189,805	519,383,067
存料、商品及供应品销售收入	121,008,820	82,868,588
吸污服务收入	75,315,170	65,183,467
列车餐饮收入	57,578,599	58,659,067
租赁收入	72,255,068	56,103,418
其他	315,355,883	365,843,123
合计	1,713,560,198	1,785,718,360

人民币元

项目	2025年度	2024年度
其他业务成本：		
工资及福利	529,069,842	514,980,788
物料及水电消耗	262,588,841	315,683,880
固定资产折旧	25,321,425	27,219,294
其他	579,950,193	600,422,580
合计	1,396,930,301	1,458,306,542

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

33、营业收入和营业成本 - 续

(2) 营业收入、营业成本的分解信息 - 续

人民币元

项目	2025年度	2024年度
主营业务收入	26,972,272,213	25,304,356,566
其中：在某一时点确认	-	-
在某一时段确认	26,972,272,213	25,304,356,566
其他业务收入	1,713,560,198	1,785,718,360
其中：在某一时点确认	178,587,419	141,527,655
在某一时段确认	1,462,717,711	1,588,087,287
租赁收入	72,255,068	56,103,418
合计	28,685,832,411	27,090,074,926

(3) 履约义务的说明

本集团主营业务为铁路运输服务和其他等。具体情况参见附注(三)25。

本集团收入合同不存在重大融资成分。

(4) 分摊至剩余履约义务的说明

本年末本集团已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为人民币410,880,463元(2024年12月31日：人民币322,663,026元)，本集团预计该等金额将全部于未来一年内确认收入。

34、税金及附加

人民币元

项目	2025年度	2024年度
城市维护建设税	28,582,088	47,689,085
教育费附加及地方教育税附加	19,466,323	33,067,737
房产税	5,219,818	4,840,992
土地使用税	3,869,648	4,211,897
其他	2,789,455	2,001,632
合计	59,927,332	91,811,343

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

35、管理费用

人民币元

项目	2025年度	2024年度
工资及福利	55,914,898	64,252,969
无形资产摊销	52,491,681	52,790,092
党组织经费	32,610,756	-
中介机构服务费	21,719,949	20,189,264
审计费	3,000,000	3,000,000
办公费及差旅费	2,692,027	3,064,561
固定资产折旧	1,319,616	1,280,032
其他	25,656,128	23,121,722
合计	195,405,055	167,698,640

36、财务费用

人民币元

项目	2025年度	2024年度
银行利息收入	(16,493,744)	(25,745,720)
资金占用费收入	-	(29,600,233)
长期应收款的应计利息收入	-	(583,208)
租赁负债产生的利息费用	68,394,778	68,278,497
汇兑损失(收益)	63,306	(291,422)
银行借款的利息费用	5,951,083	35,948,819
其他	1,015,628	1,211,765
合计	58,931,051	49,218,498

37、其他收益

人民币元

按性质分类	2025年度	2024年度
与收益相关的政府补助	132,635,968	8,593,698
与资产相关的政府补助摊销(附注(五)25)	32,368,680	30,160,063
个税返还	2,852,291	2,615,387
合计	167,856,939	41,369,148

38、投资收益

人民币元

项目	2025年度	2024年度
权益法核算的长期股权投资收益(附注(五)8)	19,590,321	21,718,707
其他权益工具投资持有期间取得的股利收入(附注(五)9)	8,401,674	9,438,022
合计	27,991,995	31,156,729

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

39、信用减值利得(损失)

人民币元

项目	2025年度	2024年度
应收账款坏账损失	(73,232,524)	(13,010,985)
其他应收款坏账损失	-	-
合计	(73,232,524)	(13,010,985)

40、资产减值利得(损失)

人民币元

项目	2025年度	2024年度
存货减值损失	(4,911,625)	(2,330,205)
固定资产减值损失	(1,976,749)	-
合计	(6,888,374)	(2,330,205)

41、资产处置收益

人民币元

项目	2025年度	2024年度
无形资产处置损失	-	(1,996,453)
固定资产处置收益(注)	373,313,067	19,606,840
合计	373,313,067	17,610,387

注：主要为因广州铁路枢纽新建白云站项目，本年收到经济补偿共计人民币403,032,448元，本公司将补偿金额与被征收资产账面价值之间的差额计入固定资产处置损益。

42、营业外收入

人民币元

项目	2025年度	2024年度	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产毁损报废收益	28,581,409	13,131,798	28,581,409
无法支付款项	2,954,524	4,093,387	2,954,524
赔偿款	207,500	393,553	207,500
其他	8,506,065	5,627,023	8,506,065
合计	40,249,498	23,245,761	40,249,498

43、营业外支出

人民币元

项目	2025年度	2024年度	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产毁损报废损失	33,631,279	10,966,616	33,631,279
其他	12,913,480	13,584,488	12,913,480
合计	46,544,759	24,551,104	46,544,759

## (五) 合并财务报表项目注释 - 续

## 44、所得税费用

## (1) 所得税费用表

项目	人民币元	
	2025年度	2024年度
当期所得税费用	216,135,516	1,749,458
递延所得税费用	142,417,625	411,698,218
合计	358,553,141	413,447,676

## (2) 会计利润与所得税费用调整过程

项目	人民币元	
	2025年度	2024年度
利润总额	1,783,991,647	1,471,973,632
按25%的税率计算的所得税费用	445,997,912	367,993,408
子公司适用不同税率的影响	(218,704)	(476,132)
调整以前期间所得税的影响	477,717	1,915,120
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	37,073,524	56,393,472
非应税收入的纳税影响	(9,585,990)	(7,789,182)
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响(附注(六)1)、(附注(十五)5)	(110,900,537)	(850,560)
加计扣除的影响	(4,290,781)	(3,738,450)
所得税费用	358,553,141	413,447,676

## 45、现金流量表项目

## (1) 与经营活动有关的现金

收到其他与经营活动有关的现金

项目	人民币元	
	2025年度	2024年度
代购代建款净流入	576,653,620	109,410,480
收到的政府补助	133,664,968	79,130,323
收到的利息	14,543,744	25,745,720
收到大宝山款项	-	17,327,189
其他	13,737,707	7,333,200
合计	738,600,039	238,946,912

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

45、现金流量表项目 - 续

(1) 与经营活动有关的现金 - 续

支付其他与经营活动有关的现金

项目	人民币元	
	2025年度	2024年度
代付款项净流出	19,104,646	456,515
中介服务费	6,086,090	5,523,551
支付票款押金及保证金和备用金	5,076,922	7,072,400
办公费及差旅费	2,624,564	3,064,561
其他	4,264,328	6,674,096
合计	37,156,550	22,791,123

(2) 与投资活动有关的现金

收到其他与投资活动有关的现金

项目	人民币元	
	2025年度	2024年度
收回定期存款	60,000,000	-
其他	6,405	-
合计	60,006,405	-

(3) 与筹资活动有关的现金

收到其他与筹资活动有关的现金

项目	人民币元	
	2025年度	2024年度
收国铁集团铁路设备补助款	71,191,500	57,623,000

支付其他与筹资活动有关的现金

项目	人民币元	
	2025年度	2024年度
偿还租赁负债支付的金额	78,015	270,053

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

45、现金流量表项目 - 续

(3) 与筹资活动有关的现金 - 续

筹资活动产生的各项负债变动情况

人民币元

项目	2025年 1月1日	本年增加		本年减少		2025年 12月31日
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动(注)	
长期借款(附注五、23)	500,275,000	-	5,613,333	505,888,333	-	-
短期借款(附注五、16)	300,176,917	-	337,750	300,514,667	-	-
租赁负债(附注五、24)	1,395,156,478	-	68,394,778	78,015	66,424,859	1,397,048,382
应付股利(附注五、21)	12,881,200	-	495,847,590	313,454,762	182,392,564	12,881,464
合计	2,208,489,595	-	570,193,451	1,119,935,777	248,817,423	1,409,929,846

注：与相关的关联方往来按净额结算，均不涉及现金支付。

46、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

人民币元

补充资料	2025年度	2024年度
<b>1. 将净利润调节为经营活动现金流量：</b>		
净利润	1,425,438,506	1,058,525,956
加：信用损失准备	73,232,524	13,010,985
资产减值准备	6,888,374	2,330,205
固定资产折旧	1,905,794,862	1,903,347,313
使用权资产折旧	16,084,567	16,246,410
无形资产摊销	53,937,460	52,790,092
长期待摊费用摊销	134,393	31,820,317
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的收益	(373,313,067)	(17,610,387)
固定资产报废损失(收益)	5,049,870	(2,165,182)
财务费用	74,409,167	103,935,894
投资收益	(27,991,995)	(31,156,729)
递延所得税资产减少	201,469,308	414,190,942
递延所得税负债减少	(2,492,724)	(2,492,724)
存货的增加	(5,601,267)	(41,105,677)
经营性应收项目的减少	933,539,255	231,736,241
经营性应付项目的减少	(825,069,779)	(1,023,103,382)
经营活动产生的现金流量净额	3,461,509,454	2,710,300,274
<b>2. 现金及现金等价物净变动情况：</b>		
现金的年末余额	4,145,063,110	1,934,900,900
减：现金的年初余额	1,934,900,900	1,482,463,336
加：现金等价物的年末余额	-	-
减：现金等价物的年初余额	-	-
现金及现金等价物净增加额	2,210,162,210	452,437,564

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

46、现金流量表补充资料 - 续

(2) 现金和现金等价物的构成

人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
一、现金	4,145,063,110	1,934,900,900
其中：库存现金	471,480	631,228
可随时用于支付的银行存款	4,144,585,667	1,934,263,973
可随时用于支付的其他货币资金	5,963	5,699
二、现金等价物	-	-
其中：三个月内到期的债券投资	-	-
三、年末现金及现金等价物余额	4,145,063,110	1,934,900,900
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物	-	-

47、外币货币性项目

人民币元

项目	年末外币余额	折算汇率	年末折算人民币余额
货币资金			
港币	115,018	0.90	103,886

48、租赁

(1) 作为承租人

人民币元

	2025年度	2024年度
租赁负债利息费用(附注(五)36)	68,394,778	68,278,497
计入当期损益的采用简化处理的短期租赁费用	2,224,122,475	2,001,620,930
计入当期损益的采用简化处理的低价值资产租赁费用(短期租赁除外)	-	-
与租赁相关的总现金流出	2,224,200,490	2,001,890,983

(2) 作为出租人

作为出租人的经营租赁

人民币元

项目	2025年度	2024年度
租赁收入	72,255,068	56,103,418

**(六) 合并范围的变更****1、其他原因的合并范围变动**

本公司之子公司广深铁路列车经贸实业有限公司(以下简称“列车经贸”)已注销，列车经贸的税务及工商注销等手续于2025年6月17日完成。

**(七) 在其他主体中的权益****1、在子公司中的权益****(1) 企业集团的构成**

子公司名称	主要经营地	注册资本	注册地及企业性质*	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
东莞常盛	东莞	38,000,000	东莞, 有限责任公司	运输业	51	-	控股股东投入
平湖群亿	深圳	10,000,000	深圳, 有限责任公司	运输业	100	-	控股股东投入
黄埔服司	广州	379,000	广州, 有限责任公司	服务业	100	-	控股股东投入
增城荔华(注1)	广州	107,050,000	广州, 有限责任公司	服务业	44.72	-	非同一控制下的企业合并
广深铁路物流(广东)有限公司(注2)	广州	5,000,000	广州, 有限责任公司	运输业	100	-	投资设立

注1：除本公司外，增城荔华的其余股东均为自然人股东，且单个自然人持股比例不超过0.5%。根据增城荔华修订后的章程，股东会对公司增减资本、发行债券、分立、解散、清算等特别决议须经出席股东会所持三分之二以上表决权的股东通过；对于其他一般决议，只须出席会议的股东所持表决权的半数以上通过；同时本公司委派的董事在增城荔华董事会中占有全部席位。由于自然人股东难以联合行使表决权，因此本公司管理层认为本公司可以控制增城荔华的财务和经营决策，对其拥有实质控制权，故将其纳入合并财务报表范围。

注2：广深铁路物流(广东)有限公司由本公司于2023年投资设立，持股比例100%，认缴资本人民币5,000,000元，截止2025年12月31日，注册资本尚未出缴。

**(2) 重要的非全资子公司**

于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团综合考虑子公司是否为上市公司、其少数股东权益占本集团合并股东权益的比例、少数股东损益占本集团合并净利润的比例等因素，确定不存在重要的非全资子公司。

(七) 在其他主体中的权益- 续

2、在联营企业中的权益

(1) 重要联营企业

联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
铁城实业	广州	广州	房产服务业	49.00	-	权益法
深土公司	深圳	深圳	建筑业	24.42	-	权益法

(2) 联营企业的主要财务信息

人民币元

	本年发生额		上年发生额	
	铁城实业	深土公司	铁城实业	深土公司
流动资产	152,903,161	3,488,615,770	162,213,078	3,655,787,861
非流动资产	422,293,319	20,831,382	399,468,911	23,372,174
资产合计	575,196,480	3,509,447,152	561,681,989	3,679,160,035
流动负债	214,522,952	2,766,785,015	217,064,795	2,989,742,363
非流动负债	21,411,553	-	21,411,552	98,735
负债合计	235,934,505	2,766,785,015	238,476,347	2,989,841,098
净资产	339,261,975	742,662,137	323,205,642	689,318,937
少数股东权益	-	-	-	-
归属于母公司股东权益	339,261,975	742,662,137	323,205,642	689,318,937
按持股比例计算的净资产份额	166,238,368	181,358,094	158,370,764	168,331,685
调整事项				
--商誉	-	-	-	-
--内部交易未实现利润	-	-	-	-
--其他	-	-	-	-
对联营企业权益投资的账面价值	166,238,368	181,358,094	158,370,764	168,331,685
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值	不适用	不适用	不适用	不适用
营业收入	47,580,559	2,195,032,121	50,767,435	1,957,666,110
净利润	16,056,334	48,004,574	18,253,215	52,312,168
终止经营的净利润	-	-	-	-
其他综合收益	-	-	-	-
综合收益总额	16,056,334	48,004,574	18,253,215	52,312,168
本年收到的来自联营企业的股利	-	-	-	-

## (八) 政府补助

## 1、涉及政府补助的负债项目

人民币元

负债项目	本年年初余额	本年新增补助金额	本年计入其他收益金额(附注(五)37)	其他变动	本年年末余额	与资产相关/与收益相关
新石龙站资产	590,212,140	-	23,300,324	-	566,911,816	与资产相关
深圳市站内改造提升工程	66,748,434	-	2,948,089	-	63,800,345	与资产相关
涵渠(平交改立交工程)	23,624,591	-	737,245	-	22,887,346	与资产相关
石龙高架站	15,568,002	-	694,416	-	14,873,586	与资产相关
布吉站高架平台	10,716,834	-	780,697	-	9,936,137	与资产相关
石牌牵出线及网区迁改	9,255,960	-	268,184	-	8,987,776	与资产相关
其他与资产相关的政府补助	25,834,663	1,029,000	3,639,725	-	23,223,938	与资产相关
合计	741,960,624	1,029,000	32,368,680	-	710,620,944	

## 2、计入当期损益的政府补助

人民币元

项目	2025年度	2024年
新石龙站资产	23,300,324	22,787,070
其他与资产相关的政府补助摊销	9,068,356	7,372,993
列车开行补贴	75,642,500	-
广州白云至新塘站间铁路线路封闭提质项目补助	53,430,000	-
稳岗补贴	1,145,468	8,576,469
其他	2,418,000	17,229
合计	165,004,648	38,753,761

## (九) 与金融工具相关的风险

本集团的主要金融工具包括应收账款、其他应收款、其他权益工具投资、借款、应付账款、其他应付款、租赁负债等，本年年末，本集团持有的金融工具如下，详细情况说明见附注(五)。与这些金融工具有关的风险，以及本集团为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。本集团管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

## (九) 与金融工具相关的风险 - 续

人民币元

	2025年12月31日	2024年12月31日
<b>金融资产</b>		
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		
其他权益工具投资	704,611,354	478,375,517
以摊余成本计量		
货币资金	4,145,063,110	1,934,900,900
应收票据	-	192,750,000
应收账款	5,043,734,142	5,940,313,417
其他应收款	982,618,598	957,959,832
一年内到期的非流动资产	-	63,900,000
<b>金融负债</b>		
以摊余成本计量		
短期借款	-	300,176,917
应付账款	2,366,519,456	2,650,474,072
其他应付款	3,096,971,983	3,014,436,331
一年内到期的非流动负债	67,547,170	66,779,309
长期借款	-	500,000,000
租赁负债	1,329,501,212	1,328,652,169

本集团采用敏感性分析技术分析风险变量的合理、可能变化对当期损益或股东权益可能产生的影响。由于任何风险变量很少孤立地发生变化，而变量之间存在的相关性对某一风险变量的变化的最终影响金额将产生重大作用，因此下述内容是在假设每一变量的变化是在独立的情况下进行的。

### 1、风险管理目标、政策和程序，以及本年发生的变化

本集团从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，将风险对本集团经营业绩的负面影响降低到最低水平，使股东及其他权益投资者的利益最大化。基于该风险管理目标，本集团风险管理的基本策略是确定和分析本集团所面临的各种风险，建立适当的风险承受底线和进行风险管理，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围之内。

## (九) 与金融工具相关的风险 - 续

## 1、风险管理目标、政策和程序，以及本年发生的变化 - 续

1.1 市场风险1.1.1 外汇风险

外汇风险指因汇率变动产生损失的风险。本集团承受外汇风险主要与港币有关，除本集团少数费用以港币进行支付外，本集团的其他主要业务活动以人民币计价结算。于2025年12月31日，除下表所述资产为港币余额外，本集团的资产及负债均为人民币余额。该等外币余额的资产产生的外汇风险可能对本集团的经营业绩产生影响。

人民币元

	2025年12月31日	2024年12月31日
货币资金	103,886	3,531,057

外汇风险敏感性分析

外汇风险敏感性分析假设：所有境外经营净投资套期及现金流量套期均高度有效。

在上述假设的基础上，在其他变量不变的情况下，汇率可能发生的合理变动对当期损益和股东权益的税后影响如下：

人民币元

项目	汇率变动	2025年度		2024年度	
		对利润的影响	对股东权益的影响	对利润的影响	对股东权益的影响
港币	对人民币升值 5%	4,000	4,000	132,000	132,000
港币	对人民币贬值 5%	(4,000)	(4,000)	(132,000)	(132,000)

1.1.2 利率风险—现金流量变动风险

本集团因利率变动引起金融工具现金流量变动的风险主要与浮动利率银行借款有关。本集团持续密切关注利率变动对于本集团利率风险的影响，本集团的政策是保持这些借款的浮动利率，目前并无利率互换等安排。

利率风险敏感性分析

在其他变量不变的情况下，利率可能发生的合理变动对当期损益和股东权益的税后影响如下：

人民币元

项目	利率变动	2025年度		2024年度	
		对利润的影响	对股东权益的影响	对利润的影响	对股东权益的影响
人民币	增加 50 个基点	-	-	(3,001,031)	(3,001,031)
人民币	减少 50 个基点	-	-	3,001,031	3,001,031

(九) 与金融工具相关的风险 - 续

1、风险管理目标、政策和程序，以及本年发生的变化 - 续

**1.2 信用风险**

2025年12月31日，可能引起本集团信用损失的最大信用风险敞口主要来自于合同另一方未能履行义务而导致本集团金融资产产生的损失以及本集团承担的财务担保(不考虑可利用的担保物或其他信用增级)，具体包括：货币资金、应收账款、其他应收款、债权投资和长期应收款等。于资产负债表日，除长期应收款的最大信用风险敞口为其未折现合同现金流量外，本集团金融资产的账面价值已代表其最大信用风险敞口。

为降低信用风险，本集团由业务经办部门会同财务部负责确定信用额度、进行信用审批，并执行其他监控程序以确保采取必要的措施回收逾期债务。此外，本集团于每个资产负债表日审核金融资产的回收情况，以确保对相关金融资产计提了充分的信用损失准备。因此，本集团管理层认为本集团所承担的信用风险已经大为降低。

本集团的货币资金存放在信用评级较高的银行，故货币资金只具有较低的信用风险。

**1.3 流动性风险**

管理流动性风险时，本集团保持管理层认为充分的现金及现金等价物并对其进行监控，以满足本集团经营需要，并降低现金流量波动的影响。本集团管理层对银行借款的使用情况进行监控并确保遵守借款协议。

本集团持有的金融负债按未折现剩余合同义务的到期期限分析如下：

	人民币元				
	1年以内	1到2年	2到5年	5年以上	合计
应付账款	2,366,519,456	-	-	-	2,366,519,456
其他应付款	3,096,971,983	-	-	-	3,096,971,983
一年内到期的非流动负债	67,547,170	-	-	-	67,547,170
租赁负债	-	68,660,000	209,790,000	5,320,000,000	5,598,450,000
<b>合计</b>	<b>5,531,038,609</b>	<b>68,660,000</b>	<b>209,790,000</b>	<b>5,320,000,000</b>	<b>11,129,488,609</b>

**(十) 公允价值的披露****1、以公允价值计量的资产和负债的年末公允价值**

2025年12月31日

人民币元

	年末公允价值			合计
	第一层次 公允价值计量	第二层次 公允价值计量	第三层次 公允价值计量	
持续的公允价值计量：				
其他权益工具投资	-	-	704,611,354	704,611,354

第三层次的金融工具采用市场法估计公允价值。不可观察输入值主要包括市净率、流动性折扣等。本集团相信，以估值技术估计的公允价值及其变动是合理的，并且亦是2025年12月31日最合适的价值。

本年无第一层次与第二层次公允价值计量之间的转移，亦无转入或转出第三层次。

**(十一) 关联方及关联方交易****1、本公司的控股股东情况**

人民币万元

公司名称	注册地	业务性质	注册资本	对本公司的 持股比例(%)	对本公司的 表决权比例(%)
广铁集团	广州	铁路运输业	24,925,403	37.12	37.12

**2、本公司的子公司情况**

本公司的子公司情况详见附注(七)1。

**3、本公司的联营企业情况**

本公司的联营企业详见附注(七)2。

(十一) 关联方及关联方交易 - 续

4、其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
国铁集团(注)	本公司实际控制人
广东铁路有限公司(以下简称“广东铁路”)	广铁集团的子公司
广州铁路物资有限公司(以下简称“物资公司”)	广铁集团的子公司
广州铁道车辆有限公司(以下简称“车辆公司”)	广铁集团的子公司
厦深铁路广东有限公司(以下简称“厦深铁路”)	广铁集团的子公司
广东深茂铁路有限责任公司(以下简称“深茂铁路”)	广铁集团的子公司
湖南铁路联创科技发展有限公司(以下简称“湖南铁路”)	广铁集团的子公司
广州东北货车外绕线铁路有限责任公司(以下简称“东北铁路”)	广铁集团的子公司
湖南长铁装备制造有限公司(以下简称“湖南长铁”)	广铁集团的子公司
广州铁路轨道装备有限公司(以下简称“轨道公司”)	广铁集团的子公司
广州铁路地产置业有限公司(以下简称“广铁置业”)	广铁集团的子公司
深铁实业	广铁集团的子公司
广州铁路科技开发有限公司(以下简称“广铁科开”)	广铁集团的子公司
怀化铁路经济技术开发有限公司(以下简称“怀铁经开”)	广铁集团的子公司
长沙铁路建设有限公司(以下简称“长铁建设”)	广铁集团的子公司
广东广汕铁路有限责任公司	广铁集团的联营企业
广东广珠城际轨道交通有限责任公司	广铁集团的联营企业
广东梅汕客运专线有限责任公司	广铁集团的联营企业
茂湛铁路有限责任公司	广铁集团的联营企业
广珠铁路有限责任公司	广铁集团的联营企业

注： 国铁集团为广铁集团的控制方，本集团将与国铁集团及其附属公司交易在本附注进行了单独披露。此部分的交易披露，除特别说明外，不含本集团与广铁集团及其附属公司的交易，其中附属公司包括子公司及联合营企业。

(十一) 关联方及关联方交易 - 续

5、关联方交易情况

(1) 购销商品、提供和接受劳务的关联方交易

采购商品/接受劳务情况表

人民币元			
关联方	关联交易内容	2025年度	2024年度
广铁集团及其附属公司	接受广铁集团及其附属公司提供的路网清算服务	4,667,281,053	4,013,579,350
广铁集团及其附属公司	由广铁集团及其附属公司提供的列车服务	1,280,639,849	862,019,334
广铁集团及其附属公司	从广铁集团及其附属公司购入的存料及供应品	817,439,232	815,047,087
广铁集团及其附属公司	由广铁集团及其附属公司提供的维修及保养服务	794,731,640	265,938,569
广铁集团及其附属公司	接受广铁集团及其附属公司提供的建设工程服务	294,255,137	203,010,365
广铁集团及其附属公司	由广铁集团及其附属公司提供的租赁服务(附注(十一)5(2))	385,510,748	451,086,587
联营公司	接受联营公司提供的建设工程服务	42,068,499	79,344,366
联营公司	由联营公司提供的维修及保养服务	189,687	615,502
联营公司	由联营公司提供的列车服务	26,579	4,428,674
国铁集团及其附属公司(注1)	接受国铁集团及其附属公司提供的路网清算费用	1,571,273,462	1,344,328,073
国铁集团及其附属公司	由国铁集团及其附属公司提供的列车服务	87,720,905	18,625,783
国铁集团及其附属公司	从国铁集团及其附属公司购入的存料及供应品	40,280,132	81,848,645
国铁集团及其附属公司	接受国铁集团及其附属公司提供的建设工程服务	16,744,506	26,593,783
国铁集团及其附属公司	由国铁集团及其附属公司提供的维修及保养服务	11,716,413	1,591,313
国铁集团及其附属公司	由国铁集团及其附属公司提供的租赁服务(附注(十一)5(2))	1,922,260,522	1,634,820,556
<b>合计</b>		<b>11,932,138,364</b>	<b>9,802,877,987</b>

出售商品/提供劳务情况表

人民币元			
关联方	关联交易内容	2025年度	2024年度
广铁集团及其附属公司	向广铁集团及其附属公司提供的列车服务及铁路运营服务	6,703,296,633	5,370,152,595
广铁集团及其附属公司	向广铁集团及其附属公司提供的路网清算服务	2,058,454,579	1,619,456,744
广铁集团及其附属公司	向广铁集团及其附属公司出售的存料及供应品及其他服务	77,249,360	54,257,887
广铁集团及其附属公司	向广铁集团及其附属公司提供的建设工程服务	53,956,274	78,187,994
联营公司	向联营公司出售的存料及供应品	5,677,500	5,425,718
联营公司	向联营公司提供的列车服务	3,424,237	2,121,600
国铁集团及其附属公司(注1)	向国铁集团及其附属公司提供的路网清算服务	2,892,311,902	2,619,679,456
国铁集团及其附属公司	向国铁集团及其附属公司提供的铁路运营服务	1,915,401,500	1,787,756,700
国铁集团及其附属公司	向国铁集团及其附属公司提供的货车维修服务	616,441,831	602,257,095
国铁集团及其附属公司	向国铁集团及其附属公司提供的列车服务	115,092,749	297,100,364
国铁集团及其附属公司	向国铁集团及其附属公司提供的建设工程服务	313,892,292	349,755,421
<b>小计(注3)</b>		<b>14,755,198,857</b>	<b>12,786,151,574</b>
国铁集团及其附属公司(注2)	客运收入	11,337,668,283	10,978,764,616
国铁集团及其附属公司(注2)	货运收入	1,822,026,226	1,622,820,308
<b>合计</b>		<b>27,914,893,366</b>	<b>25,387,736,498</b>

注1：本集团列车经过其他铁路公司的线路时，需就其他铁路公司提供的服务(如铁路线路服务、列车牵引服务或电力供应服务等)支付费用，其他铁路公司列车经过本集团线路时，也需向本集团支付相应的服务费。该等交易依据或者参照国铁集团的指导价格进行，并通过国铁集团的清算系统进行记录和处理(详见附注(三)25)。

## (十一) 关联方及关联方交易 - 续

## 5、关联方交易情况 - 续

## (1) 购销商品、提供和接受劳务的关联方交易 - 续

## 出售商品/提供劳务情况表 - 续

注2：本集团所运营的铁路业务是国铁集团系统的组成部分，接受国铁集团的统一监督和管理。本集团向第三方(最终服务接受方)提供铁路相关服务而收取的款项，包括客运收入、货运收入以及行李包裹收入等均需要通过国铁集团的清算系统汇总、处理及结算。

注3：根据于2022年12月6日本公司临时股东大会批准的本公司与国铁集团(以下含广铁集团及其附属公司)签订的《综合服务框架协议》，本年本集团实际向国铁集团提供及采购下述服务的金额均未超过金额上限，其中：

## (1) 提供服务：

2025年度本集团向国铁集团提供服务收入的全年上限为人民币19,322,320,000元(实际提供人民币14,755,199,000元)，其中铁路运输服务收入的全年上限为人民币10,896,260,000元(实际提供人民币10,291,864,000元)，铁路相关服务收入及其他服务收入的全年上限为1,275,480,000元(实际提供人民币1,067,217,000元)，铁路专项委托运输服务收入的全年上限为7,150,580,000元(实际提供人民币3,396,118,000元)。

## (2) 采购服务：

2025年度本集团向国铁集团采购服务费用的全年上限为人民币18,482,500,000元(实际提供人民币11,932,138,000元)，其中铁路运输服务费用的全年金额上限为人民币15,255,810,000元(实际提供人民币9,914,713,000元)，铁路相关服务费用及其他服务费用的全年金额上限为人民币3,226,690,000元(实际提供人民币2,017,425,000元)。

## (2) 关联租赁情况

## 本集团作为承租方

人民币元

出租方名称	租赁资产种类	简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用		支付的租赁负债租金(注)		承担的租赁负债利息支出	
		2025年度	2024年度	2025年度	2024年度	2025年度	2024年度
广铁集团	土地使用权	-	-	66,415,094	65,283,019	68,396,213	68,267,920
国铁集团	客货车车厢	1,922,260,522	1,634,820,556	-	-	-	-
广铁集团	客货车车厢	301,096,242	366,800,374	-	-	-	-

注：与相关的关联方往来按净额结算，均不涉及现金支付，参见附注(五)45。

(十一) 关联方及关联方交易 - 续

5、关联方交易情况 - 续

\*(3) 关键管理人员报酬

项目	人民币元	
	2025年度	2024年度
工资、住房补贴及其他补贴	4,447,738	4,497,308
养老金计划供款总额	703,239	641,862
酌情或根据业绩计算，已支付或应付予该高薪人士的花红总额	-	-
合计	5,150,977	5,139,170

关键管理人员包括董事、监事及高级管理人员。本公司本年共有关键管理人员 22 人(2024年：24人)。

(a) 董事、监事及高级管理人员薪酬

2025年度每位董事、监事及高级管理人员的薪酬如下：

姓名	人民币元		
	董事酬金	工资、养老金、住房补贴及其他补贴	合计
蒋辉	-	-	-
陈少宏	-	594,092	594,092
罗敬伦	-	-	-
钟宁	-	-	-
周尚德	-	534,265	534,265
胡丹	-	-	-
李丹江	-	-	-
张哲	-	-	-
刘启义	-	437,824	437,824
汤小凡	112,000	-	112,000
邱自龙	112,000	-	112,000
王琴	153,741	-	153,741
牛剑峰	-	-	-
李松青	-	-	-
孟涌	-	-	-
林闻生	-	112,381	112,381
宋敏	-	434,403	434,403
龚玉文	-	534,229	534,229
唐向东	-	534,229	534,229
罗新鹏	-	534,193	534,193
黄武	-	525,043	525,043
杨意坚	-	532,577	532,577

(十一) 关联方及关联方交易 - 续

5、关联方交易情况 - 续

\*(3) 关键管理人员报酬 - 续

(a) 董事、监事及高级管理人员薪酬 - 续

2024年度每位董事、监事及高级管理人员的薪酬如下：

人民币元

姓名	董事酬金	工资、养老金、住房补贴及其他补贴	合计
蒋辉	-	-	-
韦皓	-	-	-
武勇	-	-	-
陈少宏	-	524,050	524,050
胡翩翩	-	305,453	305,453
罗敬伦	-	-	-
周尚德	-	498,426	498,426
胡丹	-	-	-
张哲	-	-	-
汤小凡	112,000	-	112,000
邱自龙	112,000	-	112,000
王琴	153,408	-	153,408
牛剑峰	-	-	-
黄潮新	-	-	-
李松青	-	-	-
孟涌	-	-	-
林闻生	-	413,504	413,504
宋敏	-	413,504	413,504
龚玉文	-	498,376	498,376
唐向东	-	498,521	498,521
罗建成	-	365,736	365,736
罗新鹏	-	498,569	498,569
黄武	-	447,330	447,330
杨意坚	-	298,293	298,293

以上董事、监事及高级管理人员薪酬已反映在关键管理人员薪酬中。

(十一) 关联方及关联方交易 - 续

5、关联方交易情况 - 续

\*(3) 关键管理人员报酬 - 续

(b) 薪酬最高的前五位

本年度本集团薪酬最高的前五位的薪酬合计金额列示如下：

项目	本年发生额	上年发生额
工资、住房补贴及其他补贴	2,339,648	2,184,012
养老金计划供款总额	391,360	333,930
酌情或根据业绩计算，已支付或应付予该高薪人士的花红总额	-	-
合计	2,731,008	2,517,942

人民币元

薪酬范围	本年人数	上年人数
0-1,000,000 人民币	5	5
1,000,001 人民币-1,500,000 人民币	-	-
1,500,001 人民币-2,000,000 人民币	-	-
2,000,001 人民币及以上	-	-

人民币元

6、应收、应付关联方等未结算项目情况

(1) 对联营公司、广铁集团及其附属公司的应收、应付款项余额

项目名称	关联方	2025年12月31日	2024年12月31日
应收账款	广铁集团	535,633,919	1,758,038,027
	广铁集团附属公司		
	广东铁路	2,080,462,501	2,220,177,018
	厦深铁路	105,590,997	59,816,659
	东北铁路	19,095,033	12,597,146
	深铁实业	7,431,086	-
	其他	1,188,651,810	1,121,825,329
	联营公司	2,025,830	-
	合计	3,938,891,176	5,172,454,179
	减：坏账准备	97,548,245	42,084,821
账面价值	3,841,342,931	5,130,369,358	

人民币元

(十一) 关联方及关联方交易 - 续

6、应收、应付关联方等未结算项目情况 - 续

(1) 对联营公司、广铁集团及其附属公司的应收、应付款项余额 - 续

人民币元

项目名称	关联方	2025年12月31日	2024年12月31日
其他应收款	广铁集团	27,758,800	3,909,424
	广铁集团附属公司		
	广东铁路	27,499,588	30,223,912
	深茂铁路	24,152,303	26,501,172
	厦深铁路	58,651,064	40,625,593
	其他	211,427,294	168,441,193
	联营公司	228,931	303,722
	合计	349,717,980	270,005,016
	减：坏账准备	500,181	396,186
	账面价值	349,217,799	269,608,830
预付款项	广铁集团	15,569,863	294,059
	广铁集团附属公司	63,108,053	32,830,826
	合计	78,677,916	33,124,885
其他非流动资产	广铁集团附属公司	6,586,662	9,749,297
应付账款	广铁集团	154,794,717	112,498,695
	广铁集团附属公司		
	物资公司	369,421,494	690,364,461
	湖南铁路	170,363,997	300,626,444
	车辆公司	65,147,986	34,198,234
	广铁科开	21,186,730	9,613,004
	轨道公司	16,006,269	14,228,822
	湖南长铁	3,614,115	15,229,932
	广铁置业	8,449,650	17,453,764
	怀铁经开	6,994,378	-
	长铁建设	6,352,975	25,737
	其他	45,493,518	32,144,930
	联营公司	44,081,596	77,466,625
	合计	911,907,425	1,303,850,648
	合同负债	广铁集团	339,623
广铁集团附属公司		42,724,026	15,598,586
联营公司		58,200	68,200
合计		43,121,849	18,529,311

(十一) 关联方及关联方交易 - 续

6、应收、应付关联方等未结算项目情况 - 续

(1) 对联营公司、广铁集团及其附属公司的应收、应付款项余额 - 续

人民币元

项目名称	关联方	2025年12月31日	2024年12月31日
其他应付款	广铁集团	54,714,936	186,338,459
	广铁集团附属公司		
	深铁实业	345,379,964	351,568,451
	湖南长铁	42,582,622	85,783,039
	物资公司	117,765,257	24,457,664
	车辆公司	24,059,464	60,206,230
	湖南铁路	48,403,101	53,555,396
	其他	102,614,926	92,620,561
	联营公司	29,345,120	65,500,699
	合计	764,865,390	920,030,499
租赁负债	广铁集团	1,397,048,382	1,395,067,264

(2) 对国铁集团及其他铁路运输相关企业的应收、应付款项余额

人民币元

项目名称	关联方	2025年12月31日	2024年12月31日
应收账款	国铁集团	623,563,900	189,491,419
	国铁集团附属公司	310,477,154	386,597,444
	合计	934,041,054	576,088,863
	减：坏账准备	1,917,747	-
	账面价值	932,123,307	576,088,863
其他应收款	国铁集团附属公司	478,629,496	531,817,082
	减：坏账准备	685,004	677,157
	账面价值	477,944,492	531,139,925
应付账款	国铁集团附属公司	74,751,293	81,043,848
其他应付款	国铁集团附属公司	112,313,587	99,079,163
预付账款	国铁集团附属公司	7,440	-

7、关联方承诺

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

(1) 工程服务

人民币元

种类	2025年12月31日	2024年12月31日
广铁集团及其附属公司	21,824,611	12,545,501
国铁集团及其附属公司	8,002,238	-

## (十二) 承诺及或有事项

### 1、重要承诺事项

#### (1) 资本性承诺事项

	人民币元	
	2025年12月31日	2024年12月31日
房屋、建筑物及机器设备		
--已签约但尚未于财务报表中确认的	132,044,233	34,997,000
--未签约但已经授权且尚未于财务报表中确认的	902,956,000	337,123,000
合计	1,035,000,233	372,120,000

### 2、或有事项

于2025年12月31日，本集团无应披露未披露的重大或有事项。

## (十三) 其他重要事项

### 1、分部信息

本集团主要从事铁路运输业务，全部业务均在中国(含香港)境内发生。本集团管理层并不单独核算客货运业务在日常经营活动中发生的成本、费用，也未单独评价客货运业务的经营成果，因此不提供分部报告。

## (十四) 资产负债表日后事项

- 1、根据2026年3月30日的董事会决议，董事会提议对2025年度的净利润按已发行股份7,083,537,000股向全体股东宣派现金股利，每股人民币0.09元，合计人民币637,518,330元。上述提议尚待股东大会批准。

(十五) 母公司财务报表主要项目注释

1、应收账款

(1) 按账龄披露

人民币元

账龄	2025年12月31日 账面余额	2024年12月31日 账面余额
1年以内	3,644,256,801	4,319,726,718
1至2年	1,118,722,162	1,383,946,168
2至3年	203,490,755	158,406,598
3年以上	210,045,724	124,728,569
合计	5,176,515,442	5,986,808,053

(2) 按坏账计提方法分类披露

人民币元

种类	2025年12月31日					2024年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备:										
组合一	621,490,367	12.01	-	-	621,490,367	187,670,219	3.13	-	-	187,670,219
组合二	4,396,403,660	84.93	117,931,517	2.68	4,278,472,143	5,690,027,664	95.04	44,698,993	0.79	5,645,328,671
组合三	158,621,415	3.06	2,134,670	1.35	156,486,745	109,110,170	1.83	2,134,670	1.96	106,975,500
合计	5,176,515,442	100.00	120,066,187	/	5,056,449,255	5,986,808,053	100.00	46,833,663	/	5,939,974,390

按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量预期信用损失

人民币元

坏账准备	整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	合计
2025年1月1日余额	46,833,663	-	46,833,663
2025年1月1日余额在本年			
--转入已发生信用减值	-	-	-
--转回未发生信用减值	-	-	-
本年计提	73,232,524	-	73,232,524
本年转回	-	-	-
本年转销	-	-	-
本年核销	-	-	-
其他变动	-	-	-
2025年12月31日余额	120,066,187	-	120,066,187

(十五) 母公司财务报表主要项目注释 - 续

1、应收账款 - 续

(3) 坏账准备情况

人民币元

类别	2024年 12月31日余额	本年变动金额				2025年 12月31日余额
		计提	收回 或转回	转销 或核销	其他 变动	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	46,833,663	73,232,524	-	-	-	120,066,187

(4) 于2025年12月31日，本公司无实际核销的应收账款。

(5) 按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款情况

人民币元

单位名称	应收账款年末余额	占应收账款年末余额合计数的比例(%)	坏账准备年末余额
广铁集团及其附属公司	3,935,798,680	76.03	97,548,245
国铁集团及其附属公司	934,041,054	18.04	1,917,747
广州南沙港铁路有限责任公司	201,011,791	3.88	18,299,629
广东梅龙铁路有限公司	24,867,900	0.48	159,155
中铁第四勘察设计院集团有限公司	2,700,000	0.05	-
合计	5,098,419,425	98.48	117,924,776

2、其他应收款

2.1 项目列示

人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
应收利息	-	-
应收股利	2,728,699	-
其他应收款	978,417,127	1,372,372,877
合计	981,145,826	1,372,372,877

2.2 应收股利

人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
应收股利-深土公司	2,728,699	-

(十五) 母公司财务报表主要项目注释 - 续

2、其他应收款 - 续

2.3 其他应收款

(1) 按账龄披露

人民币元

账龄	2025年12月31日 账面余额	2024年12月31日 账面余额
1年以内	795,250,874	1,233,225,186
1至2年	55,463,148	11,304,585
2至3年	-	-
3年以上	141,235,081	141,375,082
合计	991,949,103	1,385,904,853

(2) 按款项性质分类情况

人民币元

款项性质	2025年12月31日	2024年12月31日
代收代付工程款	795,692,994	798,811,680
应收土地收储款	128,902,764	128,902,764
备用金	10,805,024	12,141,373
代垫款项	6,416,839	6,509,280
保证金及押金	1,893,318	2,154,088
应收子公司款项及其他	48,238,164	437,385,668
小计	991,949,103	1,385,904,853
减：坏账准备	13,531,976	13,531,976
合计	978,417,127	1,372,372,877

(3) 按坏账计提方法分类披露

人民币元

种类	2025年12月31日					2024年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	12,312,317	1.24	12,312,317	100.00	-	12,312,317	0.89	12,312,317	100.00	-
按组合计提坏账准备	979,636,786	98.76	1,219,659	0.12	978,417,127	1,373,592,536	99.11	1,219,659	0.09	1,372,372,877
其中：										
组合一	979,636,786	98.76	1,219,659	0.12	978,417,127	1,373,592,536	99.11	1,219,659	0.09	1,372,372,877
合计	991,949,103	100.00	13,531,976	/	978,417,127	1,385,904,853	100.00	13,531,976	/	1,372,372,877

(十五) 母公司财务报表主要项目注释 - 续

2、其他应收款 - 续

2.3 其他应收款 - 续

(4) 坏账准备计提情况

人民币元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	
2025年1月1日余额	1,219,659	-	12,312,317	13,531,976
2025年1月1日余额在本年				
--转入第二阶段	-	-	-	-
--转入第三阶段	-	-	-	-
--转回第二阶段	-	-	-	-
--转回第一阶段	-	-	-	-
本年计提	-	-	-	-
本年转回	-	-	-	-
本年转销	-	-	-	-
本年核销	-	-	-	-
其他变动	-	-	-	-
2025年12月31日余额	1,219,659	-	12,312,317	13,531,976

(5) 坏账准备情况

人民币元

类别	2025年 1月1日余额	本年变动金额				2025年 12月31日余额
		计提	收回 或转回	转销 或核销	其他 变动	
按单项计提信用损失准备的其他应收款	12,312,317	-	-	-	-	12,312,317
按信用风险特征组合计提信用损失准备的其他应收款	1,219,659	-	-	-	-	1,219,659
合计	13,531,976	-	-	-	-	13,531,976

(6) 于2025年12月31日，本公司无实际核销的其他应收账款。

(十五) 母公司财务报表主要项目注释 - 续

2、其他应收款 - 续

2.3 其他应收款 - 续

(7) 按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收款情况

人民币元

单位名称	2025年 12月31日余额	占其他应收款 年末余额合计 数的比例(%)	款项的性质	账龄	坏账准备 2025年 12月31日余额
广铁集团及其附属公司	349,489,049	35.23	代收代付工程款	一年以内以及一到两年	500,181
国铁集团及其附属公司	478,629,496	48.25	代收代付工程款	一年以内	685,004
广州市天河区土地开发中心	128,902,764	12.99	应收土地收储款	三年以上	-
广东珠三角城际轨道交通有限公司	4,708,348	0.47	其他	一年以内以及一到两年	6,738
广东新南华水泥有限公司	585,413	0.06	代收代付工程款	一年以内	838
合计	962,315,070	97.00			1,192,761

3、长期股权投资

人民币元

被投资单位	2025年 1月1日	本年增减变动								2025年 12月31日	减值准备 2025年 12月31日 余额
		追加 投资	减少 投资	权益法下确 认的投资损 益	其他综 合收益 调整	其他 权益变动	宣告发放 现金股利 或利润	计提 减值 准备	其他		
一、子公司											
东莞常盛	48,204,994	-	-	-	-	-	-	-	-	48,204,994	-
平湖群亿	11,447,465	-	-	-	-	-	-	-	-	11,447,465	-
黄埔服司	379,000	-	-	-	-	-	-	-	-	379,000	-
列车经贸	2,000,000	-	2,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
增城荔华	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34,392,193
小计	62,031,459	-	2,000,000	-	-	-	-	-	-	60,031,459	34,392,193
二、联营公司											
铁城实业	158,370,764	-	-	7,867,604	-	-	-	-	-	166,238,368	-
深土公司	168,331,685	-	-	11,722,717	-	4,032,391	2,728,699	-	-	181,358,094	-
小计	326,702,449	-	-	19,590,321	-	4,032,391	2,728,699	-	-	347,596,462	-
合计	388,733,908	-	2,000,000	19,590,321	-	4,032,391	2,728,699	-	-	407,627,921	34,392,193

4、营业收入和营业成本

人民币元

项目	2025年度		2024年度	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	26,972,272,213	25,672,477,555	25,304,356,566	23,924,481,032
其他业务	1,661,022,027	1,367,064,942	1,751,313,921	1,440,978,525
合计	28,633,294,240	27,039,542,497	27,055,670,487	25,365,459,557

(十五) 母公司财务报表主要项目注释 - 续

5、投资收益(损失)

项目	人民币元	
	2025年度	2024年度
权益法核算的长期股权投资收益	19,590,321	21,718,707
其他权益工具投资持有期间取得的股利收入	8,401,674	9,438,022
成本法核算的长期股权投资收益	3,640,784	3,315,909
处置长期股权投资产生的损失(附注(六)1)	(444,465,151)	-
合计	(412,832,372)	34,472,638

---

**1、 当期非经常性损益明细表**

项目	人民币元	
	金额	
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	368,263,197	
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	132,635,968	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	(1,245,391)	
减：所得税影响额	136,126,822	
少数股东权益影响额	22,199	
合计	363,504,753	

## 非经常性损益明细表编制基础

根据中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益(2023年修订)》的规定，非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力作出正确判断的各项交易和事项产生的损益。

**2、 净资产收益率及每股收益**

本净资产收益率和每股收益计算表是本集团按照中国证券监督管理委员会颁布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)的有关规定而编制的。

报告期利润	加权平均 净资产收益率(%)	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	5.16	0.2013	0.2013
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.85	0.1500	0.1500