



KCR

九廣鐵路

九廣鐵路公司



二零一九年年報



目錄

| | |
|----|------------|
| 2 | 管理局及主要管理人員 |
| 4 | 主席報告書 |
| 6 | 總裁報告書及業務回顧 |
| 10 | 公司管治報告書 |
| 15 | 管理局報告書 |
| 19 | 獨立核數師報告書 |
| 24 | 財務報表及附註 |
| 84 | 五年統計數字 |



管理局



劉怡翔 JP
主席
香港特別行政區政府
財經事務及庫務局局長



黎以德 JP
香港特別行政區政府
運輸及房屋局
常任秘書長(運輸)



袁小惠 JP
審計委員會委員
香港特別行政區政府
財經事務及庫務局
副秘書長(庫務)1
(2019年7月11日止)



劉震 JP
審計委員會委員
香港特別行政區政府
財經事務及庫務局
副秘書長(庫務)1
(2019年7月12日起)



袁民忠 JP
審計委員會委員
香港特別行政區政府
政府產業署署長
(2019年1月27日止)



劉明光 JP
審計委員會委員
香港特別行政區政府
政府產業署署長
(2019年1月28日起至
2019年10月4日止)

主要管理人員



黃成禧 JP
FCPA
審計委員會主席
香港特別行政區政府
庫務署署長



梁廣灝
SBS, OBE, JP
BSc(Eng), CEng, R.P.E., FHKIE,
FIMechE, FCIBSE, FIEAust.,
FHKEng
總裁
(2019年6月30日止)



劉家麒 JP
香港特別行政區政府
運輸及房屋局
副秘書長(運輸)4



馬利德
SBS
BSc(Eng), MSc(Eng), CEng, FHKIE,
FCIWEM, FHKIHT, MICE,
MIStructE
總裁
(2019年7月1日起)



郭家強
BA, MPA
高級行政經理
公司秘書



戴淑嫻 JP
審計委員會委員
香港特別行政區政府
政府產業署署長
(2019年11月11日起)



韋祖賢
MA, ACA, CPA
高級財務經理

主席報告書

對於香港及公司而言，2019年是充滿挑戰的一年。儘管上半年乘客及旅客數目均錄得持續增長，為公司帶來可觀收益，但下半年前所未有的公眾活動卻將趨勢改變。公司從香港鐵路有限公司(港鐵公司)收取的年度定額及非定額款項較2018年減少3.04億港元，僅錄得26.53億港元。由於鐵路業務的乘客量及收益均有所下降，公司於2019年錄得的會計溢利6.34億港元低於公司預期，但仍略高於2018年的5.74億港元。

展望2020年，由於新型冠狀病毒的爆發導致大部分本地活動停頓、跨境交通中斷，公司的鐵路業務將繼續面臨挑戰。然而，我相信公司未來的財務業績將會有所改善，長遠而言亦會維持穩健增長。

另一方面，政府已於2020年2月將沙田至中環線(沙中線)的屯馬線一期歸屬公司。沙中線是香港公共交通運輸網絡中的策略性鐵路項目，為現時繁忙的鐵路交通提供額外容量，並縮短旅程時間，提高整體鐵路網絡的穩健程度。公司有機會在此重要交通基建項目中出一分力，實在令人鼓舞。公司已將營運屯馬線一期的服務經營權授予港鐵公司，而該路線已自2020年2月14日起投入服務。公司將繼續全力支持政府推展沙中線全面通車的工作。


我謹藉此機會代表管理局向於2019年6月退任公司職務的梁廣灝先生致以真誠謝意，感謝他自2013年1月1日起擔任公司總裁及西鐵物業發展有限公司管理局主席期間所作出的寶貴貢獻。

最後，我謹此對董事會全體成員的鼎力支持以及管理團隊的不懈努力致以衷心謝意。

劉怡翔 JP

主席

2020年4月8日



“ 政府已於 2020 年 2 月將沙田至中環線
的屯馬線一期歸屬公司

”



“

2019 年的年度定額款項及年度
非定額款項合共 26.53 億港元

”





隨著廣深港高速鐵路香港段(高鐵香港段)於2018年8月歸屬公司，公司的網絡已由地區交通運輸網絡擴展成連接內地龐大高速鐵路的網絡。作為香港連接內地的重要鐵路，高鐵香港段深受公眾歡迎，而高鐵香港段於2019年上半年的乘客量亦令人非常鼓舞。然而，乘客量的升勢於2019年下半年受各公眾活動遏制，加上新型冠狀病毒爆發，近期的乘客量更進一步減少。儘管如此，隨著粵港澳大灣區及內地高速鐵路網絡進一步發展，我們對高鐵香港段乘客量在短期內恢復及保持增長感到樂觀。高鐵香港段的成功不僅為公司帶來可觀收益，同時亦便利普羅大眾更容易及快捷往來內地城市。

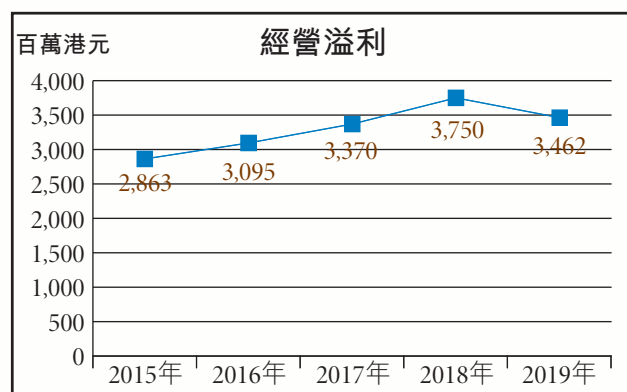
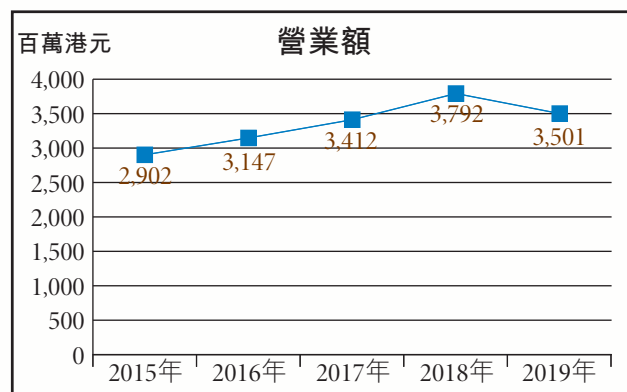
2007年兩鐵合併後，公司業務專注於投資及資產管理，公司根據與香港鐵路有限公司(港鐵公司)簽訂的服務經營權協議及服務經營權補充協議取得穩定收入，而隨著鐵路網絡擴大及鐵路服務提升，公司的收入將會逐步增長。儘管公司並非上市公司，為貫徹良好的公司管治理念，公司在合理及可行情況下盡量遵行香港聯合交易所有限公司就上市公司頒佈的規定，並按香港法例第372章《九廣鐵路公司條例》(條例)規定的商業會計準則編製年度賬目。一如過往，公司於2019年繼續恪守所有相關法律及法規。

自九龍南線落成後，公司再無參與興建任何新鐵路項目，故繼該項目後公司並無重大資本成本或更換鐵路資產開支。九龍南線相關的折舊開支已計算在公司2009年的賬目，隨後公司初步經營權資產的折舊開支逐步回落，加上公司自2010年12月起從港鐵公司收取可觀的年度

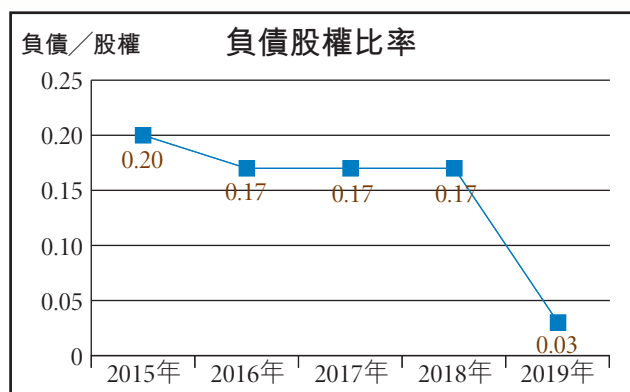
非定額款項，公司的會計虧損因而得以逐步減少。公司於2018年及2019年均錄得會計溢利。

公司由香港特別行政區政府全資擁有，按條例規定公司以審慎商業原則經營其業務。港鐵公司為公司根據服務經營權協議及服務經營權補充協議營運九廣鐵路網絡的商業夥伴。公司一直與這兩名主要關聯者維持良好合作和互助的業務關係。

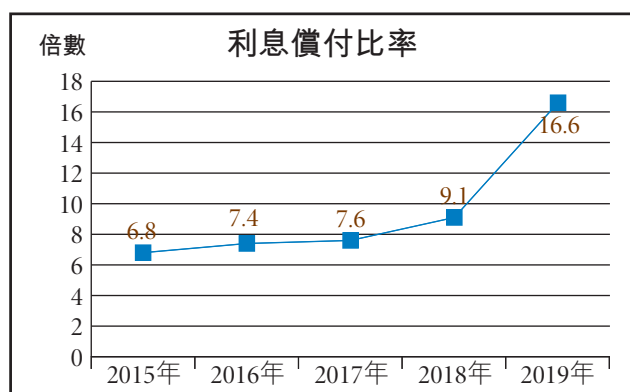
公司採納五項主要表現指標，即營業額、經營溢利、負債股權比率、利息償付比率及會計溢利/(虧損)。這些指標反映公司的財務狀況，並顯示公司財務業績穩健，以維持持續長期會計溢利為最終目標。



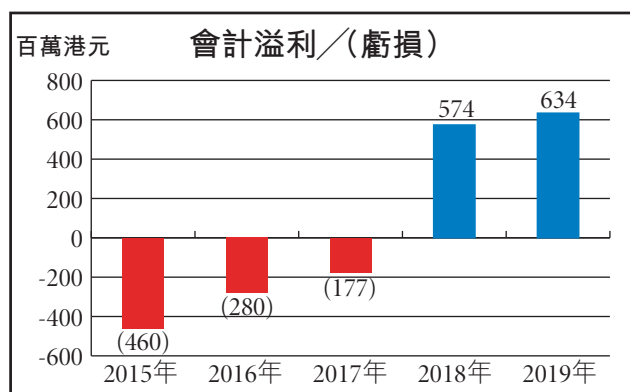
見附註1



見附註2



見附註3



附註1：為折舊、攤銷及減值前的經營溢利。

$$\text{附註2： 負債股權比率} = \frac{\text{付息借貸}}{\text{總權益}}$$

$$\text{附註3： 利息償付比率} = \frac{\text{折舊、攤銷及減值前的經營溢利} + \text{利息及財務收入} + \text{應佔聯營公司溢利}}{\text{利息及財務支出}}$$

公司的主要應收收益來自根據服務經營權協議及服務經營權補充協議作出的年度付款，其中包括年度定額及非定額款項。2019年，公司的年度定額及非定額款項合共26.53億港元。

公司亦就出租連城廣場七至十樓的物業獲得3,800萬港元租金收入、持有八達通控股有限公司的22.1%股權獲派發股息7,200萬港元及投資公司持有現金的利息收入2.39億港元。

公司於2019年的經營成本(未計入折舊、攤銷及減值)加上利息及財務支出為2.73億港元，其中2.12億港元為公司債務組合的利息支出。其他主要開支項目包括直屬員工薪酬1,000萬港元及支付港鐵公司及其他公司提供的外判支援服務2,700萬港元。

本年度，公司的經營溢利(未計入折舊、攤銷及減值)為34.62億港元，較2018年減少2.88億港元(7.7%)。

2019年的非現金折舊及攤銷費用為28.62億港元，而2018年則為29.31億港元。本年度的會計溢利為6.34億港元，較2018年錄得的5.74億港元增加約6,000萬港元。



過去數年間，受惠於近年的低息環境，公司將大部分債務工具從固定利率利息更改為浮息利率。在2019年年中償還最後一項浮息債務後，公司仍有餘下若干定息債務。公司擁有足夠現金可全數償還所有到期票據及債券而毋須再進一步融資。此外，由於公司僅需償還定息債務，令公司受利率變動的財務風險承擔大幅減少。公司的財務狀況將進一步提升。

根據於2000年2月與政府簽訂的西鐵股份協議，公司為西鐵物業發展有限公司及其附屬公司的主要股東。透過委任港鐵公司作為項目管理代理人，這些公司專責發展西鐵線沿線11幅住宅及商業用地。毗鄰荃灣西站、南昌站及朗屏站的物業發展近期已經完成，而市場對這些發展項目的住宅單位預售反應良好。公司目前僅餘八鄉維修中心的地皮尚待發展。

2020年2月，營運沙田至中環線(沙中線)第一期(即屯馬線一期)的土地或就該等土地所享有的權益或其他權利已歸屬公司，屯馬線一期的動產亦已轉讓予公司。屯馬線一期於2020年2月14日正式投入服務。沙中線於竣工後將與公

司的現有網絡全面整合，連接馬鞍山線與西鐵線，並將東鐵線延伸至金鐘，形成連接東西南北的鐵路走廊，縮短旅客的乘車時間，提高鐵路效率及抗逆力，從而大大提升香港的鐵路網絡。

我謹藉此機會感謝前任總裁梁廣灝先生於在任期間領導管理團隊參與高鐵香港段項目，並領導公司達至錄得會計溢利。我亦謹此向管理局成員過去12個月對管理團隊的啟迪，致以衷心謝意。

九廣鐵路公司即將於2020年踏入110週年，能在極少數擁有服務香港社區110年歷史的機構中肩負恆常管理職責，我感到無比自豪。

馬利德 SBS

BSc(Eng), MSc(Eng), CEng, FHKIE, FCIWEM, FHKIHT, MICE, MIStructE

總裁

2020年4月8日

公司管治報告書

公司管治

公司致力維持高水平的公司管治。公司乃根據香港法例第372章《九廣鐵路公司條例》(條例)在香港成立的法定公司，不受《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》約束。公司的一貫政策是遵行《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄14企業管治常規守則(守則)中適用於公司的條文、國際會計準則理事會頒布的《國際財務報告準則》及香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》、香港公認的會計原則，及香港《公司條例》關於披露方面適用的規定。

管理局

管理局專責管理公司及其全資擁有或擁有大部分權益的附屬公司。管理局的主要職能是確保公司於各方面均遵守條例的規定，為其唯一股東創造價值；肩負公司的領導工作；審批公司的策略目標；以及確保管理層可獲得必要的財務及其他資源，以助管理層達致這些目標。管理局有預定事項由其專門審批。管理局的具體職責範圍包括(但不限於)：

- (a) 公司業務守則；
- (b) 三年業務計劃，包括未來一年的收益、開支及工程預算、全年人力配置計劃及薪酬檢討；
- (c) 年度預算；

- (d) 年度報告及經審核財務報表；
- (e) 有關派息的建議；
- (f) 主要業務策略；及
- (g) 批出重大合約及審批其重要的變動。

除上述職責外，管理層必須每月向管理局報告各項重大發展，連同經營與財務業績、公司印鑑使用情況、重大合約的批出，以及管理局可能不時提出的其他任何事宜。管理局已授予總裁一切其他權力以進行公司的業務。

主席及總裁的職能

管理局已清楚訂明及批准管理局主席及總裁的職責劃分。管理局的非執行主席領導管理局制訂策略及達成目標。主席負責處理管理局的事務，確保其有效運作，及制訂其議程。主席並不參與公司的日常業務。主席推動管理局非執行成員作出積極貢獻，並促進行政管理層與成員之間的良好關係，確保成員能及時取得準確及清晰的資料，並確保與公司唯一股東的有效溝通。總裁直接主管公司的日常營運，並就公司的財務及營運表現向管理局負責。

成員及成員的獨立性

管理局現時由主席以及其他五名非執行成員組成，所有成員均為香港特別行政區政府高級公職人員。主席及所有成員均為香港特別行政區行政長官委任的當然成員。成員如有需要可諮詢獨立專業意見，以履行其職責，有關費用由公司承擔。成員雖然為公職人員，但預期他們會作出獨立判斷。各成員的姓名及個人簡介載於第2及第3頁。

專業精神

每位成員均會獲得各項資料，即有關公司的資料、管理局職能、須由管理局決定的事宜、管理局及轄下各委員會的職權範圍及成員、授予該等委員會的權力、公司的公司管治慣例及程序，包括公司高層行政人員獲賦予的權力，以及公司最新財務狀況。在任期間，成員會透過簡介文件及與高級行政人員會面，不時獲悉以下各方面的最新資料：公司業務、業務競爭及規管環境、公司社會責任事宜，以及影響公司與業界的其他變動。公司秘書亦會向他們介紹作為管理局成員所須承擔的法律及其他責任與義務。公司會經常提醒他們所肩負的職責，以及就影響公司及他們(作為管理局成員)本身的法例及管治規定方面的變化，不時向他們提供最新情況。公司會定期在舉行管理局及委員會會議前，適時地向成員發送有關報告及文件，

並會應成員不時特別提出的要求，提供補充資料。全體成員均收到每月管理帳目及定期管理報告，以便根據議定的目標，評審公司及管理層的表現。

公司秘書

公司秘書負責就一切管治事宜，透過主席向管理局提供意見，並向成員提供建議及服務。

與唯一股東的關係

為了履行主席於條例及守則規定下的職責，主席會就公司唯一股東對他提出的問題，向管理局作出回應。公司網址為 www.kcrc.com，當中載有各界利益相關人士感興趣的資料。

內部監控及風險管理

管理局對公司的內部監控系統承擔最終責任。管理局透過審計委員會及外判之內部審計功能確保公司已實行適當的內部監控政策，及透過該團隊尋求保證，據此以信納該系統正有效運作及能按獲准的方式有效管理風險。透過審計委員會，管理局成員需要每年檢討公司內部監控系統的效能，包括財務、營運及合規監控，公司內部監控的安排，以及就外聘核數師在其法定核數工作過程中所發現事宜而提交的報告，進行審議及採取適當行動。

公司管治報告書

公司視審慎的風險管理為主要管理活動而管理局對公司的內部監控承擔最終責任，透過審計委員會管理局確保商機可從管理業務風險中實現。公司採用簡單、靈活的架構，以一致而持續的方式，體現公司的價值。該等可能涉及策略、營運或公司聲譽的業務風險，均會向管理局成員報告。可接納的風險及監控水平取決於個別情況下的營商環境。管理局亦會透過審計委員會每年檢討公司風險管理系統的效能。

總結2019年度之年度檢討，公司現行之風險管理及內部監控系統足夠並有效。

管理局及審計委員會會議

管理局通常每季開會，並於適當時候舉行特別會議。管理局主要負責制訂公司的整體策略，審批每年預算、重大的融資安排，並確保公司已設立健全的行政制度及程序。此外，管理局每月檢討公司的營運業績及實踐年度目標的進展。行政總裁一職自2007年12月至今一直懸空，而管理局已授權總裁管理公司的日常運作。

截至2019年12月31日止年度，公司共舉行四次管理局會議及三次審計委員會會議，緊接的圖表列出管理局成員的出席情況。


| | 管理局會議 | 審計委員會會議 |
|------------|-------|---------|
| 劉怡翔先生(附註1) | 4 | 不適用 |
| 黎以德先生 | 4 | 不適用 |
| 袁小惠女士(附註2) | 2 | 1 |
| 劉震先生 | 2 | 2 |
| 黃成禧先生(附註3) | 4 | 3 |
| 劉明光先生(附註4) | 3 | 2 |
| 戴淑嬈小姐 | 1 | 1 |
| 劉家麒先生 | 4 | 不適用 |

附註1. 管理局主席

附註2. 兩次管理局及一次審計委員會會議由署理財經事務及庫務局副秘書長(庫務)1黃潔怡女士出席

附註3. 審計委員會主席

附註4. 一次管理局會議由署理政府產業署署長蔡民偉先生出席



於2019年內，管理局成員共審閱了49份決策和資料文件。

審計委員會

年內，審計委員會成員包括黃成禧先生(主席)、袁小惠女士(2019年7月11日止)、劉震先生(2019年7月12日起)、袁民忠先生(2019年1月27日止)、劉明光先生(2019年1月28日起至2019年10月4日止)及戴淑嫻小姐(2019年11月11日起)。該委員會的全體成員均為非執行成員。該委員會中至少有一位成員具有「近期及相關經驗」，這位成員就是會計師黃成禧先生，他亦是香港特區政府的庫務署署長。

根據其職權範圍，審計委員會監察財務報表及與公司業績相關的任何正式公布是否完備。該委員會負責監督外部審核程序的效能，同時就委任、續聘外聘核數師及其薪酬，向管理局提出建議，也負責確保公司與外聘核數師之間能維持合宜的關係，包括檢討非核數服務及費用。該委員會每年亦會檢討公司的內部監控系統以及公司所面臨風險的監察和評估程序。同時，該委員會亦負責檢討內部審計職能的效能(該職能目前由香港鐵路有限公司內部審核部根據一項外判安排提供)，並向管理局就繼續和終止外判內部審計工作事宜提出建議。該委員會已承諾每三年檢討一次其職權範圍及效能；如有需要，委員會於檢討後會向管理局建議所需的變動。

審計委員會與管理層舉行會議，並與外聘及內部核數師單獨舉行會議。該委員會的職權範圍可向公司秘書查詢，並載於公司網頁 www.kcrc.com。

2019年，審計委員會履行的職責如下：

- (a) 審議公司草擬的財務報表，其後提交管理局通過；
- (b) 審議外聘核數師就上述報表提交的報告；
- (c) 審議公司會計政策的適切性；
- (d) 審議香港公認會計原則對公司財務報表可能構成的潛在影響；
- (e) 審查、建議或預先批准核數費用或非核數費用；
- (f) 審查外聘核數師關於審核公司財務報表的計劃；及
- (g) 核准內部審計章程、批准每年的內部審核計劃，以及審查內部監控、財務報告與風險管理各個系統的恰切性與有效程度。

審計委員會亦負責監察公司的告發程序，確保適當的安排已經落實，令僱員能夠在保密情況下揭發任何可能不當的行為，然後採取適當的跟進行動。

核數師的獨立性及客觀性

審計委員會負責定期密切監察外聘核數師向公司及其附屬公司提供的非核數服務(外聘核數師由香港特別行政區行政長官委任)，確保提供這些服務不會削弱其獨立性或客觀性。委員會如有需要及在合適情況下，可另行委聘具適當資格的會計師行負責非核數服務。審計委員會在考慮由外聘核數師執行任何非核數工作時，應注意需符合下列要求：外聘核數師不應負責審核其本身的工作；不應為公司或其附屬公司作出管理決策；不應與公司或其附屬公司產生相互財務利益的關係；以及不應擔任公司或其附屬公司的辯護人。委員會亦應考慮相關的專業及監管規定，不會因外聘核數師提供可獲准的非核數服務，而違反有關規定。未經審計委員會事先批准，公司不得接受外聘核數師提供的任何服務。任何可能與外聘核數師的身份相衝突的活動，必須事先上報委員會審議，經批准後方可進行。年內就外聘核數師提供的核數及其他服務而支付的費用，詳載於財務報表附註7(a)。

股息政策

公司股息政策詳載於財務報表附註27(c)。

九廣鐵路公司管理局同仁謹此呈上截至2019年12月31日止財政年度的管理局報告書及經審核財務報表。

九廣鐵路公司條例

《九廣鐵路公司條例》(條例)於1982年通過，九廣鐵路公司隨即根據該條例成立，並獲授權營運九廣鐵路。該條例先後於1986年及1998年修訂，授權公司興建及營運輕鐵及多條新鐵路，並允許政府注資公司作為興建新鐵路之用。《九廣鐵路公司條例》亦載有條文，為管理局成員的委任及其職責作出規定。

根據2001年12月通過的「九廣鐵路公司(修訂)條例」，透過設立公司行政總裁一職，拆分公司主席與行政總裁的職責。行政總裁亦獲委任為管理局成員。

《兩鐵合併條例》通過後，香港鐵路有限公司由2007年12月2日起，透過初步為期五十年的服務經營權，營運九廣鐵路公司的鐵路資產，期滿後可予延續。九廣鐵路公司則保留服務經營權協議所涵蓋鐵路資產的擁有權。協議並訂有條款，如果香港鐵路有限公司未能遵守協議條款，九廣鐵路公司可收回及營運其資產。《兩鐵合併條例》亦規定可以懸空行政總裁職位，而管理局同意自2007年12月2日起懸空該職。公司改以任命總裁領導行政管理隊伍，而總裁並非管理局成員。

公司的主要業務

公司的主要業務包括：

- 持有鐵路資產，並負責監督香港鐵路有限公司遵行服務經營權協議及服務經營權補充協議的條款
- 以香港鐵路有限公司每年的付款，用作投資
- 支付公司未償還的債項
- 管理其附屬公司

為促進上述業務發展而註冊成立的附屬司的主要業務，詳列於財務報表附註18。

管理局

管理局為公司的監管機構，有權履行《九廣鐵路公司條例》賦予的職責。

管理局成員均為公職人員(委任當然成員)，計有 –

- 財經事務及庫務局局長劉怡翔先生(主席)；
- 運輸及房屋局常任秘書長(運輸)黎以德先生；
- 庫務署署長黃成禧先生；
- 財經事務及庫務局副秘書長(庫務)1 袁小惠女士(2019年7月11日止)；
- 財經事務及庫務局副秘書長(庫務)1 劉震先生(2019年7月12日起)；

- 政府產業署署長袁民忠先生(2019年1月27日止)；
- 政府產業署署長劉明光先生(2019年1月28日起至2019年10月4日止)；
- 政府產業署署長戴淑嫻小姐(2019年11月11日起)；
- 運輸及房屋局副秘書長(運輸)4劉家麒先生。

管理局成員的個人簡介載列於第2及第3頁。

長期規劃、業務計劃及財務管理架構

管理層每年向管理局提交業務計劃，內容包括三年的收支預計。第一年的業務計劃，將成為制訂該年度預算的基礎。

公司就各電腦化系統，制訂明確的運作程序，並定期作出品質檢討，以確保財務紀錄完整準確，及數據處理迅速有效。公司亦制訂明確程序，以評估、審議和批出所有大型基建工程合約項目與重大收支合約。凡超過5,000萬港元的合約，以及超過1,000萬港元的顧問服務，均須經管理局通過。公司每月編製及向管理局提交營運報告及財務報告，以供審閱。這些報告載列業績與相關預算的比較，及各重要事項的最新資料。

公司管治

誠如公司管治報告書所載，管理局致力維持高水準的公司管治。

管理局成員之彌償

按《公司條例》第469條所准許之彌償，公司為管理局成員提供之彌償於2019年及現時持續有效。

管理局成員及高層行政人員在合約、交易或安排內的利益

管理局成員及高層行政人員於年終或年內任何時間，並沒有從公司或其任何附屬公司所參與的重要合約、交易或安排之中獲得實質利益。

本年任何時間內，公司或其任何附屬公司概無參與任何安排，使管理局成員或高層行政人員藉購入公司或其附屬公司的股票或債券而獲益。

財務報表

截至2019年12月31日止年度的集團業績，以及集團於該日期的財務狀況，詳列於第24至83頁的財務報表內。

物業、廠房及設備及批租土地權益

年內物業、廠房及設備及批租土地權益變動情況詳列於財務報表附註14。



股本

公司的股本詳情列於財務報表附註27。任何進一步撥歸公司的資本均由政府與公司商討後決定。

股息

公司不建議向政府派發股息。

利息及財務收支

公司的資本化利息及財務收支詳細資料見財務報表附註9。

附息借貸

公司的附息借貸詳細資料見財務報表附註25。

營業額、財務業績及財政狀況

公司的營業額、財務業績及財政狀況詳細資料見年報中的財務報表、總裁報告書及業務回顧，以及五年統計數字。

持續經營

載於第24至83頁的財務報表，乃按照公司持續經營的基準編製。管理局已通過2020年度的公司預算，並確信公司能在可見的未來運作良好。

編製財務報表的責任

《九廣鐵路公司條例》規定公司必須編製財務報表。在編製財務報表時，公司須遵從國際會計準則理事會頒布的《國際財務報告準則》、香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》與香港公認會計原則的條文，以及香港《公司條例》關於披露方面適用的規定，力求真實、中肯地反映公司於有關財政年度的財務業績及財政狀況。

核數師

根據《九廣鐵路公司條例》第14B(4)條，畢馬威會計師事務所受香港特別行政區行政長官委任為公司的核數師。

承管理局命

郭家強

公司秘書

2020年4月8日

目錄

| | | | |
|----|--------------------------------|----|--|
| 19 | 獨立核數師報告書 | | |
| | 財務報表 | | |
| 24 | 綜合全面收益表 | 58 | 17 遞延支出 |
| 25 | 綜合財務狀況表 | 59 | 18 於附屬公司的投資 |
| 26 | 綜合權益變動表 | 60 | 19 聯營公司權益 |
| 27 | 綜合現金流動表 | 61 | 20 其他金融資產 |
| | 財務報表附註 | 62 | 21 應收利息及其他應收款項 |
| 28 | 1 公司的成立 | 62 | 22 現金及等同現金 |
| 28 | 2 兩鐵合併 — 與香港鐵路有限公司(「港鐵公司」)合併 | 63 | 23 應付利息及其他應付款項 |
| 30 | 3 主要會計政策 | 64 | 24 工程項目的應計開支及準備 |
| 47 | 4 會計政策的變動 | 65 | 25 付息借貸 |
| 48 | 5 營業額 | 66 | 26 遞延收益 |
| 48 | 6 未計折舊、攤銷及減值的經營成本 | 67 | 27 資本、儲備及股息 |
| 49 | 7 未扣除折舊、攤銷及減值的經營溢利 | 69 | 28 財務風險管理及金融工具公平價值 |
| 50 | 8 折舊及攤銷 | 76 | 29 綜合現金流動表附註 |
| 51 | 9 利息及財務收入／支出 | 79 | 30 有關連人士 |
| 51 | 10 金融工具的公平價值變動虧損淨額 | 80 | 31 公司財務狀況表 |
| 52 | 11 所得稅 | 81 | 32 未完承擔 |
| 53 | 12 公司唯一股東全部應佔年內溢利 | 81 | 33 退休金計劃 |
| 53 | 13 分部報告 | 81 | 34 信貸額 |
| 54 | 14 投資物業、其他物業、廠房及設備及持作自用的批租土地權益 | 82 | 35 或有負債 |
| 57 | 15 無形資產 | 82 | 36 鐵路資產及無形資產減值 |
| 58 | 16 進行中建築工程 | 82 | 37 報告期末後事項 |
| | | 83 | 38 會計估計及判斷 |
| | | 83 | 39 截至2019年12月31日止會計年度已頒佈但未生效的修訂、新訂準則及詮釋可能造成的影響 |
| | | 84 | 五年統計數字 |



致九廣鐵路公司管理局成員

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第24至83頁的九廣鐵路公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此財務報表包括於2019年12月31日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流動表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表已根據國際會計準則委員會頒佈的《國際財務報告準則》及香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了 貴集團於2019年12月31日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流動，並已遵照香港《公司條例》的披露要求妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

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

| 服務經營權及補充服務經營權下的收入確認 | |
|---|--|
| 請參閱綜合財務報表附註2及5及附註3(x)中會計政策 | |
| 關鍵審計事項 | 我們的審計如何處理該事項 |
| <p>正如綜合財務報表附註2所披露，公司與香港鐵路有限公司(「港鐵公司」)從2007年12月起就公司的現有鐵路及其他鐵路相關業務(「九鐵網絡」)訂立為期50年的服務經營權，並從2018年9月起就廣深港高速鐵路香港段(「高鐵香港段」)訂立為期10年的補充服務經營權(統稱「服務經營權協議」)。</p> <p>於各經營權有效期內，港鐵公司負責運輸業務的日常營運及維修保養，並將會支付所有有關的營運資本開支，同時收取來自鐵路網絡營運及其他鐵路相關業務的全部收入。</p> <p>根據服務經營權協議，港鐵公司與公司之間的代價包括：定額款項以及根據鐵路網絡營運所產生的收入及根據服務經營權協議所載列的公式而計算的非定額款項，詳情請參閱綜合財務報表附註2。</p> <p>公司將應收港鐵公司26.53億港元的每年款項總額(扣除每年定額款項及與高鐵香港段有關的其他調整)確認為截至2019年12月31日止年度的收入。</p> | <p>我們就服務經營權及補充服務經營權下的收入確認的審計程序包括以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 檢查與服務經營權及補充服務經營權有關的協議，以及港鐵公司就九鐵網絡和高鐵香港段的收入金額及根據服務經營權協議應付的金額而向公司提供的文件，並與公司管理層討論其進行的審閱程序； • 評價兩名獨立專家的能力及客觀性； • 評估兩名獨立專家進行的程序對我們的審計目標是否充分；及 • 獲得兩名獨立專家發出的報告，並檢查其中所載的發現及結論。 <p>此外，我們的審計程序包括將服務經營權及補充服務經營權下的款項與管理層編製的預測作比較，以評估是否有任何跡象顯示九鐵網絡或與高鐵香港段有關的無形資產出現減值。</p> |



| 服務經營權及補充服務經營權下的收入確認 | |
|---|---------------------|
| 請參閱綜合財務報表附註2及5及附註3(x)中會計政策 | |
| 關鍵審計事項 | 我們的審計如何處理該事項 |
| <p>港鐵公司負責設計、執行及維持有關九鐵網絡及高鐵香港段的收入的內部控制，計算並向公司報告根據服務經營權協議應付的金額。港鐵公司已根據服務經營權安排的規定委任外聘核數師及另一間核數師行作為獨立專家，進行有關計算該等金額的若干程序及作出匯報。</p> <p>我們把服務經營權及補充服務經營權下的收入確認列為關鍵審計事項，因為該款項對公司總收入以及評估九鐵網絡及與高鐵香港段有關的無形資產可收回金額的重要性，加上該金額依賴港鐵公司匯報的資料及兩名獨立專家發出的報告而確認。</p> | |

綜合財務報表及其核數師報告以外的信息

管理局成員需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的全部信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

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

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

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

獨立核數師報告

管理局成員就綜合財務報表須承擔的責任

管理局成員須負責根據國際會計準則委員會頒佈的《國際財務報告準則》及香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及《九廣鐵路公司條例》擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，管理局成員負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非管理局成員有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會協助管理局成員履行監督 貴集團的財務報告過程的責任。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們是按照《九廣鐵路公司條例》第 14B(3) 條的規定，僅向整體管理局報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

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

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價管理局成員所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。



- 對管理局成員採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

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

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

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

出具本獨立核數師報告的審核項目合夥人是麥尚雅。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道十號

太子大廈八樓

2020年4月8日

綜合全面收益表

截至2019年12月31日止年度(以港元計)

| | 附註 | 2019年 百萬港元 | 2018年 百萬港元 |
|-----------------------------|-------|---------------|---------------|
| 營業額 | 5 | 3,501 | 3,792 |
| 未計折舊、攤銷及減值的經營成本 | 6 | (39) | (42) |
| 未扣除折舊、攤銷及減值的經營溢利 | 7 | 3,462 | 3,750 |
| 折舊及攤銷 | 8 | (2,862) | (2,931) |
| 出售物業、廠房及設備的虧損 | | (65) | (37) |
| 扣除折舊、攤銷及減值後的經營溢利 | | 535 | 782 |
| 利息及財務收入 | 9(a) | 336 | 289 |
| 利息及財務支出 | 9(b) | (234) | (452) |
| 應佔聯營公司溢利 | 19 | 92 | 85 |
| 未計未變現虧損的溢利 | | 729 | 704 |
| 金融工具的公平價值變動虧損淨額 | 10 | (84) | (34) |
| 稅前溢利 | | 645 | 670 |
| 所得稅 | 11(a) | (11) | (96) |
| 公司唯一股東應佔年內溢利及年內全面總收入 | 12 | 634 | 574 |

第28頁至83頁的附註亦為本財務報表的一部分。

綜合財務狀況表

2019年12月31日(以港元計)



| | 附註 | 2019年 百萬港元 | 2018年 百萬港元 |
|-----------------|-------|---------------|---------------|
| 資產 | | | |
| 投資物業及其他物業、廠房及設備 | 14(a) | 52,928 | 54,757 |
| 持作自用的批租土地權益 | 14(a) | 3,644 | 3,746 |
| 無形資產 | 15 | 658 | 667 |
| 進行中建築工程 | 16 | 6,103 | 4,841 |
| 遞延支出 | 17 | 1,188 | 1,188 |
| 聯營公司權益 | 19 | 396 | 376 |
| 衍生金融資產 | 28(e) | - | 84 |
| 其他金融資產 | 20 | 554 | 557 |
| 應收利息及其他應收款項 | 21 | 2,890 | 2,511 |
| 現金及等同現金 | 22 | 8,481 | 12,801 |
| | | 76,842 | 81,528 |
| 負債 | | | |
| 應付利息及其他應付款項 | 23 | 1,839 | 965 |
| 工程項目的應計開支及準備 | 24 | 21 | 21 |
| 付息借貸 | 25 | 1,660 | 9,285 |
| 遞延收益 | 26 | 17,267 | 15,847 |
| 遞延稅項負債 | 11(c) | 508 | 497 |
| | | 21,295 | 26,615 |
| 淨資產 | | 55,547 | 54,913 |
| 資本與儲備 | | | |
| 股本 | 27(b) | 39,120 | 39,120 |
| 儲備 | | 16,427 | 15,793 |
| 總權益 | | 55,547 | 54,913 |

上列財務報表於2020年4月8日經管理局審核批准及授權發表

劉震
管理局成員

劉家麒
管理局成員

馬利德
總裁

第28頁至83頁的附註亦為本財務報表的一部分。

綜合權益變動表

截至2019年12月31日止年度(以港元計)

| | 股本 百萬港元 | 保留溢利 百萬港元 | 總權益 百萬港元 |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 2018年1月1日結餘 | 39,120 | 15,219 | 54,339 |
| 2018年權益變動： | | | |
| 年內溢利 | - | 574 | 574 |
| 年內全面總收入 | - | 574 | 574 |
| 2018年12月31日及2019年1月1日結餘 | 39,120 | 15,793 | 54,913 |
| 2019年權益變動： | | | |
| 年內溢利 | - | 634 | 634 |
| 年內全面總收入 | - | 634 | 634 |
| 2019年12月31日結餘 | 39,120 | 16,427 | 55,547 |

第28頁至83頁的附註亦為本財務報表的一部分。

綜合現金流動表

截至2019年12月31日止年度(以港元計)

| | 附註 | 2019年 百萬港元 | 2018年 百萬港元 |
|-------------------------|-------|----------------|---------------|
| 經營活動 | | | |
| 來自營運的淨現金流入 | 29(a) | 3,156 | 2,675 |
| 投資活動 | | | |
| 存放日起3個月後到期的銀行存款減少 | | 7,295 | 106 |
| 資本開支支付 | | (14) | (64) |
| 利息已收 | | 245 | 224 |
| 來自聯營公司的股息 | | 72 | 60 |
| 投資活動的淨現金流入 | | 7,598 | 326 |
| 融資活動前的淨現金流入 | | 10,754 | 3,001 |
| 融資活動 | | | |
| 償還貸款 | 29(b) | (7,548) | - |
| 利息已付 | 29(b) | (255) | (431) |
| 與衍生金融工具相關的淨利息收入 | 29(b) | 24 | 59 |
| 已付財務支出 | | - | (1) |
| 融資活動的淨現金流出 | | (7,779) | (373) |
| 現金及等同現金的增加淨額 | | 2,975 | 2,628 |
| 現金及等同現金(1月1日) | | 5,431 | 2,803 |
| 現金及等同現金(12月31日) | | 8,406 | 5,431 |
| 現金及等同現金結餘分析 | | | |
| 綜合財務狀況表中的現金及等同現金 | | 8,481 | 12,801 |
| 扣除存放日起3個月後到期的銀行存款 | | (75) | (7,370) |
| 綜合現金流動表中的現金及等同現金 | 22 | 8,406 | 5,431 |

第28頁至83頁的附註亦為本財務報表的一部分。

財務報表附註

(以港元計)

1 公司的成立

九廣鐵路公司(下稱「公司」)乃根據《九廣鐵路公司條例》(下稱「九廣鐵路公司條例」)於1982年12月24日在香港成立，經營九廣鐵路香港段的業務。根據九廣鐵路公司條例第7條，當時的鐵路原有資產、權益及負債於1983年2月1日撥歸公司。

2007年6月8日，立法會通過兩鐵合併條例草案。有關各方就具體的合併交易條款達成協議後，兩鐵合併於2007年12月2日(「指定日期」)起生效。香港特區行政長官委任六名公職人員為管理局成員，自指定日期起生效。根據兩鐵合併條例草案對九廣鐵路公司條例作出的修訂，行政總裁一職懸空，由管理局另外聘任總裁負責管理公司的日常業務，惟該名總裁不屬管理局成員。

2 兩鐵合併 — 與香港鐵路有限公司(「港鐵公司」)合併

《兩鐵合併條例》准許公司將鐵路及巴士營運的長期服務經營權(「服務經營權」)授予港鐵公司，以及將若干鐵路相關資產(「收購鐵路資產」)、若干附屬公司及物業相關權利及權益售予港鐵公司。

自指定日期起，公司負責監察港鐵公司是否遵循合併交易下的義務，包括分享收益、每年款項，以及公司指定外判予港鐵公司的日常工作。除履行其於合併交易下的義務外，公司仍然負責管理及償還其債務及將任何可用資金進行投資，以及管理其剩餘附屬公司及合併交易以外的其他資產(「除外資產」)。

服務經營權

服務經營權授予港鐵公司經營公司的現有鐵路(包括已於2009年8月通車的九龍南綫，但不包括於2018年9月通車的廣深港高速鐵路香港段(「高鐵香港段」))及其他鐵路相關業務(「經營權資產」)，為期50年(「經營權有效期」)。根據服務經營權，港鐵公司收取來自公司鐵路網絡營運及其他鐵路相關業務的全部收益。於經營權有效期內，港鐵公司負責運輸業務的日常營運及維修保養，並將會支付有關的營運資本開支，包括提升及更換公司的鐵路網絡資產。公司於經營權有效期內無需負責任何鐵路或巴士營運。

2 兩鐵合併 — 與香港鐵路有限公司(「港鐵公司」)合併(續)

服務經營權(續)

為取得服務經營權，港鐵公司同意每年支付7.5億港元的定額款項，並自首36個月後起，就港鐵公司每個財政年度根據鐵路網絡營運及其他鐵路相關業務所帶來的首25億港元以上的收入，每年另外支付一筆非定額款項。介乎25億港元至50億港元之間的收入，非定額款項按該收入的10%計算；介乎50億港元至75億港元之間的收入，非定額款項按該收入的15%計算；以及超過75億港元的收入，非定額款項則按該收入的35%計算。

公司於經營權有效期的責任主要包括：

- (i) 充當授予港鐵公司服務經營權的授予人，監察港鐵公司是否遵循服務經營權條款並向港鐵公司收取經營權費用；
- (ii) 持有對不出售予港鐵公司的所有資產的合法及實益所有權，如初步經營權資產(指實物資產(包括公司就其鐵路系統營運所需及於指定日期前已資本化的鐵路土地))、公司持有聯營公司的股份及除外資產；及
- (iii) 充當有關公司現有財務責任及或有負債的借方及債務人。

若公司於經營權有效期內進行任何新鐵路項目，該等項目需由公司授予港鐵公司另一服務經營權，且有關各方須訂立服務經營權補充協議。

高鐵香港段的補充服務經營權

於2018年8月，香港特別行政區政府(「政府」)將營運高鐵香港段的土地或就該等土地所享有的權益或其他權利歸屬公司，及將高鐵香港段的動產亦轉讓予公司。

於2018年9月23日，高鐵香港段投入商業營運。公司按《服務經營權補充協議》把營運高鐵香港段的權利授予港鐵公司(「補充服務經營權」)，經營權有效期為10年(「經營權有效期(高鐵香港段)」)。根據《服務經營權補充協議》，公司須償付港鐵公司就高鐵香港段的規劃及投入營運所產生的營運前開支，且於經營權有效期(高鐵香港段)期間向港鐵公司支付每年定額款項(總額為79.65億港元)。作為回報，公司有權向港鐵公司收取根據高鐵香港段營運所產生的收入而計算的每年非定額款項。適用費率載於上文服務經營權，並根據來自公司鐵路網絡及其他鐵路相關業務的合併收入計算。此外，《服務經營權補充協議》載有以下高鐵香港段的收入相關安排。

財務報表附註

(以港元計)

2 兩鐵合併 — 與香港鐵路有限公司(「港鐵公司」)合併(續)

服務經營權(續)

- (a) 倘高鐵香港段實際乘客量與《服務經營權補充協議》所載的預測乘客量偏差超過15%，港鐵公司及公司須根據30:70的比例分佔有關逆差／順差的影響。
- (b) 倘高鐵香港段導致港鐵公司根據服務經營權營運的現有跨境及城際鐵路網絡乘客量減少，公司須根據《服務經營權補充協議》所載的計算公式承擔乘客量減少的影響，於整個經營權有效期(高鐵香港段)期間承擔的金額上限為15億港元。
- (c) 公司同意償付港鐵公司於西九龍站購買內地段車票的服務費以及屬特殊類別乘客的中國內地學生及傷殘軍人適用的車費優惠。

公司另外亦同意向港鐵公司全數償付進行若干首日後工程所產生的所有成本及開支(「首日後成本」)。

3 主要會計政策

(a) 遵照規定聲明

雖然九廣鐵路公司條例並無規定，但公司仍遵照國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》的所有適用條文編製本財務報表。本財務報表亦遵照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》與香港《公司條例》對適用帳項披露規定。本財務報表亦已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港公認會計原則的所有適用條文編製。公司及其受控制附屬公司(下稱「集團」)採用的主要會計政策概述如下。

國際會計準則理事會已頒佈若干新訂及經修訂《國際財務報告準則》，該等準則於集團及公司的當前會計期間首次生效或可供提早採納。香港會計師公會隨後頒佈的對等新訂及經修訂《香港財務報告準則》與國際會計準則理事會所頒佈者的生效日期相同，並在所有重大方面與國際會計準則理事會頒佈的公告一致。附註4載有因初次應用該等新準則而導致會計政策出現任何變動的資訊，惟以本財務報表所反映於當前及先前會計期間內涉及集團及公司者為限。



3 主要會計政策(續)

(b) 財務報表編製基準

除下文會計政策內另有說明者外，本財務報表是以歷史成本作為編製基準。

編製該等符合《國際財務報告準則》及《香港財務報告準則》的財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策的應用及所報告的資產、負債、收入及開支的金額。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及各項其他於當前情況下屬合理的因素而作出，所得結果構成管理層就未能從其他資料來源得知的資產及負債帳面值所作判斷的基礎。實際數字或會有別於估計數字。

公司會持續審閱上述估計及相關假設。如會計估計的修訂只會影響作出該等修訂的期間，則有關修訂將會於該期間確認；如影響當期及以後期間，則有關修訂會於當期及以後期間確認。

對財務報表有重大影響的判斷及估計不確定性的主要來源於附註 38 論述。

(c) 綜合基準

綜合財務報表包括就公司及其受控制附屬公司，以及集團於聯營公司的權益而編製，以每年12月31日為結算日的財務報表。

公司純為代政府發展西鐵第一期路線沿綫商用或住宅物業而持有的若干個體的財務報表並不計入綜合財務報表內，原因是公司除了提供資本外，對這些個體的淨資產並無實質控制權或權益，故這些個體不被視為受控制附屬公司。公司無權獲得任何盈利分派，亦毋須就這些個體可能蒙受的任何虧損最終撥付資金。

另外，僅為向某個商用物業提供物業管理服務為目的而成立的國際都會物業管理有限公司(「MMC」)，其財務報表亦不計入綜合財務報表內，原因是根據權益從屬參與協議(構成合併交易的一部分)，公司須按港鐵公司的指示執行公司作為MMC的股東擁有的任何及所有權利。雖然並無直接將MMC的股份出售予港鐵公司，但公司過往兩鐵合併前享有的所有實益權益現在歸屬於港鐵公司。

財務報表附註

(以港元計)

3 主要會計政策(續)

(d) 於附屬公司的投資

於受控制附屬公司的投資由取得控制權當日起合併入綜合財務報表內，直至控制權結束當日止。倘公司從參與個體運作而承受或獲得可變回報的風險或權利，及有能力行使其於個體的權力來影響這些回報，則公司擁有該個體的控制權。評估公司是否擁有權力時，僅會考慮(由公司及其他人士持有的)實質權力。

於公司直接或間接持有其過半數已發行股本惟對其並無控制權或重大影響力的個體的投資，並不會合併入帳或以權益會計法入帳，而是於集團及公司的財務狀況表中按成本減去減值虧損(如有)後入帳。

集團內部往來的餘額、交易及現金流，以及與受控制附屬公司進行集團內部交易所產生的未變現溢利，均在編製綜合財務報表時全數抵銷。與受控制附屬公司進行集團內部交易所產生的未變現虧損的抵銷與未變現溢利相同，但抵銷額只限於沒有證據顯示與該交易有關的資產已出現減值。

公司財務狀況表上所示於受控制附屬公司的投資，是按成本減去減值虧損(如有)後入帳。

(e) 於聯營公司的權益

聯營公司是指集團或公司可以對其發揮重大影響力，但不是控制或聯合控制其管理層的個體；所謂發揮重大影響力包括參與其財務及經營決策。

於聯營公司的投資是按權益法記入集團綜合財務報表，最初按成本列帳，並就集團佔該聯營公司可識別淨資產於收購日的公平價值超出其投資成本(如有)之數額作出調整。其後，該項投資的價值按集團應佔該聯營公司淨資產於收購後的變動和投資減值虧損而作出調整(見附註3(m)(ii))。集團應佔聯營公司於收購後及除稅後的業績，以及年度減值虧損，均於損益內確認，而集團應佔聯營公司其他全面收益的收購後及除稅後項目乃於其他全面收益帳中確認。

集團與其聯營公司之間交易所產生的未實現損益，是按集團於被聯營公司所佔的權益比率抵銷；但假如未變現虧損顯示已轉讓資產出現減值，則這些未變現虧損會即時在損益內確認。



3 主要會計政策(續)

(e) 於聯營公司的權益(續)

如集團不再對某一聯營公司具有重要影響力，則作為出售在該聯營公司中的全部權益列帳，由此產生的收益或虧損於損益中確認。集團在喪失重要影響力之日於該前聯營公司保留的所有權益按公平價值確認，該數額被視為初始確認的財務資產公平價值。

公司財務狀況表所示於聯營公司的投資，是按成本減去減值虧損(如有)後入帳。

計入公司全面收益表內的聯營公司的業績只限於已收和應收的股息，惟這些股息必須與截至或早於公司此報告期末的期間有關，而且公司收取該股息的權利已於報告期末前確定。

(f) 債務證券的投資

集團及公司投資債務證券(不包括於附屬公司及聯營公司的投資)的政策如下。

債務證券的投資於交易日予以確認/終止確認，而交易日即集團承諾購買/出售該投資之日或該投資到期之時。投資最初按公平價值加入直接應佔交易成本入帳。

倘持有投資僅為收取本金及利息付款的合約現金流量，其後投資按攤銷後成本入帳及計量。投資的利息收入以實際利率計算(見附註3(x)(ii))。

(g) 衍生金融資產及負債

集團利用衍生金融工具對沖其於經營、融資及投資活動產生的貨幣及利率風險。根據其政策，集團不會持有或發行衍生金融工具作交易用途。

集團所有衍生金融工具按公平價值初步確認為衍生金融資產或負債。各項衍生金融工具的公平價值於每個報告期末重新計量，任何因此而產生的收益或虧損即時於損益中確認。

財務報表附註

(以港元計)

3 主要會計政策(續)

(h) 投資物業

投資物業包括根據租賃權益擁有或持有以賺取租金收入，以及因其具有投資潛力而持有的土地及／或建築物。

投資物業以成本扣除累積折舊及減值虧損(如有)後列帳。折舊乃按在租賃尚未屆滿年期與投資物業估計可使用年期兩者的較短者，以直線法撇銷其成本計算。

報廢或出售一項投資物業所產生的盈虧，均按該物業出售所得款項淨額與帳面值的差額釐定，並於報廢或出售當日在損益內確認。

(i) 物業、廠房及設備

(i) 物業、廠房及設備(包括屬於港鐵公司服務經營權範圍的有關資產)均以成本扣除累積折舊和減值虧損(如有)後在財務狀況表內列帳。

於經營權有效期內，港鐵公司負責鐵路業務的日常營運及保養，並撥付改善及更換公司鐵路網絡資產等所需的一切相關開支。根據服務經營權協議，改善及更換公司鐵路網絡資產所需的有關開支被定義為額外經營權財產。按照服務經營權協議，於經營權有效期屆滿或終止時，額外經營權財產連同公司收購的初步經營權資產將歸公司所有而公司不需支付任何費用，惟以港鐵公司撥付的累積資本開支限額1,158億港元(將根據服務經營權協議的有關條款不時予以調整)為限。由於額外經營權財產連同公司於兩鐵合併之前收購的初步經營權資產將收歸公司所有，故雖由港鐵公司撥資，額外經營權財產仍視同初步經營權資產予以處理，並按成本減累計折舊及減值虧損(如有)於財務狀況表中進行資本化。由港鐵公司撥資的額外經營權財產的成本計入遞延收益，並按額外經營權財產的估計可使用年期或剩餘經營權有效期(以較短者為準)於損益中進行攤銷。



3 主要會計政策(續)

(i) 物業、廠房及設備(續)

屬於服務經營權範圍及與鐵路網絡和附屬商業活動相關的物業、廠房及設備包括：

- 位於批租土地的建築物，而此土地被歸類為經營租賃項下持有(見附註3(1))；及
- 其他廠房及設備項目(包括隧道、橋樑、道路、軌道、鐵路車輛及其他設備)。

政府撥入物業、廠房及設備成本按下列辦法釐定：

- 1983年2月1日撥歸的物業、廠房及設備 — 由財政司司長釐定；及
- 1983年2月1日後撥歸的物業、廠房及設備 — 以政府記錄的實際成本為依據。

集團收購的物業、廠房及設備以及由港鐵公司撥資的額外經營權財產的成本包括：

- 經扣除貿易折扣及回扣後的購買價(包括進口稅及不可退還購置稅)；及
- 任何將資產付運至相關地點，並致使該資產達到可按管理層擬定方式運作的狀況而產生的直接成本，例如物料成本、直接勞工成本、適當比例的生產間接開支、利息及財務收入／支出。

集團產生的每項不足2萬港元的支出或就預期在一年內悉數使用的物業、廠房及設備產生的支出均於產生時在損益內扣除。

- (ii) 如就現有物業、廠房及設備(包括經營權資產及非經營權資產)產生的後期支出所帶來的未來經濟利益會流入集團，或對該資產的狀況所作出的改良會超出其原先評估的表現水平，則該筆支出會計入資產的帳面價值內。

集團用於恢復或維持現有物業、廠房及設備原先評估的表現水平的維修或保養開支，則於產生時確認為支出。

港鐵公司於指定日期後用於維修或保養經營權資產的開支，則由港鐵公司承擔。

財務報表附註

(以港元計)

3 主要會計政策(續)

(i) 物業、廠房及設備(續)

(iii) 報廢或出售物業、廠房及設備項目(包括經營權資產)所產生的盈虧，均按集團應佔該項目的出售所得款項淨額與其帳面值的差額釐定，並於報廢或出售當日在損益內確認。

(j) 折舊及攤銷

(i) 物業、廠房及設備項目的折舊按其下列估計可使用年期以直線法撇銷其成本並扣除其估計剩餘價值(如有)計算：

| | 年期 |
|--------------------------------------|-------|
| 隧道、橋樑及道路(見附註3(j)(iii)) | 15-64 |
| 建築物(見附註3(j)(iii)) | 7-50 |
| 鐵路車輛 | 2-50 |
| 機車及載貨貨卡 | 5-35 |
| 升降機及電動扶梯 | 20-25 |
| 軌道(包括路軌、道碴、軌枕及混凝土土木工程(見附註3(j)(iii))) | 10-50 |
| 機器及設備 | 3-45 |
| 電訊及訊號系統、空氣調節裝置 | 3-50 |
| 收費系統 | 5-20 |
| 流動電話系統 | 7-15 |
| 工具 | 10-40 |
| 傢具及固定裝置 | 3-40 |
| 電腦及辦公室設備(包括電腦軟件) | 3-20 |
| 巴士 | 4-17 |
| 其他車輛 | 4-15 |

(ii) 倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，則該項目的成本按可計量的基準撥入各部分，而每部分均會分別計算折舊。資產的可使用年期及剩餘價值(如有)將會每年檢討一次。倘資產已過時且處於其可使用年期屆滿時的預計狀況，則該資產的剩餘價值為集團現時可從出售該資產獲得的估計金額(扣除估計出售成本)。

(iii) 位於批租土地的隧道、橋樑、道路、混凝土土木工程及建築物按相關租賃尚未屆滿年期或其估計可使用年期(以較短者為準)折舊。

3 主要會計政策(續)

(k) 《服務經營權補充協議》下高鐵香港段的無形資產

政府將高鐵香港段經營用地的土地或權益或其他權利撥歸公司，以及將高鐵香港段的動產轉讓予公司，為期50年，象徵溢價分別為1,000港元及1港元。有關成本代表著收購土地使用權及相關資產的已接納價值。此外，港鐵公司就高鐵香港段的規劃及投入營運所產生及由公司償付的營運前開支(見附註2)亦為高鐵香港段資產的一部分。所有此等成本於財務狀況表列帳為無形資產，並按已撥歸土地的未屆滿租期以直線法在損益內攤銷。

(l) 租賃資產

(A) 自2019年1月1日起適用的政策

集團會於合約初始生效時評估該合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為代價而換取給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合約屬租賃或包含租賃。倘客戶有權主導已識別資產的使用及從該使用中獲取絕大部分經濟利益，則表示控制權已轉讓。

於租賃開始日期，集團確認使用權資產及租賃負債，惟租賃期為12個月或以下的短期租賃及低價值資產的租賃除外。

於租賃資本化時，租賃負債最初按租賃期內應付租賃費用的現值確認，並使用租賃內含的利率貼現。並非取決於某一指數或比率的可變租賃費用，則不包括在租賃負債的計量，故於其產生的會計期間於損益扣除。

於租賃資本化時確認的使用權資產最初按成本計量，包括租賃負債的初始金額加上在開始日期或之前支付的任何租賃費用，以及產生的任何初始直接成本。使用權資產隨後按成本減去累積攤銷及減值虧損列賬(見附註3(i)(i)及3(m)(ii))。

集團將不符合投資物業定義的批租土地權益(公司為該土地權益的註冊擁有人)所產生使用權資產呈列為「持作自用的批租土地權益」。

土地租賃費用、收地成本以及與收購持作自用的批租土地直接相關的其他成本均於租賃期內以直線法攤銷。政府撥歸與批租土地相關的成本按下列方法釐定：

- 1983年2月1日撥歸 — 由財政司司長釐定；及
- 1983年2月1日後撥歸 — 以政府記錄的實際成本或由公司產生而與收購批租土地直接相關的成本為依據。

財務報表附註

(以港元計)

3 主要會計政策(續)

(l) 租賃資產(續)

(B) 於2019年1月1日前的政策

於比較期間，承租人承擔資產所有權的絕大部分風險及回報的資產租賃列為財務租賃，而出租人並未轉讓資產所有權的絕大部分風險及回報的資產租賃則列為經營租賃，惟倘經營租賃項下持有的物業符合投資物業的定義，則該等物業或會按個別情況列為投資物業。

如集團使用經營租賃項下持有的資產，其支付的租賃費用在租賃期內攤分為多期等額付款記入各個會計期間的損益內，但如有其他基準能更清楚地反映租賃資產所產生的收益模式則除外。

(m) 資產的信貸虧損及減值

(i) 金融資產的信貸虧損

集團就按攤銷後成本計量的金融資產(包括現金及等同現金、應收利息及其他應收款項及債務證券)的預期信貸虧損確認虧損準備。按公平值計量的金融資產(包括衍生金融資產)毋須評估預期信貸虧損。

預期信貸虧損按概率加權的信貸虧損估算。信貸虧損按所有預期現金差額(即根據合約應付予集團的現金流量與集團預期收取的現金流量之間的差額)的現值計量。當貼現的影響屬重大時，定息金融資產及應收利息及其他應收款項的預期現金差額以初步確認時釐定的實際利率或其概約利率貼現。

(ii) 其他資產減值

來自內部和外界的資料均於每個報告期末予以審覽，以確定任何金融資產以外的資產是否有減值跡象或往年確認的減值虧損是否不再存在或已減少。

如有減值跡象，則估計資產的可收回金額。

— 計算可收回金額

資產的可收回金額以其公平價值減去清理費用或使用價值計算，兩者以較高者為準。在評估使用價值時，須以除稅前貼現率將估計未來現金流量貼現為現值，該除稅前貼現率應反映當時市場的貨幣的時間價值和有關資產的風險。當資產不能獨立地產生現金流入時，可收回金額則以能夠獨立產生現金流入的最小資產組合(即產生現金單位)來釐定。



3 主要會計政策(續)

(m) 資產的信貸虧損及減值(續)

(ii) 其他資產減值(續)

— 確認減值虧損

當資產或其所隸屬的產生現金單位的帳面值超過其可收回金額時，減值虧損即於損益內確認。就產生現金單位確認的減值虧損，將按比例分配至該單位(或一組單位)的資產，以削減該等資產的帳面值，惟資產的帳面值不得低於其個別公平價值減清理費用或使用價值(如可釐定)。

— 減值虧損的撥回

如用於確定可收回金額的估值數字出現有利變化，有關的減值虧損則予以撥回。

可撥回的減值虧損金額以假設往年從沒有確認任何減值虧損情況下的資產帳面值為限。所撥回的減值虧損於確認撥回的年度記入損益內。

(n) 進行中建築工程

建築中的資產及營運鐵路的基本工程均按公司或港鐵公司(就額外經營權財產而言)產生的成本減去減值虧損(如有)後列帳。成本包括在建築或安裝及測試期間已資本化的直接建築成本，例如物料、員工費用及間接開支、利息及財務收入／支出，以及因資金動用前的投資的公平價值變動而產生的盈虧。當為使合資格資產能夠作預定用途而必需進行的絕大部分活動中斷或完成後，則會終止或不再將有關成本資本化。當為使資產能夠作預定用途而必需進行的活動大致上完成後，則將有關資產轉為物業、廠房及設備，並同時開始按照相關政策計算折舊。公司為收購土地以經營新鐵路或現有鐵路的支綫而產生的土地租賃費用、收地成本及其他相關費用，將初步計入進行中建築工程項下。在有關資產完成並能夠作預定用途後，該等成本將會轉入經營租賃項下持作自用的批租土地權益，並同時開始按照相關政策計算攤銷。

公司或港鐵公司(就額外經營權財產而言)為擬建鐵路有關的建築工程進行可行性研究而產生的費用(包括顧問費、內部員工費用及間接開支)，均作如下處理：

- 若擬建項目處於初步審核階段，不能肯定擬建項目是否進行，所涉費用均於產生時在損益內撇銷；及
- 若擬建項目顯示在財務回報上可以接受，並已獲得管理局批准再作深入研究，而處於詳細研究階段，所涉費用先當作遞延支出處理，其後在與政府達成有關的項目協議後，轉入進行中建築工程項下。

財務報表附註

(以港元計)

3 主要會計政策(續)

(o) 遞延支出

與擬建鐵路相關建築項目所產生的成本有關的遞延支出，將在與政府達成有關的項目協議後轉入進行中建築工程項下。成本的組成及其資本化準則依循附註3(n)所載進行中建築工程的規定。

(p) 物業發展

當公司決定或與物業發展商達成協議將某地點發展成可供再售或出租的物業時，該發展地點之租賃土地及現有建築物的帳面值撥入發展中物業項下。公司就有關項目所產生的成本亦會先當作發展中物業處理，直至有關利潤為公司確認。

與物業發展商共同承建的物業發展的利潤按下列方法於損益內確認：

- 如公司因物業發展商參與物業發展項目而從物業發展商收取款項，有關款項將抵銷該項目在發展中物業項下的結餘。從物業發展商收取的款項如超出發展中物業結餘，任何多出的金額將轉入遞延收益。在此情況下，公司日後就該項目產生的額外成本自遞延收益相關結餘中扣除，而任何超出部分則計入發展中物業，惟以公司認為可收回的金額為限。如物業發展基礎工程已完成並可予發展，遞延收益結餘在計入任何由公司保留物業(如有)的尚餘風險和責任後計入損益。如認為成本無法收回，之前未被從物業發展商收取的款項抵銷的發展中物業結餘，會連同公司就該項發展所承擔的虧損準備(如有)一併計入損益；及
- 如公司保留該項發展的若干資產，利潤將按有關資產的公平價值計算，並在計入公司就該項發展產生的成本及公司保留與該項發展有關的尚餘風險(如有)後，於收取時確認。

(q) 現金及等同現金

現金及等同現金包括銀行存款及現金、存放於銀行及其他金融機構的即期存款，及短期和流動性極高的投資。等同現金指可隨時轉換為既定金額的現金，而價值變動風險極低，及到期日由購置此等投資時起計不超過3個月。現金及等同現金根據附註3(m)(i)所載的政策評估預期信貸損失。

在綜合現金流動表中，等同現金不包括存放日起計3個月後到期的銀行存款，但包括要求即時償還並構成集團現金管理不可分割部分的銀行透支。



3 主要會計政策(續)

(r) 應收利息及其他應收款項

當集團有無條件權利收取代價時，則確認應收款項。倘於代價到期支付前，僅需隨時間流逝則可收取款項，則收取代價的權利屬無條件。

應收利息及其他應收款項按攤銷成本以實際利率計減去信貸虧損準備列帳(見附註3(m)(i))。

(s) 附息借貸

附息借貸最初按公平價值減交易成本計量。初次確認後，附息借貸的未對沖部分會按攤銷成本採用實際利率法列帳。利息開支根據本集團有關借貸成本的會計政策確認(見附註3(aa)(ii))。

(t) 應付利息及其他應付款項

應付利息及其他應付款項最初按公平價值確認，其後按攤銷成本列帳，惟當現值因無固定付款期而無法釐定時，其他應付款項則會按成本列帳。

(u) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃的供款

薪金、年終花紅、有薪年假、界定供款退休計劃的供款和非金錢的福利成本，均在僱員服務的年度內記帳。

(ii) 離職福利

離職福利僅在集團制定正式而詳細的計劃且不可能撤回該計劃的情況下，並明確表示終止聘用或就自願離職而提供福利時，方予確認。

(v) 所得稅

(i) 本年度所得稅包括本期稅項及遞延稅項資產和負債的變動。本期稅項及遞延稅項資產和負債的變動均在損益內確認，但如與於其他全面收益或於權益內直接確認的項目相關則除外，於該情況下的相關稅項金額乃分別於其他全面收益或直接於權益內確認。

(ii) 本期稅項是按本年度應課稅收入以報告期末已生效或實際生效的稅率計算的預期應付稅項，加上以往年度應付稅項的任何調整。

3 主要會計政策(續)

(v) 所得稅(續)

- (iii) 遞延稅項資產和負債是指資產和負債按財務報告的帳面值與稅務基礎之間可予扣減或應課稅的暫時差異。遞延稅項資產也可以由未使用的稅項虧損和稅項撥回所產生。

遞延稅項資產的確認只限於很可能用來抵銷日後應課稅溢利的遞延稅項資產。所有遞延稅項負債均予以確認。

遞延稅項金額是根據資產或負債帳面值的預計變現或結算形式，按照報告期末已生效或實際生效的稅率來計算。遞延稅項資產及負債的金額均不需貼現計算。

遞延稅項資產的帳面值於每個報告期末檢討，並應扣減不可在日後有可能產生足夠應課稅溢利以動用相關稅項利益的金額。假若日後有可能產生足夠的應課稅溢利，任何已扣減的金額將會撥回。

- (iv) 本期稅項結餘和遞延稅項結餘及其變動分開呈報，且不予抵銷。本期稅項資產和遞延稅項資產在集團或公司有法定行使權以本期稅項資產抵銷本期稅項負債，並且符合以下附帶條件的情況下，可以分別抵銷本期稅項負債和遞延稅項負債：

- 本期稅項資產和負債：集團或公司計劃按淨額基準清償，或在變現該資產的同時清償該負債；或
- 遞延稅項資產和負債：這些資產和負債必須與同一稅務機構就以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 同一應課稅實體；或
 - 不同的應課稅實體。這些實體計劃在同一期間內，按淨額基準變現本期稅項資產和清償本期稅項負債。



3 主要會計政策(續)

(w) 準備及或有負債

如果集團或公司須就已發生的事件承擔法律或推定義務，因而預期會導致含有經濟利益的資源外流，在可以作出可靠的估計時，集團或公司便會就該時間或數額不定的負債計提準備。如果貨幣時間值重大，則按預計所需支出的現值計列準備。

如果含有經濟利益的資源外流的可能性較低，或是無法對有關數額作出可靠的估計，則除非含有經濟利益的資源外流的可能性微乎其微，否則便會將義務披露為或有負債。該等義務會否產生，僅取決於未來一項或多項事件會否發生，而除非含有經濟利益的資源外流的可能性微乎其微，否則亦會將可能產生的義務披露為或有負債。

(x) 營業收入及其他收入

(i) 經營權收入

經營權收入的不同部分按以下方式於損益中確認：

服務經營權

- 每年7.5億港元的定額款項，以及根據公司鐵路網絡營運和其他鐵路相關業務所產生的收入而計算的非定額款項，於經營權有效期期間賺取時確認；
- 收取的初期費用減就服務經營權收購鐵路資產的成本，及由港鐵公司承擔的資產及負債，於經營權有效期內以直線法進行攤銷；及
- 由港鐵公司出資的額外經營權財產確認為遞延收益，並於其可使用年期或剩餘經營權有效期(以較短者為準)內攤銷。

補充服務經營權

- 根據營運高鐵香港段所產生的收入而計算的每年非定額款項，扣減附註2所載的每年定額款項及收入相關安排下的任何金額，於經營權有效期(高鐵香港段)期間賺取時確認；及
- 總額為79.65億港元的每年定額款項償付予港鐵公司(見附註2)為待執行性及按經營權有效期(高鐵香港段)以直線法記帳。《服務經營權補充協議》所載該等款項的付款模式產生融資部分，為集團帶來融資利益。因此，每年定額款項按應付款項的現值計量。相關利息部分使用實際利率分別記帳(見附註3(aa)(ii))。

財務報表附註

(以港元計)

3 主要會計政策(續)

(x) 營業收入及其他收入(續)

(ii) 利息收入

利息收入在產生時採用實際利率法確認。

(iii) 租金收入

經營租賃的應收租金收入在租賃期所涵蓋的期間內，以等額在損益中確認；但如有其他基準能更清楚地反映使用租賃資產所產生的收益模式則除外。經營租賃協議所涉及的獎勵措施均在損益中確認為應收租賃淨付款總額的組成部分。或有租金在其賺取的會計期間確認為收入。

(iv) 其他收入

其他收入於交付相關服務或貨物及轉移其控制權後即時確認。

(y) 租出及租回交易

若一連串與第三方進行的租出及租回交易必須一併考慮方可理解其整體經濟效果，而這連串交易互相緊密聯繫，當作單一項安排而談判，並且同時或以相連次序發生，這些一連串的交易將併作一項安排而記帳。

這些安排的主要目的是為第三方達致特定的稅務效果，而第三方因此支付一筆費用。這些安排實質上並不涉及《國際會計準則》第17條及《香港會計準則》第17條所指的租賃，因為集團保留資產擁有權涉及的一切風險和回報，並大體上享有與交易達成前相同的資產使用權。因此，這些交易並不作為租賃記帳。

當作出的長期租賃費用承諾已被所存放的抵押存款或墊付予第三方的貸款抵銷，有關的承諾則不會在財務狀況表中確認。若承諾及存款或墊付予第三方的貸款符合界定負債及資產的定義，則有關的承諾會在財務狀況表中確認。

這些安排所產生的收益及開支按淨額基準列帳，以反映有關交易的整體商業影響。有關淨額則作為遞延收益記帳，並在有關交易的適用租賃期內攤銷。



3 主要會計政策(續)

(z) 外幣折算

年度內外幣交易以交易日的匯率折算為港元。交易日是公司初步確認有關非貨幣性資產或負債的日期。以外幣列值的貨幣性資產及負債以報告期末的匯率折算為港元。

按歷史成本計量的非貨幣性資產及負債以交易日的匯率折算。按公平價值列帳且以外幣列值的非貨幣性資產及負債以釐定公平價值當日的匯率折算為港元。

外幣交易產生的匯兌收益及虧損在損益中確認。

(aa) 利息及財務收入／支出

(i) 利息及財務收入包括：

- 銀行存款及投資項目的利息收入；
- 衍生金融工具所產生的已變現收益；及
- 外幣交易產生的匯兌收益淨額。

利息及財務收入在賺取有關收入的期間計入損益。

(ii) 利息及財務支出包括：

- 應付借貸利息；
- 有關高鐵香港段的每年定額款項的應計利息；
- 以實際利率計算的財務支出，包括與安排借貸有關而產生的折讓／溢價及附帶成本的攤銷；
- 衍生金融工具所產生的已變現虧損；及
- 外幣交易產生的匯兌虧損淨額。

利息及財務支出在扣除直接為購置、建造或生產一項需長時間準備才可投入使用或出售的資產而被資本化的部分後，餘額在產生的期間內於損益中列支。

財務報表附註

(以港元計)

3 主要會計政策(續)

(ab) 有關連人士

(a) 如某人士或其近親家屬符合以下條件，即為集團的有關連人士：

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

(b) 如某實體符合以下任何條件，即是與集團有關連：

- (i) 某實體與集團為同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連)。
- (ii) 某實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體所屬集團的一家成員公司的聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩間實體為同一第三方的合營企業。
- (iv) 某實體為某第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 某實體為一離職福利計劃而受益人為集團或與集團有關連之實體的員工。
- (vi) 某實體是受(a)段所指的人士控制或受共同控制。
- (vii) (a)(i)段所指的人士對某實體有重大影響力，或為該實體(或該實體的母公司)的主要管理層成員。
- (viii) 某實體(或其屬一部分的集團的任何成員公司)向集團或集團的母公司提供主要管理人員服務。

某人士的近親家屬是指在與該實體交往的過程中，預期會影響該人士或受該人士影響的家屬。

(ac) 分部報告

經營分部及於財務報表內報告的各分部項目金額，乃從向集團的直接管理團隊定期提交的財務資料中識別，而有關財務資料乃用作向集團的不同業務領域及地域分配資源及評估有關領域及地域的表現。

4 會計政策的變動

國際會計準則理事會已頒佈一項新訂《國際財務報告準則》及《國際財務報告準則》的數項修訂，並於集團及公司的當前會計期間首次生效。香港會計師公會隨後頒佈的對等修訂《香港財務報告準則》與國際會計準則理事會所頒佈者的生效日期相同，並在各主要方面與國際會計準則理事會的公佈相同。其中，《國際財務報告準則》第16條及《香港財務報告準則》第16條，「租賃」對集團的財務報表造成影響。

集團尚未應用任何於當前會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

《國際財務報告準則》第16條及《香港財務報告準則》第16條，「租賃」

《國際財務報告準則》第16條及《香港財務報告準則》第16條取代《國際會計準則》第17條及《香港會計準則》第17條，「租賃」，以及相關詮釋，《國際財務報告詮釋委員會詮釋》第4條及《香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋》第4條，「確定安排是否包含租賃」、《常設詮釋委員會詮釋》第15條及《香港(常設詮釋委員會)詮釋》第15條，「經營租賃－優惠」，以及《常設詮釋委員會詮釋》第27條及《香港(常設詮釋委員會)詮釋》第27條，「評估涉及租賃法律形式的交易的實質」。該等準則為承租人引入單一會計模式，要求承租人確認所有租賃的使用權資產及租賃負債，惟租賃期為12個月或以下的租賃及低價值資產的租賃除外。出租人會計準則乃轉承自《國際會計準則》第17條及《香港會計準則》第17條，大致上維持不變。

集團已自2019年1月1日起首次應用《國際財務報告準則》第16條及《香港財務報告準則》第16條。集團已選擇採用經修訂追溯法，而採納《國際財務報告準則》第16條及《香港財務報告準則》第16條並不改變集團於2019年1月1日的資產及負債帳面值。比較資料未予重列，並繼續根據《國際會計準則》第17條及《香港會計準則》第17條呈報。

有關過往會計政策變動的性質及影響的進一步詳情載列如下：

a. 租賃的新定義

租賃定義的變動主要與控制權的概念有關。誠如財務報表附註3(I)(A)所載，《國際財務報告準則》第16條及《香港財務報告準則》第16條根據客戶是否在一段時間內控制已識別資產的使用(其可由指定使用量釐定)而對租賃作出定義。倘客戶有權主導已識別資產的使用及從該使用中獲取絕大部分經濟利益，則表示控制權已轉讓。

b. 承租人會計

就持作自用的批租土地而言，並無根據土地租賃條款將要作出的持續付款。於該等情況下，首次採納《國際財務報告準則》第16條及《香港財務報告準則》第16條時並無尚未清償的租賃負債。根據《國際財務報告準則》第16條及《香港財務報告準則》第16條，持作自用的批租土地的未攤銷結餘指使用權資產的折舊成本。

財務報表附註

(以港元計)

5 營業額

營業額主要包括服務經營權及補充服務經營權所得的收入(「經營權收入」)。年內在營業額中確認的收入金額如下：

| | 2019年 百萬港元 | 2018年 百萬港元 |
|---|---------------|---------------|
| 經營權收入 | | |
| — 每年定額及非定額款項 | 2,653 | 2,957 |
| — 初期費用及轉讓予港鐵公司淨負債的攤銷收入 | 83 | 83 |
| 與港鐵公司撥資額外經營權財產相關的收入 | 727 | 651 |
| 物業服務(包括來自港鐵公司的租金收入 1,400萬港元(2018年：1,400萬港元)) | 38 | 38 |
| 來自租出及租回交易的收入 | - | 63 |
| | 3,501 | 3,792 |

6 未計折舊、攤銷及減值的經營成本

| | 2019年 百萬港元 | 2018年 百萬港元 |
|---|---------------|---------------|
| 員工開支 | 10 | 8 |
| 政府地租及差餉 | 1 | 1 |
| 聘用服務的開支(包括外判予港鐵公司的服務費用 1,900萬港元(2018年：1,800萬港元)) | 27 | 31 |
| 其他 | 1 | 2 |
| | 39 | 42 |

財務報表附註

(以港元計)



7 未扣除折舊、攤銷及減值的經營溢利

(a) 計算未扣除折舊、攤銷及減值的經營溢利已扣除／(計入)：

| | 2019年 百萬港元 | 2018年 百萬港元 |
|---|---------------|---------------|
| 核數師酬金 | | |
| — 核數服務 | 2.0 | 2.0 |
| — 其他服務 | 0.5 | 0.5 |
| 非管理局成員的總裁酬金及已計入： | 3 | 2 |
| 經營租賃的應收租金減100萬港元 (2018年：100萬港元)直接支出 (包括零港元(2018年：零港元)可變動租金) | (37) | (37) |

(b) 於2019年及2018年，並無已付或應付予管理局任何成員(包括主席)的費用。

財務報表附註

(以港元計)

7 未扣除折舊、攤銷及減值的經營溢利(續)

- (c) 非管理局成員的總裁酬金，包括固定薪金(由基本薪金、津貼，約滿酬金及實物利益組成)。酬金詳情載列如下：

| | 2019年 百萬港元 | 2018年 百萬港元 |
|---------------------|---------------|---------------|
| 馬利德先生(由2019年7月1日起) | 2.03 | - |
| 梁廣灝先生(至2019年6月30日止) | 1.06 | 1.72 |
| | 3.09 | 1.72 |

以下所載薪金範圍包括公司5位最高薪僱員。

| | 僱員數目 | |
|-----------------------------|-------|-------|
| | 2019年 | 2018年 |
| 5位最高薪僱員的薪金範圍介於 | | |
| 3,000,001 港元 – 3,500,000 港元 | 1 | - |
| 2,500,001 港元 – 3,000,000 港元 | - | 1 |
| 2,000,001 港元 – 2,500,000 港元 | 2 | 1 |
| 1,500,001 港元 – 2,000,000 港元 | - | 1 |
| 1,000,001 港元 – 1,500,000 港元 | 1 | - |
| 零港元 – 1,000,000 港元 | 1 | 2 |

8 折舊及攤銷

| | 2019年 百萬港元 | 2018年 百萬港元 |
|-----------------|---------------|---------------|
| 折舊： | | |
| — 投資物業 | 2 | 2 |
| — 其他物業、廠房及設備 | 2,737 | 2,818 |
| | 2,739 | 2,820 |
| 攤銷： | | |
| — 持作自用的批租土地權益攤銷 | 109 | 108 |
| — 無形資產攤銷 | 14 | 3 |
| | 2,862 | 2,931 |

財務報表附註

(以港元計)



9 利息及財務收入／支出

(a) 利息及財務收入

| | 2019年 百萬港元 | 2018年 百萬港元 |
|--------------------|---------------|---------------|
| 存款的利息收入 | 230 | 226 |
| 其他金融資產的利息收入 | 9 | 9 |
| 非衍生金融資產的利息收入 | 239 | 235 |
| 衍生金融工具產生的已變現收益(淨額) | 17 | 54 |
| 匯兌收益(淨額) | 80 | - |
| | 336 | 289 |

(b) 利息及財務支出

| | 2019年 百萬港元 | 2018年 百萬港元 |
|--------------------|---------------|---------------|
| 貸款的利息支出 | 212 | 441 |
| 有關高鐵香港段每年定額款項的應計利息 | 22 | 1 |
| 財務支出 | - | 1 |
| 非衍生金融負債的利息及財務支出 | 234 | 443 |
| 匯兌虧損(淨額) | - | 9 |
| | 234 | 452 |

10 金融工具的公平價值變動虧損淨額

| | 2019年 百萬港元 | 2018年 百萬港元 |
|-------------|---------------|---------------|
| 衍生金融工具的虧損淨額 | (84) | (34) |

財務報表附註

(以港元計)

11 所得稅

(a) 綜合全面收益表內的所得稅為：

| | 2019年 百萬港元 | 2018年 百萬港元 |
|--|---------------|---------------|
| 本期稅項 | | |
| 按本年度估計應課稅溢利以16.5%(2018年：16.5%)的稅率計算出的香港利得稅準備 | - | - |
| 遞延稅項開支 | | |
| 暫時差異的產生及撥回 | 11 | 96 |
| | 11 | 96 |

公司在截至2019年12月31日止年度出現稅項虧損。

公司的承前稅項虧損足以抵銷在截至2018年12月31日止年度的估計應課稅溢利。

而於2019年12月31日的結轉累計稅項虧損約351億港元(2018年：約346億港元)，可用於以抵銷未來應課稅溢利。根據現時的稅法，稅項虧損不設應用期限。

(b) 稅項開支與會計溢利按適用稅率的對帳：

| | 2019年 百萬港元 | 2018年 百萬港元 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| 稅前溢利 | 645 | 670 |
| 根據稅前會計溢利以16.5%(2018年：16.5%)的稅率計算的稅項開支 | 106 | 110 |
| 不可扣除開支的稅項影響 | 106 | 160 |
| 毋須課稅收入的稅項影響 | (201) | (174) |
| 實際稅項開支 | 11 | 96 |

財務報表附註

(以港元計)

11 所得稅(續)

(c) 已確認的遞延稅項資產及負債：

已於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項(資產)/負債的組成部分及本年度的有關變動如下：

| | 稅項虧損 的未來收益 百萬港元 | 超出相關折舊 的折舊免稅額 百萬港元 | 合計 百萬港元 |
|--------------|-----------------------|--------------------------|------------|
| 於2018年1月1日 | (5,738) | 6,139 | 401 |
| 於損益扣除 | 22 | 74 | 96 |
| 於2018年12月31日 | (5,716) | 6,213 | 497 |
| 於2019年1月1日 | (5,716) | 6,213 | 497 |
| 於損益(計入)/扣除 | (77) | 88 | 11 |
| 於2019年12月31日 | (5,793) | 6,301 | 508 |

12 公司唯一股東全部應佔年內溢利

年內綜合溢利達6.34億港元(2018年：5.74億港元)，其中6.14億港元溢利(2018年：5.49億港元)已記入公司的財務報表內。

13 分部報告

由於幾乎全部的營業額和營運溢利均源自香港業務，集團以整體方式管理其業務。財務報表的呈列方式與向集團直屬管理團隊作內部呈報的方式已經貫徹一致，以供資源分配及表現評估用途。因此，根據《國際財務報告準則》第8條和《香港財務報告準則》第8條，本集團並無披露任何業務及地區分部資料。

財務報表附註

(以港元計)

14 投資物業、其他物業、廠房及設備及持作自用的批租土地權益

(a) 投資物業、其他物業、廠房及設備及持作自用的批租土地權益的變動包括：

| | 其他物業、廠房及設備 | | | | | | 持作自用的批租土地權益 百萬港元 |
|--------------------|--------------|---------------------|-------------|--------------|--------------|------------|---------------------|
| | 投資物業 百萬港元 | 隧道、橋樑、道路及軌道 百萬港元 | 建築物 百萬港元 | 鐵路車輛 百萬港元 | 其他設備 百萬港元 | 總值 百萬港元 | |
| 成本： | | | | | | | |
| 於2018年1月1日 | 70 | 29,368 | 31,229 | 13,178 | 22,967 | 96,812 | 5,591 |
| 撥自進行中建築工程 | - | 141 | 167 | 230 | 1,325 | 1,863 | - |
| 添置 | - | 6 | - | - | - | 6 | 31 |
| 港鐵公司購置額外經營權財產 | - | - | - | - | 56 | 56 | - |
| 清理 | - | (41) | (9) | (84) | (515) | (649) | - |
| 重新分類 | - | - | 38 | 2 | (40) | - | - |
| 於2018年12月31日 | 70 | 29,474 | 31,425 | 13,326 | 23,793 | 98,088 | 5,622 |
| 於2019年1月1日 | 70 | 29,474 | 31,425 | 13,326 | 23,793 | 98,088 | 5,622 |
| 撥自進行中建築工程 | - | 136 | 12 | 146 | 648 | 942 | - |
| 添置/(撥回多計款項) | - | 2 | 1 | (4) | 1 | - | 7 |
| 港鐵公司購置額外經營權財產 | - | - | - | - | 33 | 33 | - |
| 清理 | - | (51) | (70) | (176) | (257) | (554) | - |
| 於2019年12月31日 | 70 | 29,561 | 31,368 | 13,292 | 24,218 | 98,509 | 5,629 |
| 累積折舊、攤銷及減值： | | | | | | | |
| 於2018年1月1日 | 50 | 8,459 | 10,271 | 7,869 | 14,474 | 41,123 | 1,768 |
| 年內支出 | 2 | 703 | 765 | 444 | 906 | 2,820 | 108 |
| 清理撥回 | - | (36) | (5) | (80) | (491) | (612) | - |
| 於2018年12月31日 | 52 | 9,126 | 11,031 | 8,233 | 14,889 | 43,331 | 1,876 |
| 於2019年1月1日 | 52 | 9,126 | 11,031 | 8,233 | 14,889 | 43,331 | 1,876 |
| 年內支出 | 2 | 679 | 767 | 458 | 833 | 2,739 | 109 |
| 清理撥回 | - | (47) | (28) | (174) | (240) | (489) | - |
| 於2019年12月31日 | 54 | 9,758 | 11,770 | 8,517 | 15,482 | 45,581 | 1,985 |
| 帳面值： | | | | | | | |
| 於2019年12月31日 | 16 | 19,803 | 19,598 | 4,775 | 8,736 | 52,928 | 3,644 |
| 於2018年12月31日 | 18 | 20,348 | 20,394 | 5,093 | 8,904 | 54,757 | 3,746 |

14 投資物業、其他物業、廠房及設備及持作自用的批租土地權益(續)

- (b) 軌道主要包括路軌、軌枕、路基及道碴的成本。
- (c) 其他設備包括升降機與電動扶梯、電訊及訊號系統、機器、傢具及固定裝置、車輛、電腦與辦公室設備。
- (d) 預計根據不可取消經營租賃收取的未來未經貼現租賃費用總額如下：

| | 2019年 百萬港元 | 2018年 百萬港元 |
|---------|---------------|---------------|
| 1年內 | 36 | 28 |
| 1年後至2年內 | 24 | 10 |
| 2年後至3年內 | 11 | 4 |
| | 71 | 42 |

- (e) 集團與非關連人士訂立了多項個別釐定的交易或安排，以租出及租回資產，包括鐵路車輛、訊號設備、收費設備及鐵路基建。根據每項安排，集團租出資產予一名海外投資者，該名海外投資者已預付租賃協議釐定的所有租金。同時，集團從該名海外投資者租回資產，然而其按照預定的付款日期支付長期租賃費用的承諾已被不在綜合財務狀況表內確認的存款支付或借予第三者的貸款所抵銷(見附註3(y))。

於2018年1月1日，集團的部分資產(包括租賃期間更換的資產)涉及兩項涉及鐵路車輛及鐵路基建的安排，有關資產成本總計36.34億港元，而帳面淨值為14.38億港元。由於這幾項安排，集團在有關安排實行初期時取得33.27億港元現金。假設行使每項安排的購買選擇權，集團承諾於有關租賃年期支付長期租賃費用，將以不在綜合財務狀況表內確認的現有存款和投資的所得款項於有關租賃期支付。於有關安排實行初期時，該等費用淨現值總額估計為31.56億港元。於2018年，集團行使其選擇權在預定日期購買該名海外投資者對資產持有的租賃權益，其後，此等兩項安排提早終止。

集團由此等安排所得的現金總淨額已列報為遞延收益，並按有關安排的適用租賃期作攤銷記入損益內。在此等兩項安排提早終止時，餘下未攤銷遞延收益記入於2018年12月31日止年度的損益內。

在這幾項租賃安排中，集團以信用證作為該等租賃責任的抵押品。在2012年，其中一項租賃安排的信用證已經到期，集團遂購入若干金融資產以取代該信用證，作為該租賃責任的抵押品(見附註20)。

財務報表附註

(以港元計)

14 投資物業、其他物業、廠房及設備及持作自用的批租土地權益(續)

- (f) 為遵守《國際會計準則》第16條及《香港會計準則》第16條，「物業、廠房及設備」關於每年檢討物業、廠房及設備估計可使用年期的規定，港鐵公司內部工程師於年內就所有主要資產類別的估計可使用年期展開全面的檢討工作。因此，全年折舊增加1,500萬港元。
- (g) 集團為其鐵路業務持有若干土地權益，並為該等土地權益的註冊擁有人。集團就向該等土地權益的前註冊擁有人或政府收購土地權益而作出一次性預付款，且並無根據土地租賃條款將要作出的持續付款。

於2019年12月31日，集團於香港以中期(50年以下但超過10年)租賃持有的批租土地權益帳面值為36.44億港元(2018年：37.46億港元)，並作為使用權資產記帳。

- (h) 於2019年12月31日，公司擁有沙田車站連城廣場內的若干樓層作為投資物業。這些投資物業的帳面值及公平價值以及公平價值等級(定義見附註28(e))披露如下：

| | 帳面值 2019年 12月31日 百萬港元 | 公平價值 2019年 12月31日 百萬港元 | 公平價值計量 於2019年12月31日分類 | | |
|------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------|-------------|-------------|
| | | | 第1級 百萬港元 | 第2級 百萬港元 | 第3級 百萬港元 |
| 投資物業 | 16 | 1,995 | - | 1,995 | - |
| | 16 | 1,995 | - | 1,995 | - |

財務報表附註

(以港元計)

14 投資物業、其他物業、廠房及設備及持作自用的批租土地權益(續)

| | 帳面值 2018年 12月31日 百萬港元 | 公平價值 2018年 12月31日 百萬港元 | 公平價值計量 於2018年12月31日分類 | | |
|------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------|-------|------|
| | | | 第1級 | 第2級 | 第3級 |
| | | | 百萬港元 | 百萬港元 | 百萬港元 |
| 投資物業 | 18 | 2,113 | - | 2,113 | - |
| | 18 | 2,113 | - | 2,113 | - |

用於第2級公平價值計量的估值技術及輸入數據：

- 投資物業的公平價值乃參考具可比較租值物業的近期平均交易價格來估計。

15 無形資產

無形資產包括：

| | 2019 百萬港元 | 2018 百萬港元 |
|--------------|--------------|--------------|
| 成本： | | |
| 於1月1日 | 670 | - |
| 添置 | 5 | 670 |
| 於12月31日 | 675 | 670 |
| 累積攤銷： | | |
| 於1月1日 | 3 | - |
| 年內支出 | 14 | 3 |
| 於12月31日 | 17 | 3 |
| 帳面值： | | |
| 於12月31日 | 658 | 667 |

於2019年12月31日，可償付予港鐵公司的營運前開支(見附註2)尚未與港鐵公司達成共識及確定。上文確認的應計金額6.7億港元為管理層根據迄今可得資料作出的最佳估計。公司將來償付的實際開支須視乎與港鐵公司進行持續磋商的最終結果而定。

財務報表附註

(以港元計)

16 進行中建築工程

進行中建築工程包括：

| | 2019年 百萬港元 | 2018年 百萬港元 |
|----------------------|---------------|---------------|
| 1月1日結餘 | 4,841 | 4,402 |
| 公司年內產生成本 | 4 | 2 |
| 由港鐵公司購置額外經營權財產所產生的成本 | 2,200 | 2,300 |
| 撥入其他物業、廠房及設備 | (942) | (1,863) |
| 12月31日結餘 | 6,103 | 4,841 |

17 遞延支出

(a) 遞延支出包括：

| | 2019年 百萬港元 | 2018年 百萬港元 |
|---------------|---------------|---------------|
| 沙田至中環綫 | | |
| 1月1日及12月31日結餘 | 1,188 | 1,188 |

(b) 於2018年2月，政府宣佈沙田至中環綫(「沙中綫」)經營用地的土地或權益或其他權利將撥歸公司，而沙中綫的動產亦將轉讓予公司，然後由港鐵公司透過服務經營權補充協議營運。撥歸安排及營運屯馬綫一期(「屯馬綫一期」，為沙中綫的一部分)的服務經營權補充協議當中的條款已於2020年2月達成共識及確定，投入商業營運。管理層相信，公司迄今於沙中綫產生的費用，可於與港鐵公司就屯馬綫一期及沙中綫隨後期數訂立的服務經營權補充協議的年期內收回。

(c) 於2019年12月31日，為沙中綫購置批租土地而直接產生的土地相關成本合共約為600萬港元(2018年：600萬港元)，已記入遞延支出結餘項下。

財務報表附註

(以港元計)

18 於附屬公司的投資

(a) 按主要業務劃分的附屬公司詳情如下：

| 公司名稱 | 註冊及 經營地點 | 已發行及 繳足股本細節 | 公司持有股份 百分比 |
|-----------------------------------|-------------|----------------|---------------|
| 資產租賃 | | | |
| Kasey Asset Limited [#] | 香港 | 100 普通股 | 100% |
| Fluent Asset Limited [#] | 香港 | 100 普通股 | 100% |

[#] 由於 Kasey Asset Limited 及 Fluent Asset Limited 於未來年間將不會再有任何進一步帳目交易於財務報表內確認，公司註冊處已批准該等公司的不活躍狀況，由 2017 年 9 月 1 日起生效。

(b) 公司持有過半數已發行股本惟對其並無控制權的個體的詳情如下：

| 公司名稱 | 註冊及 經營地點 | 已發行及 繳足股本細節 | 公司持有股份 百分比 |
|--------------------------|-------------|------------------------------|---------------|
| 物業發展 | | | |
| 西鐵物業發展有限公司及其 11 間全資附屬公司* | 香港 | 51 'A' 股 49 'B' 股 | 100% 無 |
| 物業管理 | | | |
| 國際都會物業管理有限公司** | 香港 | 25,500 'A' 股 24,500 'B' 股 | 100% 無 |

* 這些個體是公司純為代政府發展西鐵第一期路綫沿綫商用或住宅物業而持有。除了提供資本外，公司對這些個體的淨資產並無實質控制權或實質權益，故其財務報表並不計入綜合帳項。

** 該個體是公司純為某個商用物業提供物業管理服務而持有。根據權益從屬參與協議(構成合併交易的一部分)，公司須按港鐵公司的指示，執行公司作為 MMC 股東所擁有的任何及所有的權利，故其財務報表並不計入綜合帳項。儘管 MMC 股份並無直接出售予港鐵公司，惟公司兩鐵合併前擁有的一切實益權益現均歸港鐵公司所有。

財務報表附註

(以港元計)

18 於附屬公司的投資(續)

(c) 西鐵物業發展有限公司及其附屬公司根據該等公司截至12月31日的管理帳目編製的綜合財務資料概述如下：

| | 2019年 百萬港元 | 2018年 百萬港元 |
|--------------|---------------|---------------|
| 資產 | 4,558 | 3,555 |
| 負債 | 803 | 762 |
| 權益(淨資產) | 3,755 | 2,793 |
| 營業額 | 1,043 | 1,486 |
| 年內稅後溢利及全面總收入 | 962 | 1,438 |
| 股息支付 | - | 8,000 |

19 聯營公司權益

於聯營公司所佔權益如下：

| | 2019年 百萬港元 | 2018年 百萬港元 |
|-------|---------------|---------------|
| 應佔淨資產 | 396 | 376 |

於香港註冊成立及經營的聯營公司(非上市公司)詳情如下：

| 公司名稱 | 已發行及 繳足股本細節 | 公司持有股份 百分比 | 主要業務 |
|-----------|----------------|---------------|----------------|
| 八達通控股有限公司 | 42,000,000 普通股 | 22.1% | 經營使用八達通卡的付款系統* |

* 八達通控股有限公司透過八達通卡方便乘客使用九廣鐵路運輸系統服務。

財務報表附註

(以港元計)

19 聯營公司權益(續)

根據八達通控股有限公司截至12月31日的綜合管理帳目編製的聯營公司財務資料概述及其淨資產與綜合財務報表帳面值的對帳如下：

| | 2019年 | | 2018年 | |
|--------------|------------------------------|---------------------------------|------------------------------|---------------------------------|
| | 聯營公司 總額 (100%) 百萬港元 | 集團所佔 實際權益 (22.1%) 百萬港元 | 聯營公司 總額 (100%) 百萬港元 | 集團所佔 實際權益 (22.1%) 百萬港元 |
| 資產 | 7,974 | 1,763 | 7,206 | 1,593 |
| 負債 | 6,188 | 1,367 | 5,508 | 1,217 |
| 權益(淨資產) | 1,786 | 396 | 1,698 | 376 |
| 營業額 | 1,124 | 248 | 1,107 | 245 |
| 年內稅後溢利及全面總收入 | 413 | 92 | 380 | 85 |
| 股息支付 | 325 | 72 | 270 | 60 |

20 其他金融資產

其他金融資產包括：

| | 2019年 百萬港元 | 2018年 百萬港元 |
|-----------------------|---------------|---------------|
| 按攤銷成本計量的債務證券 — 非上市 | 554 | 557 |

於2012年內，集團購入若干金融資產以取代其中一項租賃安排內已到期的信用證，作為有關租賃安排內租賃責任的抵押品(見附註14(e))。有關金融資產已於2017年8月31日到期，而集團已將有關本金重新投資至同類金融資產。在相關租賃安排於2018年內提早終止時，所有此租賃安排下的金融資產解除抵押。

財務報表附註

(以港元計)

21 應收利息及其他應收款項

(a) 應收利息及其他應收款項包括：

| | 2019年 百萬港元 | 2018年 百萬港元 |
|---------------------|---------------|---------------|
| 與銀行存款及其他金融資產相關的應收利息 | 20 | 26 |
| 與衍生金融工具相關的淨應收利息 | - | 7 |
| 按金、預付帳項及拖欠收益 | 4 | 5 |
| 應收港鐵公司帳項 | 2,866 | 2,473 |
| | 2,890 | 2,511 |

(b) 預計應收利息及其他應收款項將在如下的年期收回：

| | 2019年 百萬港元 | 2018年 百萬港元 |
|-----|---------------|---------------|
| 1年內 | 2,887 | 2,508 |
| 1年後 | 3 | 3 |
| | 2,890 | 2,511 |

22 現金及等同現金

現金及等同現金包括：

| | 2019年 百萬港元 | 2018年 百萬港元 |
|-------------------|---------------|---------------|
| 銀行存款 | | |
| — 存放日起3個月內到期 | 8,385 | 5,357 |
| — 存放日起3個月後到期 | 75 | 7,370 |
| 銀行存款及現金 | 21 | 74 |
| 綜合財務狀況表內的現金及等同現金 | 8,481 | 12,801 |
| 扣除存放日起3個月後到期的銀行存款 | (75) | (7,370) |
| 綜合現金流動表內的現金及等同現金 | 8,406 | 5,431 |



23 應付利息及其他應付款項

(a) 應付利息及其他應付款項包括：

| | 2019年 百萬港元 | 2018年 百萬港元 |
|-----------|---------------|---------------|
| 應付利息 | 17 | 67 |
| 按金及預收帳項 | 14 | 12 |
| 應付帳款及應計開支 | 677 | 681 |
| 應付港鐵公司帳項 | 1,131 | 205 |
| | 1,839 | 965 |

於2019年12月31日，《服務經營權補充協議》下每年定額款項及相關利息部分9.45億港元(2018年：1.98億港元)及營運前開支6.7億港元(2018年：6.7億港元)的應計款項(見附註15)分別計入上述應付港鐵公司帳項及應付帳款及應計開支。附註5的經營權收入項下年度非定額款項乃扣除年內年度定額款項7.25億港元(2018年：1.97億港元)呈列。

(b) 預計應付利息及其他應付款項將在如下的年期清償：

| | 2019年 百萬港元 | 2018年 百萬港元 |
|-----|---------------|---------------|
| 1年內 | 697 | 752 |
| 1年後 | 1,142 | 213 |
| | 1,839 | 965 |

(c) 包括在應付利息及其他應付款項內的應付利息及應付帳款，其帳齡分析如下：

| | 2019年 百萬港元 | 2018年 百萬港元 |
|--------------|---------------|---------------|
| 1個月內或接獲通知時到期 | 17 | 24 |
| 3至6個月內到期 | 3 | 46 |
| 應付利息及應付帳款總計 | 20 | 70 |
| 按金及預收帳項 | 14 | 12 |
| 應計開支 | 674 | 678 |
| 應付港鐵公司帳項 | 1,131 | 205 |
| | 1,839 | 965 |

財務報表附註

(以港元計)

24 工程項目的應計開支及準備

此項結餘包括工程項目的應計開支及收地和商業損失索償準備。應計開支將於批出竣工證明書時清償，索償準備涉及西鐵項目及東鐵支綫項目。

此項結餘包括就西鐵項目、東鐵支綫項目及沙田至中環綫項目的應計開支及索償準備而應支付予政府的費用合共2,100萬港元(2018年：2,100萬港元)。其中索償準備為1,500萬港元(2018年：1,500萬港元)。

與工程項目相關的索償準備及應計開支的變動如下：

| | 2019年 百萬港元 | 2018年 百萬港元 |
|---------------|---------------|---------------|
| 索償準備 | | |
| 1月1日結餘 | 15 | 37 |
| 已動用款項 | - | (22) |
| 12月31日結餘 | 15 | 15 |
| 應計開支 | | |
| 1月1日及12月31日結餘 | 6 | 6 |
| | 21 | 21 |

預計工程項目的應計開支及準備將在如下年期清償或動用：

| | 2019年 百萬港元 | 2018年 百萬港元 |
|-----|---------------|---------------|
| 1年後 | 21 | 21 |
| | 21 | 21 |

財務報表附註

(以港元計)

25 附息借貸

(a) 附息借貸包括：

| | 2019年 | | 2018年 | |
|-----------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| | 帳面值 百萬港元 | 公平價值 百萬港元 | 帳面值 百萬港元 | 公平價值 百萬港元 |
| 資本市場工具 | | | | |
| 2019年到期的港元債券 — 見下文(c) | - | - | 1,299 | 1,303 |
| 2024年到期的港元債券 — 見下文(c) | 414 | 439 | 414 | 437 |
| 2019年到期的美元債券 — 見下文(c) | - | - | 5,893 | 5,907 |
| 2021年到期的港元債券 — 見下文(c) | 498 | 509 | 498 | 517 |
| 2021年到期的港元債券 — 見下文(c) | 748 | 759 | 746 | 767 |
| 2019年到期的港元債券 — 見下文(c) | - | - | 435 | 438 |
| | 1,660 | 1,707 | 9,285 | 9,369 |

(b) 資本市場工具的公平價值是採用現金流量貼現法釐定。

(c) 公司根據其2009年30億美元中期債券計劃，發行以下債券。

| 發行日 | 面值 | 息率 | 到期年份 | 定價 |
|-------------------------|---------|--------|------|-----|
| 2009年4月28日 [#] | 13億港元 | 3.5厘 | 2019 | 按折讓 |
| 2009年5月15日 | 4.15億港元 | 4.13厘 | 2024 | 按折讓 |
| 2009年5月18日 [#] | 7.5億美元 | 5.125厘 | 2019 | 按折讓 |
| 2009年6月15日 | 5億港元 | 3.88厘 | 2021 | 按折讓 |
| 2009年7月9日 | 7.5億港元 | 3.82厘 | 2021 | 按折讓 |
| 2009年7月24日 [#] | 4.35億港元 | 3.64厘 | 2019 | 按折讓 |

[#] 該等債券已於2019年悉數償還

所有已發行的債券均無抵押，並與公司所有其他無抵押優先負債享有同等地位。

(d) 公司附息借貸所附帶的契諾均按慣例訂立。

財務報表附註

(以港元計)

25 附息借貸(續)

(e) 附息借貸的償還期限如下：

| | 2019年 百萬港元 | 2018年 百萬港元 |
|---------|---------------|---------------|
| 1年內 | - | 7,627 |
| 1年後至2年內 | 1,246 | - |
| 2年後至5年內 | 414 | 1,244 |
| 5年後 | - | 414 |
| | 1,660 | 9,285 |

26 遞延收益

(a) 於2019年12月31日的遞延收益結餘包括就輕鐵沿綫的物業發展地盤向物業發展商收取的現金；收取的首年付款減就服務經營權收購鐵路資產的成本；構成合併交易一部分並由港鐵公司承擔的資產及負債；及港鐵公司撥資的額外經營權財產減有關攤銷。根據兩鐵合併的物業組合，公司須繼續負責為出售予港鐵公司的八個發展工地的物業基礎工程籌資。自物業發展商收取的現金將用作抵銷公司就各物業發展項目所產生的費用。待物業基礎工程完成並獲准發展有關物業，且經考慮公司仍須就發展項目承擔的風險及責任(如有)後，未動用結餘將會計入損益內。涉及就服務經營權收取的首年付款淨額及港鐵公司承擔的資產及負債的結餘，會按經營權有效期予以攤銷，並計入損益內。涉及額外經營權財產的結餘，於額外經營權財產的可使用年期或剩餘經營權有效期內(以較短者為準)於損益內攤銷。

(b) 遞延收益的變動包括：

| | 2019年 百萬港元 | 2018年 百萬港元 |
|------------------------|---------------|---------------|
| 1月1日結餘 | 15,847 | 14,301 |
| 已付及應付款項淨額 | (3) | (3) |
| 涉及由港鐵公司撥資的額外經營權財產的遞延收益 | 2,233 | 2,356 |
| 於損益內確認 | (810) | (807) |
| 12月31日結餘 | 17,267 | 15,847 |



26 遞延收益(續)

(c) 預計遞延收益將在如下的年期於損益內確認：

| | 2019年 百萬港元 | 2018年 百萬港元 |
|-----|---------------|---------------|
| 1年內 | 802 | 722 |
| 1年後 | 16,465 | 15,125 |
| | 17,267 | 15,847 |

27 資本、儲備及股息

(a) 權益組成部分的變動

集團的綜合權益內各組成部分的期初及期末結餘之間的對帳載於綜合權益變動表。公司權益的個別組成部分於年初及年末之間的變動詳情載列如下：

公司

| | 股本 百萬港元 | 保留溢利 百萬港元 | 總權益 百萬港元 |
|-----------------------------|------------|--------------|-------------|
| 2018年1月1日結餘 | 39,120 | 14,877 | 53,997 |
| 2018年權益變動： | | | |
| 年內全面總收入 | - | 549 | 549 |
| 2018年12月31日及 2019年1月1日結餘 | 39,120 | 15,426 | 54,546 |
| 2019年權益變動： | | | |
| 年內全面總收入 | - | 614 | 614 |
| 2019年12月31日結餘 | 39,120 | 16,040 | 55,160 |

- (i) 集團的保留溢利包括應佔聯營公司保留溢利3.87億港元(2018年：3.67億港元)。
- (ii) 根據九廣鐵路公司條例的有關條文，可供分配的儲備包括於宣佈分配年度的前一個財政年度年終的任何累積虧損作出準備後，公司在任何財政年度的全部或部分溢利。保留溢利中確認的金融資產及負債的公平價值變動(扣除相關遞延稅項)不可分配予唯一股東，蓋因有關項目並非公司的已變現溢利。於2019年12月31日，可供分配予唯一股東的儲備金額為160.4億港元(2018年：153.78億港元)。

財務報表附註

(以港元計)

27 資本、儲備及股息(續)

(b) 股本

公司

| | 2019年 | | 2018年 | |
|-----------|---------|--------|---------|--------|
| | 股數 | 百萬港元 | 股數 | 百萬港元 |
| 法定股本：* | | | | |
| 每股10萬港元 | 425,000 | 42,500 | 425,000 | 42,500 |
| 已發行及繳足股本： | | | | |
| 於12月31日 | 391,200 | 39,120 | 391,200 | 39,120 |

* 上文所披露的公司法定股本受九廣鐵路公司條例監管，當中載列公司可予配發及發行股份的最高數目。

(c) 資本管理

公司的資本包括股本及儲備。

公司的全部已發行股本由財政司司長法團持有。

根據九廣鐵路公司條例的有關條文，公司可向政府(作為其唯一股東)派付股息。財政司司長經諮詢公司及考慮過其貸款及其他債務後，可指示公司派付股息。



28 財務風險管理及金融工具公平價值

集團在其正常業務過程中面臨各種財務風險：信貸風險、利率風險、貨幣風險及流動資金風險。集團使用衍生金融工具對沖若干風險。

管理局已批准有關信貸風險、利率風險、貨幣風險、衍生金融工具使用及盈餘資金投資的政策。作為其風險管理的一部分，集團識別及評估財務風險及(如適用)根據管理局制訂的政策對沖有關風險。

(a) 信貸風險

集團的信貸風險主要來自債務證券、存款及其為對沖目的而持有的場外衍生金融工具。

集團並無高度集中的信貸風險。集團已制訂有關政策，限制任何與其進行交易的金融機構的信貸風險額。集團僅可投資於符合既定信貸評級或其他標準的金融機構所發行的債務證券，或存款於該等金融機構。衍生工具交易對方限於高信貸質素的金融機構。該等信貸風險會受到持續監控。

最高信貸風險為綜合財務狀況表內各金融資產(包括衍生金融資產)的帳面值。

(b) 利率風險

(i) 對沖

集團的利率風險來自其長期借貸。集團須就變動利率借貸承擔現金流量利率風險及就定息借貸承擔公平價值利率風險。

集團訂立「收取固定利率 - 支付浮動利率」的利率掉期合約，藉以對沖定息借貸產生的公平價值利率風險，並使固定與浮動利率風險達致適當的組合比例。

(ii) 以公平價值計量且其變動計入損益

就對沖關係不可作為公平價值對沖或公司選擇不作對沖會計處理的利率掉期而言，其公平價值的變動於損益內確認。

所有利率掉期已於2019年到期。於2018年12月31日，集團所持有此類利率掉期的名義合約金額為17.35億港元，公平價值淨額為600萬港元(資產)，其中包括資產600萬港元及負債零港元。

財務報表附註

(以港元計)

28 財務風險管理及金融工具公平價值(續)

(b) 利率風險(續)

(iii) 敏感度分析

下文敏感度分析顯示假設利率於報告期末一般升/跌100個基點，而該等變化已應用於重新計量集團於報告期末持有並因而面臨公平價值利率風險的該等金融工具，將對集團的稅後溢利(及保留溢利)所造成的即時變動。

如若除上述以外的所有其他變量保持恒定，則利率一般升/跌100個基點對集團稅後溢利(及保留溢利)的估計影響如下所示：

| | 2019年 稅後溢利 (減少)/增加 | | 2018年 稅後溢利 (減少)/增加 | |
|---------|--------------------------|-----------------|--------------------------|-----------------|
| | +100個基點 百萬港元 | -100個基點 百萬港元 | +100個基點 百萬港元 | -100個基點 百萬港元 |
| 對損益的影響： | | | | |
| 利率掉期 | - | - | (2) | 2 |
| | - | - | (2) | 2 |

(c) 貨幣風險

集團得來的收益絕大部分以港元列值，因此僅承擔以外幣列值的有關發展新鐵路的借貸、收購及資本開支付款所產生的貨幣風險。

公司利用遠期外匯合約及貨幣掉期對沖其外匯風險。公司的風險管理政策旨在將其外幣借貸對沖為港元或美元。

公司或會不時投資於債務證券及其他金融資產。倘該等投資以美元或港元以外的外幣列值，公司則會將有關風險對沖為美元或港元。



28 財務風險管理及金融工具公平價值(續)

(c) 貨幣風險(續)

(i) 已確認的資產及負債

貨幣掉期的公平價值變動於損益內確認。於2018年12月31日，公司用貨幣掉期作貨幣性外幣列值負債的經濟對沖，並確認貨幣掉期為衍生金融淨資產，其公平價值淨額為7,800萬港元，包括7,800萬港元的資產及零港元的負債。所有貨幣掉期已於2019年到期。

(ii) 以公平價值計量且其變動計入損益

就以有關功能貨幣以外的貨幣列值的其他應收款項及其他應付款項而言，公司會在必要時透過按即期或遠期匯率買賣外幣，以確保承擔的淨風險維持在可接受水平。

集團的所有投資及借貸均以港元或美元列值。有鑒於此，管理層預計集團投資及借貸不會涉及任何重大貨幣風險。

(iii) 須面對的貨幣風險

按照財務資產及負債的名義金額計算，下表列示集團於報告期末因確認以集團的功能貨幣以外的一種貨幣列值的資產或負債而須面對的貨幣風險。

| | 2019年 百萬美元 (以外幣計算) | 2018年 百萬美元 (以外幣計算) |
|-------------|--------------------------|--------------------------|
| 其他金融資產 | 71 | 71 |
| 應收利息及其他應收款項 | 1 | 5 |
| 現金及等同現金 | 46 | 44 |
| 貨幣掉期 | - | 750 |
| 應付利息及其他應付款項 | - | (4) |
| 付息借貸 | - | (750) |
| 整體風險承擔淨值 | 118 | 116 |

財務報表附註

(以港元計)

28 財務風險管理及金融工具公平價值(續)

(c) 貨幣風險(續)

(iv) 敏感度分析

下表列示假設除外幣匯率以外的所有其他風險變量不變，集團於報告期末有風險承擔的外幣匯率變動而導致集團稅後溢利(及保留溢利)的即時變動。該風險承擔與美元借貸部分，貨幣掉期，及外幣列值存款及未來合約付款等其他資產及負債有關。

| | 外幣匯率 上升/(下跌) | 2019年 稅後溢利 增加/(減少) 百萬港元 | 2018年 稅後溢利 增加/(減少) 百萬港元 |
|----|-----------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 美元 | 1% | 9 | 9 |
| | (1%) | (9) | (9) |

上表呈列的分析結果指集團稅後溢利(及保留溢利)以個別功能貨幣計量的合併即時影響，並根據於報告期末的現行直接報價按各匯率換算為港元以供呈列之用。

敏感度分析假設外幣匯率變動已應用於重新計量集團於報告期末持有並因而面臨外幣風險的該等金融工具。此分析根據2018年的相同基準進行。

(d) 流動資金風險

流動資金風險指集團應付其合約承擔的能力。集團持續評估其流動資金需求，其採用預計現金流量分析預測未來資金需求。集團管理流動資金的方法為確保無論於正常及緊張的情況均在負債到期時有充裕的流動資金應付。

集團致力於在需要資金前取得信貸額。此舉可保障集團不受不利市場狀況所影響，從而避免可能難以籌集資金履行付款責任。集團已準備備用貸款，以應付短期流動資金需要。

財務報表附註

(以港元計)

28 財務風險管理及金融工具公平價值(續)

(d) 流動資金風險(續)

下表顯示於報告期末後合約付款(按未經貼現基準呈報)到期支付的期限。該等付款包括(當中包括其他事項)集團的到期支付非衍生及衍生金融負債以合約利率(就定息金融工具而言)及報告期末的現行利率(就浮息金融工具而言)計算的利息付款。

| | 未經貼現合約現金流出 | | | | | 帳面值 12月31日 百萬港元 |
|--------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|------------|-----------------------|
| | 於1年內或 接獲通知時 百萬港元 | 超過1年 但不足2年 百萬港元 | 超過2年 但不足5年 百萬港元 | 5年以上 百萬港元 | 總計 百萬港元 | |
| 2019年 | | | | | | |
| 應付利息及其他應付款項 | (697) | (189) | (949) | (4) | (1,839) | 1,839 |
| 附息借貸 | (48) | (1,305) | (458) | - | (1,811) | 1,660 |
| | (745) | (1,494) | (1,407) | (4) | (3,650) | 3,499 |
| 2018年 | | | | | | |
| 應付利息及其他應付款項 | (752) | (6) | (198) | (9) | (965) | 965 |
| 利率掉期 | - | - | - | - | - | (6) |
| 貨幣掉期 | | | | | | |
| 一流出 | (5,946) | - | - | - | (5,946) | - |
| 一流入 | 6,047 | - | - | - | 6,047 | (78) |
| 附息借貸 | (7,819) | (65) | (1,340) | (423) | (9,647) | 9,285 |
| | (8,470) | (71) | (1,538) | (432) | (10,511) | 10,166 |

財務報表附註

(以港元計)

28 財務風險管理及金融工具公平價值(續)

(e) 公平價值計量

(i) 按公平價值計量的金融資產及負債

下表呈列集團的金融工具於報告期末按經常性基準計量的公平價值，並分類為《國際財務報告準則》第13條及《香港財務報告準則》第13條，「公平價值計量」界定的三級公平價值等級。公平價值計量分類的等級乃參考估值技術所用輸入數據的可觀察性及重要性後釐定如下：

- 第1級估值：公平價值僅使用第1級輸入數據(即於計量日相同資產或負債於活躍市場的未經調整報價)計算
- 第2級估值：公平價值使用第2級輸入數據(即未能達到第1級的可觀察輸入數據)且並不使用重大不可觀察的輸入數據計算。不可觀察輸入數據為並無市場數據的輸入數據。
- 第3級估值：公平價值使用重大不可觀察的輸入數據計算

經常性公平價值計量

| | 公平價值計量 | | | |
|-----------|---------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| | 於2018年12月31日分類 | | | |
| | 公平價值 2018年 12月31日 百萬港元 | 第1級 百萬港元 | 第2級 百萬港元 | 第3級 百萬港元 |
| 資產 | | | | |
| 衍生金融資產 | | | | |
| — 利率掉期 | 6 | — | 6 | — |
| — 貨幣掉期 | 78 | — | 78 | — |
| | 84 | — | 84 | — |

用於第2級公平價值計量的估值技術及輸入數據：

- 利率掉期及貨幣掉期的公平價值乃經考慮現行利率、外幣匯率及掉期對方信貸評級，根據集團就於報告期末終止掉期估計將收取或支付的金額的現值計算。釐定掉期的公平價值時會採用貼現現金流量估值技術。



28 財務風險管理及金融工具公平價值(續)

(e) 公平價值計量(續)

(ii) 並非以公平價值為帳面值的金融資產及負債的公平價值

集團按成本或攤銷後成本列帳的金融工具的帳面值與其於2019年及2018年12月31日的公平價值並無重大差異，惟以下載列者除外，其帳面值及公平價值以及公平價值等級披露如下：

| | 帳面值 2019年 12月31日 百萬港元 | 公平價值 2019年 12月31日 百萬港元 | 公平價值計量 於2019年12月31日分類 | | |
|-----------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------|-------------|-------------|
| | | | 第1級 百萬港元 | 第2級 百萬港元 | 第3級 百萬港元 |
| 資產 | | | | | |
| 其他金融資產 | 554 | 555 | 555 | - | - |
| | 554 | 555 | 555 | - | - |
| 負債 | | | | | |
| 付息借貸 | (1,660) | (1,707) | - | (1,707) | - |
| | (1,660) | (1,707) | - | (1,707) | - |

財務報表附註

(以港元計)

28 財務風險管理及金融工具公平價值(續)

(e) 公平價值計量(續)

(ii) 並非以公平價值為帳面值的金融資產及負債的公平價值(續)

| | 帳面值 2018年 12月31日 百萬港元 | 公平價值 2018年 12月31日 百萬港元 | 公平價值計量 於2018年12月31日分類 | | |
|-----------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------|------|
| | | | 第1級 | 第2級 | 第3級 |
| | | | 百萬港元 | 百萬港元 | 百萬港元 |
| 資產 | | | | | |
| 其他金融資產 | 557 | 541 | 541 | - | - |
| | 557 | 541 | 541 | - | - |
| 負債 | | | | | |
| 付息借貸 | (9,285) | (9,369) | - | (9,369) | - |
| | (9,285) | (9,369) | - | (9,369) | - |

用於第2級公平價值計量的估值技術及輸入數據：

- 付息借貸的公平價值乃根據將來預計支付的本金及利息的貼現現金流量計算。

29 綜合現金流動表附註

(a) 扣除折舊、攤銷及減值後的經營溢利與來自營運的淨現金流入對帳

| | 2019年 百萬港元 | 2018年 百萬港元 |
|--------------------|---------------|---------------|
| 扣除折舊、攤銷及減值後的經營溢利 | 535 | 782 |
| 折舊及攤銷 | 2,862 | 2,931 |
| 出售物業、廠房及設備的虧損 | 65 | 37 |
| 其他應收款項增加 | (398) | (478) |
| 其他應付款項及遞延收益增加/(減少) | 92 | (597) |
| 來自營運的淨現金流入 | 3,156 | 2,675 |

財務報表附註

(以港元計)



29 綜合現金流動表附註(續)

(b) 因融資活動而產生的負債／(資產)對帳

下表詳述集團因融資活動而產生的負債變動，包括現金及非現金變動。因融資活動而產生的負債指於集團的綜合現金流動表內或將會分類為融資活動的現金流動或未來現金流動。

| | 附息借貸 百萬港元 (附註 25) | 衍生金融 資產 百萬港元 (附註 28(e)) | 應付利息 百萬港元 (附註 23(a)) | 應收利息 百萬港元 (附註 21(a)) | 總計 百萬港元 |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------|
| 於2019年1月1日的 帳面值 | 9,285 | (84) | 67 | (7) | 9,261 |
| 因融資現金流動而產生的 變動： | | | | | |
| 償還貸款 | (7,548) | - | - | - | (7,548) |
| 與附息借貸相關的利息 已付 | - | - | (255) | - | (255) |
| 與衍生金融工具相關的 利息已收淨額 | - | - | - | 24 | 24 |
| 因融資現金流動而產生的 變動總額 | (7,548) | - | (255) | 24 | (7,779) |
| 匯兌調整 | (84) | - | - | - | (84) |
| 公平價值變動(附註10) | - | 84 | - | - | 84 |
| 其他變動： | | | | | |
| 利息支出(附註9(b)) | 7 | - | 205 | - | 212 |
| 衍生金融工具產生的已 變現收益(淨額) (附註9(a)) | - | - | - | (17) | (17) |
| 其他變動總額 | 7 | - | 205 | (17) | 195 |
| 於2019年12月31日的 帳面值 | 1,660 | - | 17 | - | 1,677 |

財務報表附註

(以港元計)

29 綜合現金流動表附註(續)

(b) 因融資活動而產生的負債／(資產)對帳(續)

| | 付息借貸 百萬港元 (附註25) | 衍生金融 資產 百萬港元 (附註 28(e)) | 應付利息 百萬港元 (附註 23(a)) | 應收利息 百萬港元 (附註 21(a)) | 總計 百萬港元 |
|------------------------------------|------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------|
| 於2018年1月1日的 | | | | | |
| 帳面值 | 9,263 | (118) | 67 | (12) | 9,200 |
| 因融資現金流動而產生 的變動： | | | | | |
| 與付息借貸相關的利息 已付 | - | - | (431) | - | (431) |
| 與衍生金融工具相關的 利息已收淨額 | - | - | - | 59 | 59 |
| 因融資現金流動而產生 的變動總額 | - | - | (431) | 59 | (372) |
| 匯兌調整 | 12 | - | - | - | 12 |
| 公平價值變動(附註10) | - | 34 | - | - | 34 |
| 其他變動： | | | | | |
| 利息支出(附註9(b)) | 10 | - | 431 | - | 441 |
| 衍生金融工具產生的已 變現收益(淨額) (附註9(a)) | - | - | - | (54) | (54) |
| 其他變動總額 | 10 | - | 431 | (54) | 387 |
| 於2018年12月31日的 | | | | | |
| 帳面值 | 9,285 | (84) | 67 | (7) | 9,261 |



30 有關連人士

公司由政府全資擁有。公司與政府達成有關發展西鐵第一期路綫、東鐵支綫、沙田至中環綫、九龍南綫及廣深港高速鐵路香港段的交易，而根據《國際會計準則》第24條及《香港會計準則》第24條，「有關連人士的披露」為有關連人士的交易，並已在財務報表附註1、2、3(c)、(i)、(k)及(l)、6、14(g)、17(b)及(c)、18、24及37披露。公司在正常作業下與政府部門及機關進行的交易，不視為有關連人士的交易。

管理局成員、非管理局成員的主要管理人員及與這些人士有關的其他人士，均為公司的有關連人士。年內，除了財務報表附註7所披露的薪酬外，公司與這些人士再無任何重大交易。

根據《國際會計準則》第24條及《香港會計準則》第24條，由於政府為港鐵公司與公司的共同股東，故港鐵公司被視為公司的有關連人士。自指定日期起，公司已與港鐵公司達成若干交易，而該等交易被視為有關連人士的交易並已在財務報表附註2、3(c)、(i)、(k)、(n)、(x)及(aa)、5、6、9(b)、14、15、16、17(b)、18、21、23、26及37披露。

集團於過往年度與有關連人士訂立且於本年度仍然相關的重大交易包括：

- (i) 於1998年9月15日，政府批准公司進行西鐵第一期路綫的興建工程。西鐵項目協議於1998年10月23日訂立，當中規定項目的進行方式，以及政府與公司各自就西鐵第一期路綫在融資、設計、興建及營運方面的責任。於2000年2月24日，公司與政府訂立股份協議，負責展開西鐵第一期路綫沿綫的所有物業發展項目。
- (ii) 於2003年2月28日，公司與政府就東鐵支綫訂立一份項目協議。項目協議規定了東鐵支綫的融資、設計、興建和營運事宜，以及相關服務和設施。
- (iii) 公司分別於2003年3月、2005年10月及2006年7月接納政府邀請，獲准進行何東樓、烏溪沙及大圍維修中心工地的發展項目。

財務報表附註

(以港元計)

31 公司財務狀況表

2019年12月31日

| | 附註 | 2019年 百萬港元 | 2018年 百萬港元 |
|-----------------|-------|---------------|---------------|
| 資產 | | | |
| 投資物業及其他物業、廠房及設備 | | 52,928 | 54,757 |
| 持作自用的批租土地權益 | | 3,644 | 3,746 |
| 無形資產 | | 658 | 667 |
| 進行中建築工程 | | 6,103 | 4,841 |
| 遞延支出 | | 1,188 | 1,188 |
| 聯營公司權益 | | 9 | 9 |
| 衍生金融資產 | | - | 84 |
| 其他金融資產 | | 554 | 557 |
| 應收利息及其他應收款項 | | 2,890 | 2,511 |
| 現金及等同現金 | | 8,481 | 12,801 |
| | | 76,455 | 81,161 |
| 負債 | | | |
| 應付利息及其他應付款項 | | 1,839 | 965 |
| 工程項目的應計開支及準備 | | 21 | 21 |
| 付息借貸 | | 1,660 | 9,285 |
| 遞延收益 | | 17,267 | 15,847 |
| 遞延稅項負債 | | 508 | 497 |
| | | 21,295 | 26,615 |
| 淨資產 | | 55,160 | 54,546 |
| 資本與儲備 | | | |
| 股本 | 27(b) | 39,120 | 39,120 |
| 儲備 | 27(a) | 16,040 | 15,426 |
| 總權益 | | 55,160 | 54,546 |

上列財務報表於2020年4月8日經管理局審核批准及授權發表

劉震
管理局成員

劉家麒
管理局成員

馬利德
總裁

財務報表附註

(以港元計)



32 未完承擔

未列於財務報表的未完資本開支承擔如下：

| | 2019年 百萬港元 | 2018年 百萬港元 |
|-----------------------|---------------|---------------|
| 物業、廠房及設備 — 已批准但未簽約 | 376 | 384 |
| 12月31日結餘 | 376 | 384 |

上述承擔包括公司將承擔有關一項由西鐵物業發展有限公司的附屬公司所承辦的物業發展項目的「泊車轉乘」設施，上限成本為3.5億港元。

33 退休金計劃

集團根據香港強制性公積金計劃條例設立一項強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃乃由獨立信託人管理的界定供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及其僱員各自須按僱員相關收入的5%向該計劃作出供款，惟每月相關收入的上限為3萬港元。

34 信貸額

(a) 集團可用而未使用的信貸額合共包括：

| | 2019年 百萬港元 | 2018年 百萬港元 |
|------------|---------------|---------------|
| 短期無承諾循環信貸額 | 400 | 400 |
| 透支額 | 30 | 30 |
| | 430 | 430 |

(b) 預計未使用的信貸額於以下年期屆滿：

| | 2019年 百萬港元 | 2018年 百萬港元 |
|-----------------|---------------|---------------|
| 浮動利率 — 1年內屆滿 | 430 | 430 |
| | 430 | 430 |

財務報表附註

(以港元計)

35 或有負債

於2019年12月31日，集團因興建西鐵和東鐵支綫項目收地遭到索償及若干承建商索償而產生或有負債。集團正處理這些索償事件，並已就這些索償可能須支付的最高金額於2019年12月31日的財務報表內撥出準備。此準備於財務報表附註24詳細披露。

36 鐵路資產及無形資產減值

於2019年12月31日，集團根據集團有關資產減值評估的會計政策，藉與往年的通脹、債務成本、預期權益回報率等主要決定性因素比較，評估集團的鐵路資產於該日是否存在任何減值跡象。集團根據來自營運廣深港高速鐵路香港段的估計未來現金流量，以貼現率估計可收回金額，藉此評估集團的無形資產是否存在任何減值跡象，所用貼現率反映當時市場的貨幣的時間價值和有關資產的風險。

經過是次評估，管理層認為於2019年12月31日集團的鐵路資產及無形資產並無減值跡象，因此，於該日集團毋須就集團的鐵路資產及無形資產計提減值準備。

37 報告期末後事項

(a) 屯馬綫一期

於2020年2月，政府將營運屯馬綫一期(組成沙田至中環綫(「沙中綫」)一部分)的土地或就該等土地所享有的權益或其他權利歸屬公司，及將屯馬綫一期的動產亦轉讓予公司。

於2020年2月14日，屯馬綫一期投入商業營運。公司按服務經營權補充協議把營運屯馬綫一期的權利授予港鐵公司，經營權有效期為2年。管理層預期，該協議將由其後與港鐵公司就屯馬綫一期營運及沙中綫後續期數所簽訂的服務經營權補充協議取代。

(b) 新型冠狀病毒爆發

於政府因新型冠狀病毒爆發而採取措施限制跨境交通後，廣深港高速鐵路香港段及港鐵城際直通車的鐵路服務已自2020年1月30日起暫停，而東鐵綫羅湖站及落馬洲站亦已自2020年2月4日起關閉，且於本報告日期仍然關閉。此外亦預計會對本地鐵路網絡的乘客量產生負面影響。基於有關情況，管理層預計於2020年，服務經營權及補充服務經營權項下的每年非定額款項或會受到不利影響。



38 會計估計及判斷

(a) 估計不確定性的主要來源

附註28載列與金融工具有關的假設資料及其風險因素。其他估計不確定性的主要來源包括對物業、廠房及設備折舊可使用年期的評估(見附註3(j))、準備及或有負債的評估(見附註3(w)、24及35)、遞延稅項資產可收回性的釐定(見附註11(c))、對沙田至中環綫項目而產生的費用之可收回性的評估(見附註17(b))、對港鐵公司就廣深港高速鐵路香港段的規劃及投入營運所產生及很大可能將由公司償付的營運前開支的估算(見附註15)，以及確認來自物業發展溢利時對尚餘風險和責任的評估(見附註26)。

(b) 應用集團會計政策時的主要會計判斷

應用集團會計政策時的主要會計判斷包括將收入及支列出列作資本或收入性質的分類(見附註3(i)(i))、對收入及收回成本的分類、將進行中建築工程撥入物業、廠房及設備(見附註3(n))、對受控制附屬公司及無控制權個體的評估(見附註3(c))、以及鐵路資產及無形資產減值(見附註36)。

39 截至2019年12月31日止會計年度已頒佈但未生效的修訂、新訂準則及詮釋可能造成的影響

截至該等財務報表刊發日期，國際會計準則理事會及香港會計師公會頒佈了一些修訂及一項新訂準則。有關修訂及新訂準則於截至2019年12月31日止年度尚未生效，而該等財務報表亦未採納有關修訂及新訂準則。

集團現正評估首次應用該等規定期間的預期影響。迄今為止，集團已得出採納它們對集團的經營業績及財務狀況造成重大影響的機會不大的結論。

下列規定或會與集團有關連：

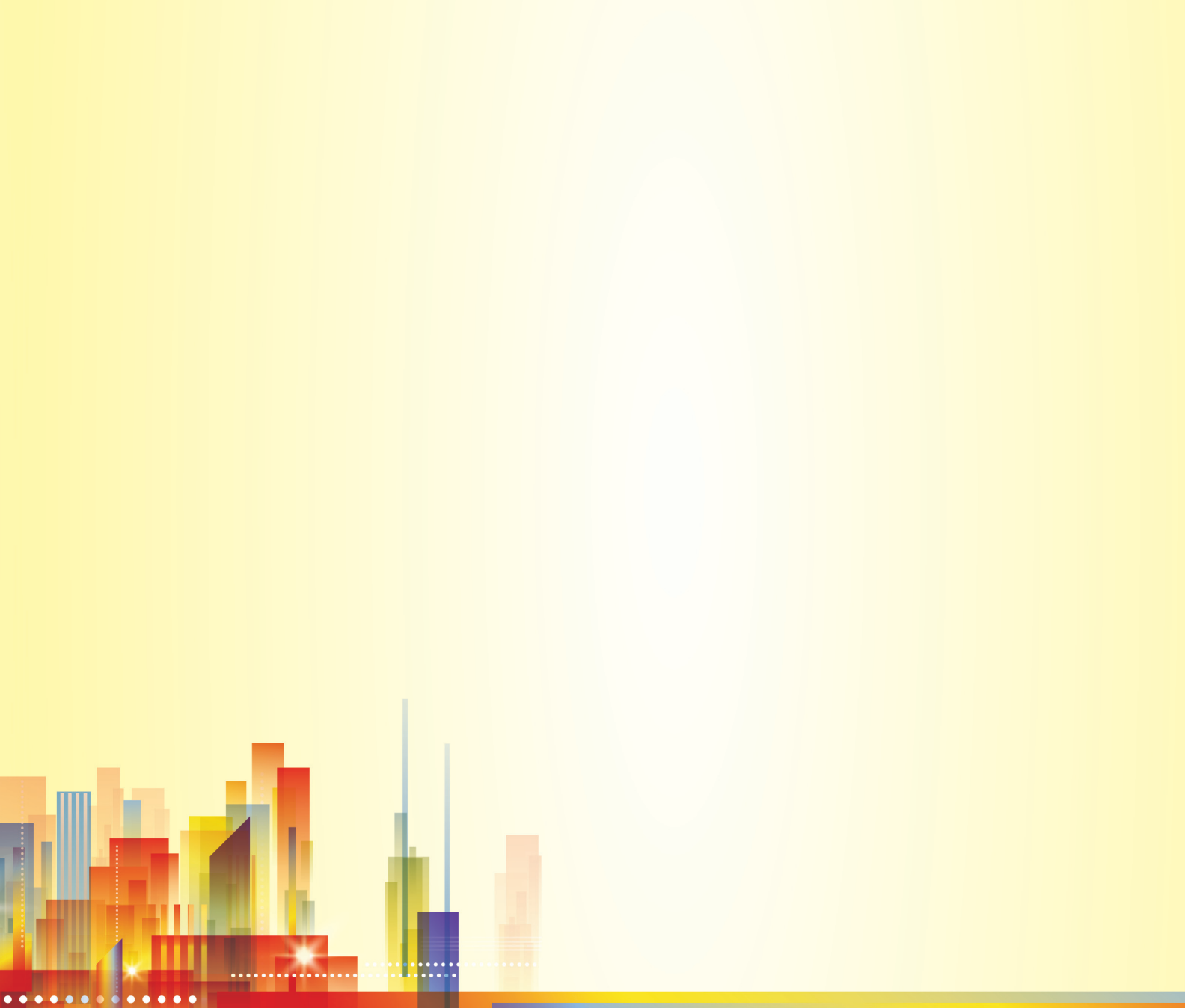
對下列日期或之後開始的
會計期間有效

《國際會計準則》第1條及《國際會計準則》第8條及
《香港會計準則》第1條及《香港會計準則》第8條
修訂，「重大的定義」

2020年1月1日

五年統計數字

| 財務(百萬港元) | 2019年 | 2018年 | 2017年 | 2016年 | 2015年 |
|---------------------------------|---------------|--------|--------|--------|--------|
| 全面收益表 | | | | | |
| 營業額 | 3,501 | 3,792 | 3,412 | 3,147 | 2,902 |
| 未扣除折舊、攤銷及減值的經營溢利 | 3,462 | 3,750 | 3,370 | 3,095 | 2,863 |
| 利息及財務收入／(支出)淨額 | 102 | (163) | (301) | (316) | (312) |
| 未計未變現收益／虧損的溢利／ (虧損) | 729 | 704 | (188) | (372) | (509) |
| 扣除未變現收益／虧損及稅項後的 溢利／(虧損) | 634 | 574 | (177) | (280) | (460) |
| 財務狀況表 | | | | | |
| 投資物業、其他物業、廠房及設備及 持作自用的批租土地權益 | 56,572 | 58,503 | 59,512 | 60,499 | 62,382 |
| 無形資產 | 658 | 667 | – | – | – |
| 進行中建築工程 | 6,103 | 4,841 | 4,402 | 4,295 | 3,371 |
| 遞延支出 | 1,188 | 1,188 | 1,188 | 1,188 | 1,188 |
| 其他金融資產 | 554 | 557 | 556 | 552 | 552 |
| 現金及等同現金 | 8,481 | 12,801 | 10,279 | 7,977 | 7,358 |
| 其他資產 | 3,286 | 2,971 | 2,495 | 2,376 | 2,206 |
| 資產總值 | 76,842 | 81,528 | 78,432 | 76,887 | 77,057 |
| 附息借貸 | 1,660 | 9,285 | 9,263 | 9,208 | 10,695 |
| 遞延稅項負債 | 508 | 497 | 401 | 460 | 542 |
| 遞延收益 | 17,267 | 15,847 | 14,301 | 12,574 | 10,892 |
| 其他負債 | 1,860 | 986 | 128 | 129 | 132 |
| 負債總值 | 21,295 | 26,615 | 24,093 | 22,371 | 22,261 |
| 權益總值 | 55,547 | 54,913 | 54,339 | 54,516 | 54,796 |
| 主要財務資料 | | | | | |
| 權益回報率(%) | 1 | 1 | – | (1) | (1) |
| 債務與權益比率 | 1:33.5 | 1:5.9 | 1:5.9 | 1:5.9 | 1:5.1 |
| 債務與總資本之比率(%) | 3 | 14 | 15 | 14 | 16 |
| 利息保障(倍數) | 16.6 | 9.1 | 7.6 | 7.4 | 6.8 |



九廣鐵路公司

香港新界火炭樂景街九號
火炭鐵路大樓八樓



本年報採用FSC™認證紙張，大豆油墨及全無氯氣漂染紙漿印製。
FSC™標誌表示產品所含的木料來自管理良好的森林、受控的來源；該等森林根據Forest Stewardship Council®的規例獲得認可。