

ANNUAL REPORT

2010 年度报告

(股份代号：601333)



2010
年度报告

广深—广坪—广九—列车途经主要站点分布图

8,492.26 (万人)

4,488.12 (万人)

3,694.78 (万人)

309.36 (万人)

旅客周转量27,472.00百万人公里

2010年客运发送总人数

长途车旅客发送人数

广深城际列车发送人数

直通车旅客发送人数

6,793.17 (万吨)

2,096.28 (万吨)

4,696.89 (万吨)

货物周转量15,191.43百万吨公里

2010年总货运量

货物发送量

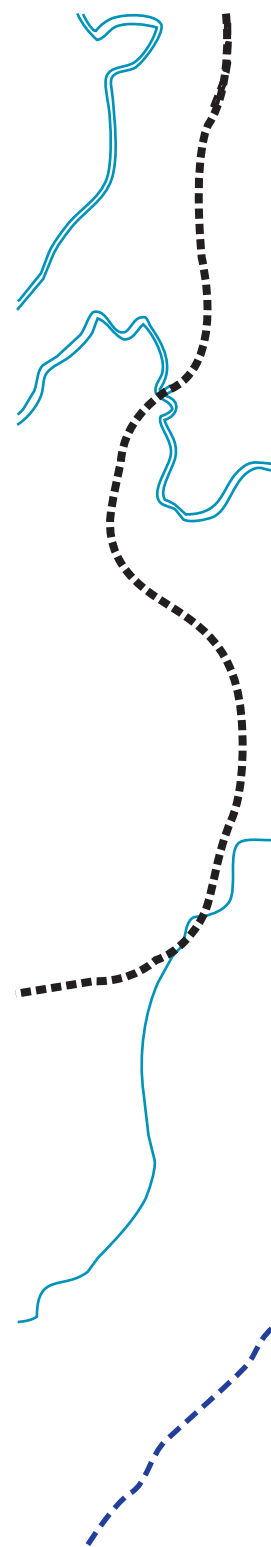
货物接运量(含到达及通过)

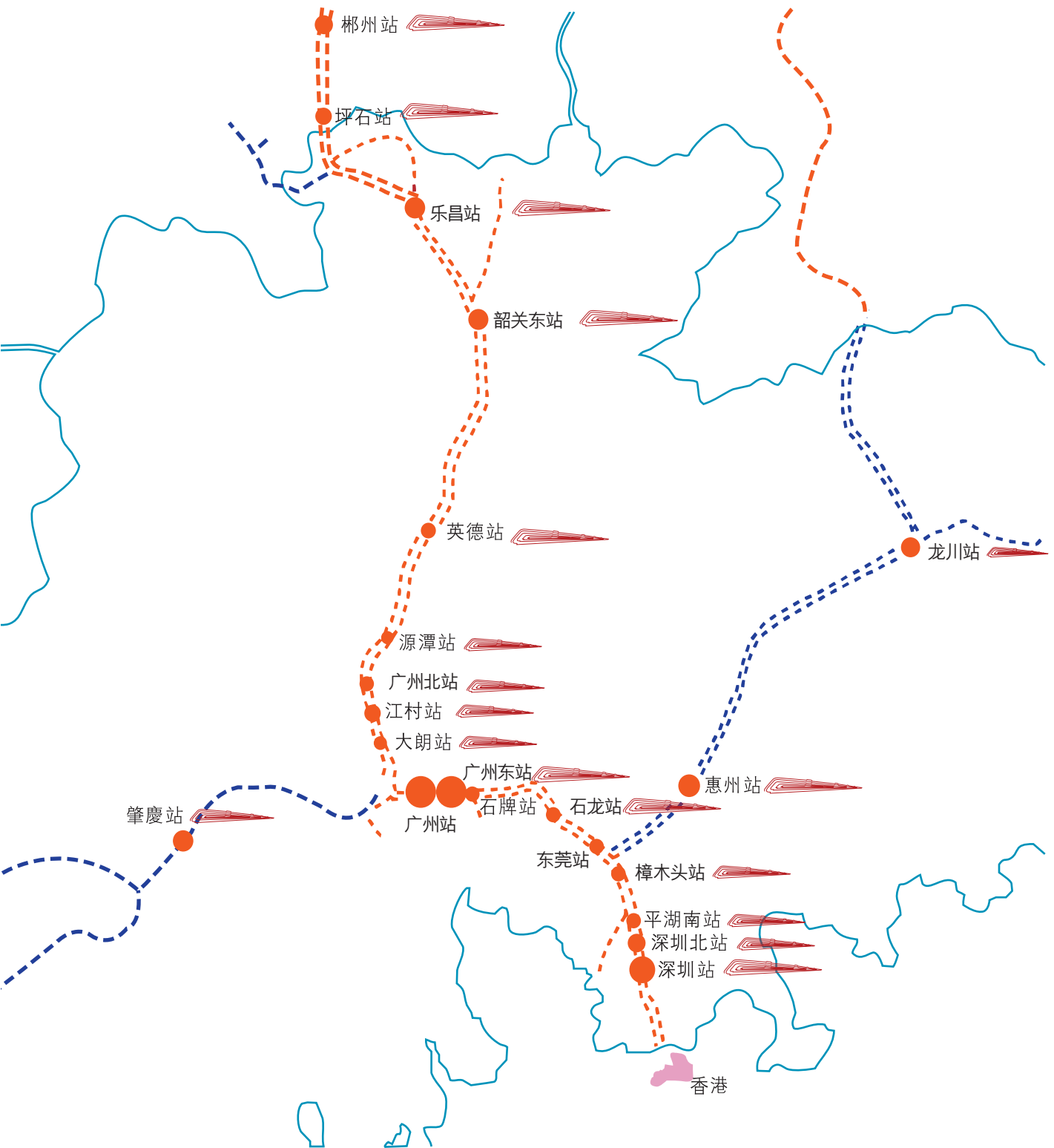
单线铁路

双线及以上铁路

建设中铁路

合资铁路、地方铁路





重要提示

公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本年度报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

公司全体董事出席董事会会议。

普华永道中天会计师事务所有限公司为公司按照中国会计准则编制的2010年年度财务报告出具了标准无保留意见的审计报告。

公司董事长徐啸明先生、董事总经理申毅先生、总会计师唐向东先生、财务部长林闻生先生声明：保证本年度报告中财务报告的真实、完整。

公司不存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况。

公司不存在违反规定决策程序对外提供担保的情况。




目录

第一节	公司基本情况	4
第二节	会计数据和业务数据摘要	7
第三节	股本变动及股东情况	10
第四节	董事、监事、高级管理人员和员工情况	14
第五节	公司治理结构	23
第六节	股东大会情况简介	35
第七节	董事会报告	36
第八节	监事会报告	52
第九节	重要事项	54
第十节	财务报告	62
第十一节	备查文件目录	152





第一节 公司基本情况

一、公司基本资料

1、 公司信息

公司的法定中文名称 广深铁路股份有限公司
公司的法定英文名称 Guangshen Railway Company Limited
公司法定代表人 徐嘯明

2、 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	郭向东	郑蓓
联系地址	广东省深圳市和平路 1052 号	
电话	(86) 755-25587920 或 (86)755-25588146	(86) 755-61382173
传真	(86) 755-25591480	
电子邮箱	ir@gsrc.com	

3、 基本情况简介

公司注册与办公地址 广东省深圳市和平路 1052 号
公司注册与办公地址的邮政编码 518010
公司国际互联网网址 <http://www.gsrc.com>
电子邮箱 ir@gsrc.com

4、 信息披露及备置地点

公司选定的信息披露报纸名称 《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》
登载公司年度报告的互联网网址 <http://www.sse.com.cn>
<http://www.hkex.com.hk>
<http://www.gsrc.com>
公司年度报告备置地点 广东省深圳市和平路 1052 号广深铁路股份有限公司

5、 公司股票简况

股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
A 股	上海证券交易所	广深铁路	601333
H 股	香港联合交易所有限公司	广深铁路	00525
ADS	美国纽约证券交易所	—	GSH

6、其他有关资料

公司首次注册登记日期	1996年3月6日
公司首次注册登记地点	广东省深圳市和平路
企业法人营业执照注册号	440301103661840
税务登记号码	440300192411663
组织机构代码	19241166-3
公司聘请的境内会计师事务所名称	普华永道中天会计师事务所有限公司
公司聘请的境内会计师事务所办公地址	中国上海市卢湾区湖滨路202号企业天地2号楼普华永道中心11楼
公司聘请的境外会计师事务所名称	罗兵咸永道会计师事务所
公司聘请的境外会计师事务所办公地址	香港中环太子大厦22楼
公司聘请的中国法律顾问名称	北京海问律师事务所
公司聘请的中国法律顾问办公地址	中国北京朝阳区东三环北路2号北京南银大厦21层
公司聘请的香港法律顾问名称	佳利律师事务所
公司聘请的香港法律顾问办公地址	香港花园道1号中银大厦39楼
公司聘请的美国法律顾问名称	美国谢尔曼·思特灵律师事务所
公司聘请的美国法律顾问办公地址	香港中环毕打街11号置地广场告罗士打大厦12楼
境内股份过户登记处名称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
境内股份过户登记处办公地址	上海浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦36楼
香港股份过户登记处名称	香港中央证券登记有限公司
香港股份过户登记处办公地址	香港湾仔皇后大道东183号合和中心17楼1712室至1716室
预托股份机构名称	摩根大通银行
预托股份机构办公地址	美国纽约市纽约广场4号13楼
公司主要往来银行名称	中国建设银行深圳分行嘉宾路支行
公司主要往来银行办公地址	中国深圳市嘉宾路金威大厦1至4楼

二、公司简介

广深铁路股份有限公司(公司)于1996年3月6日按照《中华人民共和国公司法》在中国深圳市注册成立。

1996年5月,公司发行的H股(股票代码:00525)和美国存托股份(ADSs)(股票代码:GSH)分别在香港联合交易所有限公司(「香港联交所」)和美国纽约证券交易所上市;2006年12月,公司发行的A股(股票代码:601333)在上海证券交易所上市。公司是目前中国唯一一家在上海、香港和纽约三地上市的铁路运输企业。

公司主要经营深圳—广州—坪石间铁路客货运输业务及长途旅客列车运输业务,并与香港铁路有限公司合作经营广九直通车旅客列车运输业务。公司亦经营铁路设施技术综合服务、商业贸易及兴办各种实业等与公司宗旨相符的其他业务。

公司独立经营的深圳—广州—坪石铁路,营业里程481.2公里,纵向贯通广东省全境。其中广坪段为中国铁路南北大动脉—京广线南段;广深段是目前中国内陆通往香港的唯一铁路通道,连接京广、京九、三茂、平南、平盐和香港九广铁路,是中国铁路交通网络的重要组成部分,亦是国内第一条全程封闭、四线并行、客货分线运输的铁路。

客运业务是公司最主要的运输业务。截止2010年12月31日,公司每日开行旅客列车224对,其中广深城际列车110对(含备用线19对),直通车13对(广九直通车11对、肇九直通车1对、京沪九直通车1对),长途车101对。公司致力于推动广深城际列车公交化计划,广深间旅客运输主要由时速200公里的「和谐号」电动车组担当,在客流高峰期平均每10分钟就有1对「和谐号」电动车组开行,基本实现了城际铁路「公交化」运营。

货运业务是公司重要的运输业务。公司经营的铁路线路与周边港口、物流基地、建材市场及大型厂矿连接紧密并建立业务合作。公司拥有完善配套的货运设施,能有效地进行整车、零担、集装箱、笨重货物、危险货物、鲜活货物、超限货物的运输,在中国内陆中长远距离运输方面具有竞争优势。

在2007年公司完成收购广坪段铁路运营资产后,公司经营范围已从区域铁路进入全国重要铁路骨干网络,客货运输服务的吸引范围、经营规模和客货运输的发展空间均显著扩大,综合竞争能力和整体经营效益得到大幅提升。随着中国经济持续稳定增长,铁路改革发展的逐步深入,「泛珠三角」区域经济合作的加强,以及内地与香港、澳门经贸往来的日益频繁,公司未来发展的前景将更加广阔。

第二节 会计数据和业务数据摘要

一、本报告期主要财务数据

单位：元 币种：人民币

项目	金额
营业利润	2,092,113,139
利润总额	1,995,135,332
归属于上市公司股东的净利润	1,555,890,792
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润(注)	1,633,652,537
经营活动产生的现金流量净额	3,528,235,309

注：非经常性损益项目和金额

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	金额
(1) 非流动资产处置净损益	95,848,816
(2) 长期挂账债务的核销	(536,552)
(3) 计入当期损益的政府补助	(5,493,241)
(4) 除上述各项之外的其他营业外收支净额	7,158,784
(5) 所得税影响额	(19,232,195)
(6) 少数股东权益影响额(税后)	16,133
合计	77,761,745

二、报告期末公司前三年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2010年	2009年	本年比上年 增减(%)	2008年
营业收入	13,484,448,180	12,385,756,598	8.87	11,688,654,739
利润总额	1,995,135,332	1,699,668,608	17.38	1,482,674,300
归属于上市公司股东的净利润	1,555,890,792	1,357,328,545	14.63	1,211,827,625
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,633,652,537	1,396,662,671	16.97	1,227,290,462
基本每股收益(元/股)	0.22	0.19	15.79	0.17
稀释每股收益(元/股)	0.22	0.19	15.79	0.17
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.23	0.20	15.00	0.17
加权平均净资产收益率(%)	6.57	5.96	增加0.61个百分点	5.49
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率(%)	6.90	6.13	增加0.77个百分点	5.56
经营活动产生的现金流量净额	3,528,235,309	2,869,417,724	22.96	1,885,440,617
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.50	0.41	21.95	0.27

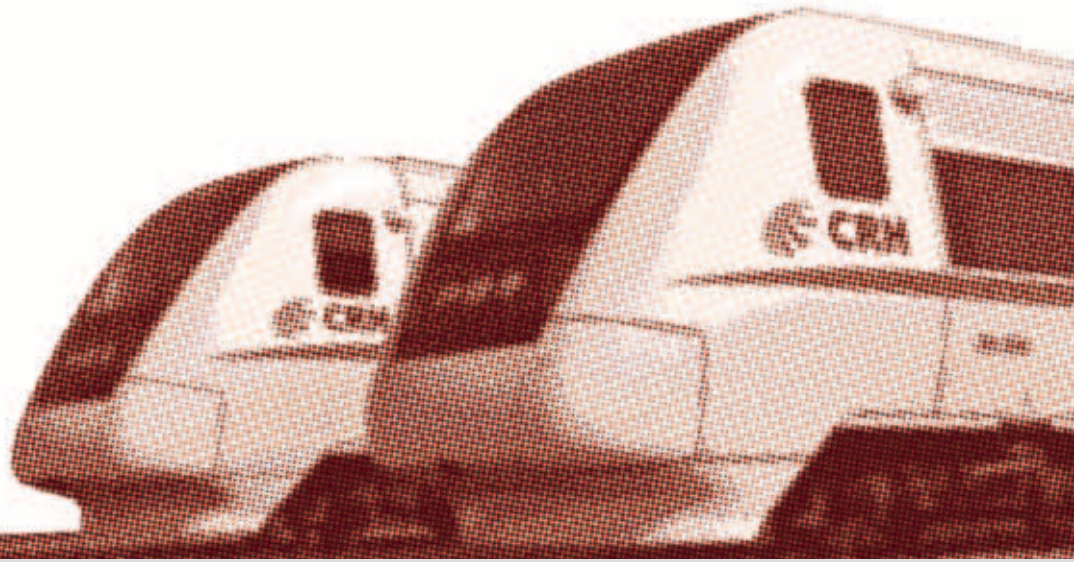
	2010年末	2009年末	本年末比上年 末增减(%)	2008年末
总资产	30,604,499,884	29,357,419,542	4.25	28,927,198,897
股东权益(不含少数股东权益)	24,168,017,177	23,178,809,345	4.27	22,388,084,101
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	3.41	3.27	4.28	3.16

三、境内外会计准则差异

根据中国会计准则与国际财务报告准则编制的会计报表之主要差异摘录如下：

	单位：千元 币种：人民币	
	净利润 (含少数股东损益)	股东权益 (含少数股东权益)
按中国会计准则核算	1,554,746	24,222,576
国际财务报告准则调整：		
一由职工住房改革而产生的差异(注)	(69,828)	—
按照国际财务报告准则核算	1,484,918	24,222,576

注：于以前年度，由于执行国家的房改政策而发生的房改房损失在国际财务报告准则下是按照合同约定的服务年限15年平均摊销；在中国会计准则下，此项损失已按照相关规定一次性冲减了当年的期初未分配利润；于本年度，由于公司内部架构及人员结构的调整，原对员工15年服务年限的限制已不再适用，因此，将在国际财务报告准则下尚未摊销完毕的房改房损失余额一次性计入了本年损益，由此造成2010年度净利润的差异。



第三节 股本变动及股东情况

一、股本变动情况

1、股份变动情况表

报告期内，公司股份总数及其结构、限售股份数均未发生变动。

2、证券发行与上市情况

(1)、报告期末为止前三年公司未发行证券。

(2)、报告期内，公司股份总数及其结构未因送股、转增股本、配股等发生变动。

(3)、公司未发行内部职工股。

二、股东情况

1、截至报告期末，根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司、香港中央证券登记公司提供的股东名册，公司股东总数、前十名股东及前十名无限售条件股东持股情况如下：

单位：股

股东名称(全称)	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量	股东性质
股东总数	股东总数为 455,072 户(A 股股东 454,530 户，H 股股东 542 户)。				
前 10 名股东持股情况					
广州铁路(集团)公司	2,629,451,300	37.12	—	无	国有法人
HKSCC NOMINEES LIMITED(注)	1,387,068,831	19.58	—	未知	外资股东
全国社会保障基金理事会转持二户	274,798,700	3.88	274,798,700	未知	其他
太原钢铁(集团)有限公司	50,776,147	0.72	—	未知	国有法人
中国工商银行					
— 诺安价值增长股票证券投资基金	20,000,868	0.28	—	未知	其他
中船重工财务有限责任公司	20,000,000	0.28	—	未知	国有法人
中国人寿保险股份有限公司					
— 分红 — 个人分红 — 005L-FH002 沪	17,451,255	0.25	—	未知	其他
中国银行 — 嘉实沪深 300 指数证券投资基金	16,200,371	0.23	—	未知	其他
中国工商银行股份有限公司					
— 华夏沪深 300 指数证券投资基金	11,550,000	0.16	—	未知	其他
中国人民财产保险股份有限公司					
— 传统 — 普通保险产品 — 008C-CT001 沪	11,300,000	0.16	—	未知	其他

前10名无限售条件股东持股情况

股东名称(全称)	期末持有 无限售条件股份数量	股份种类
广州铁路(集团)公司	2,629,451,300	人民币普通股
HKSCC NOMINEES LIMITED(注)	1,387,068,831	境外上市外资股
太原钢铁(集团)有限公司	50,776,147	人民币普通股
中国工商银行—诺安价值增长股票证券投资基金	20,000,868	人民币普通股
中船重工财务有限责任公司	20,000,000	人民币普通股
中国人寿保险股份有限公司		
— 分红 — 个人分红 — 005L-FH002 沪	17,451,255	人民币普通股
中国银行—嘉实沪深300指数证券投资基金	16,200,371	人民币普通股
中国工商银行股份有限公司		
— 华夏沪深300指数证券投资基金	11,550,000	人民币普通股
中国人民财产保险股份有限公司		
— 传统 — 普通保险产品 — 008C-CT001 沪	11,300,000	人民币普通股
AU SING KUNG	10,250,000	境外上市外资股
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司未知上述股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。	

注：HKSCC NOMINEES LIMITED即香港中央结算(代理人)有限公司持有的公司H股1,387,068,831股，占公司已发行H股股本的96.91%，乃分别代表其多个客户持有。

2、有限售条件股东持股数量及限售条件：

单位：股

有限售条件 股东名称	持有的有限售 条件股份数量	可上市交易 时间	新增可上市 交易股份数量	限售条件
全国社会保障基金 理事会转持二户	274,798,700	2012年12月22日	274,298,700	在承继原国有股东广州铁路 (集团)公司法定和自愿承诺 禁售期的基础上，再将禁售期 延长三年。

3、于报告期末，就公司董事、监事及高级管理人员所知，公司根据《证券及期货条例》(香港法例第571章)第336条须存置的登记册记录，以下人士(公司董事、监事或高级管理人员除外)持有公司的股份及相关股份中的权益或淡仓：

单位：股

股东名称	股票类别	持股数	身份	占类别发行 股本的比例 (%)	占总股本 的比例 (%)
广州铁路(集团)公司	A股	2,629,451,300(L)	实益拥有人	46.52(L)	37.12(L)
Blackrock, Inc.	H股	99,949,640(L)	投资经理	6.98(L)	1.41(L)
		10,885,250(S)		0.76(S)	0.15(S)
Credit Suisse Group AG	H股	88,857,489(L)	实益拥有人	6.21(L)	1.25(L)
		87,442,358(S)		6.11(S)	1.23(S)
FIL Limited	H股	86,564,000(L)	投资经理	6.05(L)	1.22(L)

注：字母(L)代表好仓，(S)表示淡仓，(P)代表可供借出的股份。

4、第一大股东及实际控制人情况

公司第一大股东为广州铁路(集团)公司，其实际控制人为中华人民共和国铁道部。

(1) 第一大股东情况

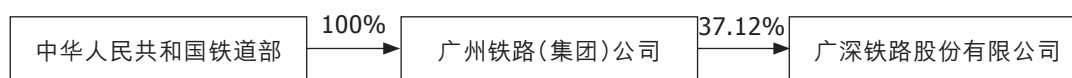
单位：万元 币种：人民币

名称	法定代表人	成立日期	注册资本	经营范围
广州铁路(集团)公司	徐啸明	1992年12月5日	6,512,704	组织管理铁路客货运输、 科技与其他实业开发等。

(2) 第一大股东及其实际控制人变更情况

报告期内公司第一大股东及其实际控制人未发生变更。

(3) 公司与第一大股东及其实际控制人之间的产权关系框架图



5、其他持股在 10% (含 10%) 以上的法人情况

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司、香港证券登记公司提供的股东名册，截至报告期末止，除上述公司第一大股东外，公司并未发现其他单一股东实际持有公司已发行股份达到或超过总股本的 10% 的情形。

6、公众持股量

截至报告日期为止，公司公众持股比例符合上海证券交易所《股票上市规则》和香港联交所《证券上市规则》有关维持足够公众持股量的规定。

三、优先购股权

根据公司《章程》及中华人民共和国法律，公司并无优先购股权的规定。

四、购回、出售或赎回公司上市股份

公司或其任何附属公司截至报告期末止，概无购回、出售或赎回公司上市股份。

第四节 董事、监事、高级管理人员和员工情况

一、董事、监事及高级管理人员基本情况

1、于2011年3月24日，公司董事、监事及高级管理人员基本情况

姓名	职务	性别	年龄	任职起止日期	报告期内从公司	是否在股东单位或其他关
					领取的报酬 总额(元) (税前)	
徐啸明	董事长	男	55	2010.06-2011.06	9,000	是
申毅	董事、总经理	男	55	2008.10-2011.06	467,994	否
郭竹学	非执行董事	男	44	2010.06-2011.06	6,000	是
李亮	非执行董事	男	50	2009.06-2011.06	6,000	是
俞志明	非执行董事	男	51	2008.06-2011.06	6,000	是
罗庆	董事	男	46	2009.06-2011.06	419,534	否
戴其林	独立董事	男	43	2008.06-2011.06	111,996	否
周志伟	独立董事	男	49	2008.06-2011.06	146,705	否
吕玉辉	独立董事	男	56	2008.06-2011.06	111,996	否
徐凌	监事会主席	男	55	2010.06-2011.06	6,000	是
陈少宏	监事	男	44	2008.06-2011.06	6,000	是
王建平	监事	男	54	2008.06-2011.06	6,000	是
李志明	监事	男	49	2008.06-2011.06	6,000	是
徐辉良	职工监事	男	47	2010.06-至今	313,766	否
刘西林	职工监事	男	55	2008.04-至今	327,921	否
穆安云	副总经理	男	50	2009.02-至今	423,545	否
郭向东	副总经理、 董事会秘书	男	45	2010.12-至今	418,118	否
唐向东	总会计师	男	42	2008.12-至今	411,239	否

注：1、上表所注任期终止日期以选举产生新一届董事、(非职工代表)监事的股东大会通过决议日期为准。

2、报告期内，公司董事、监事及高级管理人员均未持有或买卖公司股票，亦未持有公司的股票期权及被授予限制性股票数量。

董事、监事及高级管理人员最近五年的主要工作经历

徐啸明，55岁，2010年6月加入公司，现任公司董事长，大学本科学历，工程硕士学位，教授级高级工程师。徐先生长期在铁路部门工作，先后在铁路运输站段、分局、铁路局及铁道部工作，具有三十多年运输管理工作经验。徐先生1979年7月至1996年3月先后在郑州铁路局郑州分局信阳电务段、郑州分局电务科、郑州电务段从事技术、管理工作；1996年3月至2002年10月先后任郑州铁路局郑州分局副局长助理、副局长；2002年10月至2005年7月任郑州铁路局副局长；2005年7月至2008年5月任铁道部运输局副局长兼基础部主任；2008年5月至2010年5月任铁道部总调度长；2010年5月起任广州铁路(集团)公司董事长、党委书记。徐先生亦为广梅汕铁路有限责任公司、广东三茂铁路股份有限公司、粤海铁路有限责任公司、石长铁路有限责任公司、广东珠三角城际轨道交通有限公司、广珠铁路有限责任公司、海南东环铁路有限公司、厦深铁路广东有限公司、湖南城际铁路有限公司、中国铁路(香港)控股有限公司、赣韶铁路有限公司和广州电力机车有限公司董事长，广东广珠城际轨道交通有限责任公司董事长、党委书记。

申毅，55岁，2008年10月加入公司，现任公司董事兼总经理。申先生毕业于北方交通大学(现北京交通大学)运输专业，大学本科学历。申先生拥有三十多年铁路行业管理经验，曾先后担任香港启文贸易有限公司总经理、广梅汕铁路有限责任公司总经理、怀化铁路总公司总经理等。2008年10月加入公司之前，任石长铁路有限责任公司总经理。

郭竹学，44岁，2010年6月加入公司，现任公司非执行董事，大学本科学历，高级工程师。郭先生1986年8月至1989年9月在北京铁路局北京分局从事技术工作；1989年9月至2001年5月任铁道部运输局、运输指挥中心调度部调度员；2001年5月至2006年1月任铁道部运输局调度处副处长、处长；2006年1月至2008年1月任铁道部运输局调度部副主任；2008年1月至今任广州铁路(集团)公司副董事长、总经理。郭先生亦为沪昆铁路客运专线湖南有限责任公司董事长。

李亮，50岁，2009年6月加入公司，现任公司非执行董事，大学专科学历，工程师。李先生先后担任郑州铁路局新乡分局安阳工务段段长、新乡工务段段长、郑州铁路局郑州分局副副局长、郑州铁路局武汉分局副副局长、武汉铁路局副局长等职，2006年12月起任广州铁路(集团)公司常务副总经理。

俞志明，51岁，2008年6月加入公司，现任公司非执行董事，大学本科学历，工程硕士学位，高级会计师。俞先生有多年财务工作经验，曾经担任郑州铁路局武汉分局财务分处处长，2005年至2006年，任职武汉铁路局财务处处长、资金结算所主任；2006年9月至2008年4月任铁道部资金清算中心常务副主任；2008年4月起任职广州铁路(集团)公司总会计师。俞先生亦为粤海铁路有限责任公司、广深港客运专线有限责任公司、广东广珠城际轨道交通有限责任公司和茂湛铁路有限责任公司监事会主席；广梅汕铁路有限责任公司、三茂铁路股份有限公司、石长铁路有限责任公司、沪昆铁路客运专线湖南有限责任公司、广东珠三角城际轨道交通有限公司、海南东环铁路有限公司、赣韶铁路有限公司、中铁集装箱运输有限责任公司和中铁特货运输有限责任公司董事；广珠铁路有限责任公司监事。

罗庆，46岁，2008年12月加入公司，现任公司董事。罗先生毕业于中央党校函授学院经济管理专业，大学本科学历，政工师。罗先生先后在广东省体工队、广州铁路分局工会、羊城总公司工会、羊城总公司火车头体协、广州铁路(集团)公司火车头体协任运动员、教练员、秘书长等职，2006年4月至2008年11月任广州铁路(集团)公司工会组织部部长；2008年11月至2010年5月任公司工会主席；2010年5月起至今任公司党工委副书记、纪工委书记、工会主席。

戴其林，43岁，2008年6月加入公司，现任公司独立非执行董事。戴先生持有会计学专业硕士学位、高级会计师职称，具有中国注册会计师、中国注册资产评估师执业资格。戴先生于1986年至1997年曾任职铁道部财务司多个专业职位；1997至2001年，任北京华丰会计师事务所会计师、高级会计师、副所长；2001年4月起任北京中路华会计师事务所有限责任公司主任会计师。戴先生亦为北京中路华丰工程造价咨询有限责任公司监事。

周志伟，49岁，2004年6月加入公司，现任公司独立非执行董事。周先生持有香港大学应用数学学位、英国威普顿大学法律学位、英国威尔斯大学工商管理硕士学位及澳大利亚纽加素大学工商管理博士学位。周先生亦是英国特许公认会计师公会高级会员及新加坡法律仲裁司公会会员。周先生自1987年起曾在多间金融机构出任管理职位，监督铁路、公路及机场等基建项目的投资和发展，现任香港进跃创业投资有限公司董事长及进跃亚洲有限公司董事总经理。周先生亦为香港中文大学财务系客座教授、CL Shield Foundation Ltd和深圳市天朗时代科技有限公司董事。

吕玉辉，56岁，2008年6月加入公司，现任公司独立非执行董事。吕先生为中国社会科学院研究生院财贸系研究生学历，高级会计师，曾任北京铁路国际旅行社总经理、北京京铁国际旅行社有限公司总会计师、华运旅游发展集团公司总会计师，现任北京京铁北方投资管理公司副总经理兼总会计师及中铁联合物流股份有限公司财务总监兼副总经理。吕先生亦为内蒙古中铁泰利达联合物流有限公司董事。

徐凌，55岁，2010年6月加入公司，现任公司监事会主席，大学本科学历，高级政工师。徐先生于1977年加入铁路部门工作，至今已有三十多年铁路运输管理工作经历，曾任广州铁路局团委副书记，广州铁路局广州铁路材料厂党总支书记，广州铁路(集团)公司直属机关工会主席，广州铁路(集团)公司纪委副书记、监察处处长，广州铁路(集团)公司怀化铁路总公司党委书记，广州铁路(集团)公司怀化铁路办事处主任、党工委书记，广州铁路(集团)公司长沙铁路办事处主任、党工委书记，2010年3月起任广州铁路(集团)公司党委副书记、纪委书记。徐先生亦为广梅汕铁路有限责任公司、广东三茂铁路股份有限公司监事会主席，广珠铁路有限责任公司监事。

陈少宏，44岁，2008年6月加入公司，现任公司监事。陈先生毕业于华南师范大学，大学本科学历，经济师。陈先生长期从事企业管理的研究实践工作，自2001年起，先后任职广州铁路(集团)公司企业管理办公室体制改革科副科长、科长，企业管理办公室副主任、企业和法律事务处副处长。2006年4月起任职广州铁路(集团)公司企业和法律事务处处长，2008年6月起任职广州铁路(集团)公司副总经济师。陈先生亦为石长铁路有限责任公司、沪昆铁路客运专线湖南有限责任公司监事会主席，广梅汕铁路有限责任公司、广东三茂铁路实业发展有限公司、粤海铁路有限责任公司、厦深铁路广东有限公司和荆岳铁路有限责任公司董事，广东三茂铁路股份有限公司、湖南城际铁路有限公司、广东珠三角城际轨道交通有限公司、海南东环铁路有限公司、赣韶铁路有限公司和中铁快运股份有限公司监事。

王建平，54岁，2008年6月加入公司，现任公司监事。王先生毕业于中央党校经济管理专业，大学本科学历，于1974年加入铁路部门工作，曾在广州铁路(集团)公司担任多个管理职位，先后任广州铁路局工程公司团委书记，广州铁路局工程总公司工会体协秘书长、工会办公室主任、工会群众工作部部长，广州铁路(集团)公司工程总公司第五工程公司党委书记，广州铁路(集团)公司工程总公司党委副书记，广州铁路(集团)公司党委组织部副部长，广州铁路(集团)公司党委办公室主任，广州铁路(集团)公司多元经营发展中心党委书记，2007年6月起，王先生担任广州铁路(集团)公司人事处处长。

李志明，49岁，2005年5月加入公司，现任公司监事。李先生毕业于中央党校经济管理专业，大学本科学历，会计师。自1981年起担任衡阳铁路分局和长沙铁路总公司多个管理职位，1996年至2005年，任职长沙铁路总公司财务分处处长，2005年4月起任职广州铁路(集团)公司审计处副处长、处长。李先生亦为广州铁城实业有限公司监事会主席，兴广吉有限责任公司监事长，香港启文公司董事，广梅汕铁路有限责任公司、广东三茂铁路股份有限公司、广东三茂铁路实业发展有限公司、粤海铁路有限责任公司、石长铁路有限责任公司、沪昆铁路客运专线湖南有限责任公司、厦深铁路广东有限公司、赣韶铁路有限公司、贵广铁路有限责任公司、南广铁路有限责任公司和荆岳铁路有限责任公司监事。

徐辉良，47岁，1992年加入公司，现任公司监事。徐先生毕业于西南交通大学电子计算机技术专业，大学本科学历，持有工程硕士学位，高级工程师。徐先生长期从事铁路信息技术工作，主持开发多个计算机工程项目，2001年获「享受国务院特殊津贴专家」荣誉。2009年3月起任公司信息技术所主任，2010年6月被选为公司职工代表监事。

刘西林，55岁，2007年1月加入公司，现任公司监事。刘先生毕业于中央党校经济管理专业，大学本科学历。刘先生于1976年加入铁路部门工作，至今已有三十多年的铁路运输管理工作经验，曾任职大朗车站副站长、羊城铁路总公司企管办主任、广州北车辆段段长等职。2007年1月起任职广州车辆段段长。2008年4月，作为职工代表出任公司监事。

穆安云，50岁，2009年2月加入公司，现任公司副总经理。穆先生大学本科学历，持有澳门科技大学工商管理专业硕士学位，经济师。于1981年加入铁路部门工作，曾在广州铁路局、广州铁路(集团)公司担任多个管理职位。2000年5月至2009年2月，为广梅汕铁路有限责任公司董事、副总经理。2009年2月起，任职公司副总经理。

郭向东，45岁，1991年加入公司，现任公司副总经理兼董事会秘书。郭先生1989年毕业于华中师范大学，大学本科学历，持有法学学士学位及工商管理硕士学位，经济师。郭先生曾任公司董事会秘书处副科长、副主任、主任。2004年1月至2010年12月任职公司董事会秘书。2010年12月起，任职公司副总经理兼董事会秘书。

唐向东，42岁，1990年6月加入公司，现任公司总会计师。唐先生毕业于暨南大学工商管理专业，大学本科学历，持有工商管理硕士学位，高级会计师。唐先生于1996年6月加入铁路部门工作，曾先后在公司劳资部、多元事业部和收入清算中心等部门担任专业管理职务。2006年3月至2008年12月任公司财务部部长。2008年12月起，任职公司总会计师。

2、董事、监事及高级管理人员在股东单位的任职情况

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任职起止日期	在股东单位是否领取报酬、津贴
徐啸明	广州铁路(集团)公司	董事长、党委书记	2010.05-至今	是
郭竹学	广州铁路(集团)公司	副董事长、总经理	2008.01-至今	是
李亮	广州铁路(集团)公司	常务副总经理	2006.12-至今	是
俞志明	广州铁路(集团)公司	总会计师	2008.04-至今	是
徐凌	广州铁路(集团)公司	党委副书记、纪委书记	2010.03-至今	是
陈少宏	广州铁路(集团)公司	副总经济师兼企管处处长	2008.06-至今	是
王建平	广州铁路(集团)公司	人事处处长	2007.06-至今	是
李志明	广州铁路(集团)公司	审计处处长	2006.04-至今	是

3、董事、监事及高级管理人员在其他单位的任职情况

董事、监事及高级管理人员在其他单位的任职情况，参见上述「董事、监事及高级管理人员最近五年的主要工作经历」。

二、董事、监事及高级管理人员报酬情况**1、董事、监事及高级管理人员报酬的决策程序**

公司董事、监事的薪酬或津贴由股东大会审议通过。

2、董事、监事及高级管理人员报酬确定依据

公司董事、监事及高级管理人员的薪酬水平是根据公司所在地深圳地区的薪酬水平、不同的任职情况以及公司的经营业绩而确定。

3、董事、监事和高级管理人员报酬的实际支付情况

报告期内，所有董事、监事和高级管理人员均在公司领取了报酬，有关公司实际支付给各位董事、监事和高级管理人员的报酬情况，参见上述「董事、监事及高级管理人员基本情况」。

三、董事、监事及高级管理人员变动情况

- 1、2010年6月10日，经公司工会全体委员会选举，由徐辉良先生接替黄利卡先生为公司监事会职工代表监事。
- 2、2010年6月22日，公司召开2009年度股东周年大会，批准终止何玉华先生和曹建国先生公司董事会董事职务，批准终止姚木明先生公司监事会股东代表监事职务，并选举徐啸明先生和郭竹学先生为公司董事会董事，选举徐凌先生为公司监事会股东代表监事。
- 3、2010年6月22日，公司召开第五届董事会第15次会议，选举徐啸明先生为公司董事长，并分别批准解聘吴伟民先生公司副总经理职务和罗建成先生公司总经理助理职务；同日，公司召开第五届监事会第9次会议，选举徐凌先生为公司监事会主席。
- 4、2010年12月28日，公司召开第五届董事会第18次会议，批准聘任郭向东先生为公司副总经理。

四、董事、监事及高级管理人员其他情况

1、董事及监事之服务合同

公司各董事均与公司订立了服务合同。公司各董事及监事概无与公司签订任何在一年内不可在不予赔偿(法定赔偿除外)之情况下由公司终止之服务合同。

2、董事及监事之合约权益

公司董事及监事在公司或任何附属公司于年度内所订立之重要合约中，概无直接或间接拥有任何权益。

3、董事及监事之股本权益

于2010年12月31日，公司按香港《证券及期货条例》第352条而须备存的登记册中并没有任何公司的董事或监事持有公司或任何相联法团(定义见《证券及期货条例》)之股份、相关股份及债务证之权益及淡仓(包括根据该条例条文而拥有或被视为拥有之权益及淡仓)的记录；公司亦没有接获任何董事或监事根据香港联合交易所有限公司《证券上市规则》附录10之《上市发行人董事进行证券交易的标准守则》(《标准守则》)规定而须通知公司及香港联交所之该等权益及淡仓的通知。公司并无授予公司之董事、监事或彼等之配偶或18岁以下子女任何认购公司之股本或债务证券之权利。

五、公司员工情况

于2010年12月31日，公司员工总数是32,179人，比2009年末的33,170人减少991人，减少的主要原因为退休、调动、劳动组织优化和机构调整减员。

1、专业构成情况

专业构成的类别	人数
行政管理人员	2,555
专业技术人员	1,552
一般作业人员	28,072
合计	32,179

2、教育程度情况

教育程度的类别	人数
研究生及以上	61
大学本科	1,818
大学专科	4,454
其他(中专、高中、职业院校等)	25,846
合计	32,179

3、员工薪酬政策

公司实行劳动报酬与经济效益、劳动效率、个人绩效紧密挂钩的薪酬分配政策，员工薪酬总量与公司经营效益紧密挂钩，员工薪酬分配以岗位劳动评价为基础，以员工绩效考核为依据。即在工资分配中，以不同岗位的劳动技能、劳动责任、劳动强度和劳动条件等基本劳动要素评价为依据确定员工的基本工资标准，以员工的技术业务水平和实际付出的劳动数量、质量评价为依据确定员工的实际劳动报酬。

4、员工保险及退休福利计划

依据国家政策法规，公司为员工提供了一系列法定基金和福利计划，如下表所述：

员工福利	占年度员工薪酬总额之百分比	
	广坪段沿线、广州及广深段沿线地区	深圳地区
住房公积金	9%	13%
基本养老保险	18%	18%
补充养老保险	按职工个人缴费数额的4倍确定。 (职工个人缴费以5年工龄为一档确定每档职工个人缴费数额，并根据企业职工工资增长情况适时予以调整)。	
基本医疗保险	7%	6%
补充医疗保险	1%	0.5%
生育医疗保险	0.4%	0.5%
工伤保险	0.5%	0.5%
失业保险	0.2%	0.2%
其他福利金	6%	8%

截至2010年12月31日止，公司共有离退休员工13,392人，退休职工养老金由广东省社会保险基金管理局支付。

5、员工培训

公司培训主要包括岗位规范化培训、适应性培训和继续教育等，主要由公司自行负责。2010年，公司共有417,329人次参加了培训，完成全年培训计划的100%，培训成本支出约为人民币1,254.42万元。

第五节 公司治理结构

一、公司治理的情况

1、基本情况

报告期内，公司严格遵照中国《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》和中国证券监督管理委员会（「中国证监会」）颁布的有关法规的要求，以及上海证券交易所《股票上市规则》和香港联交所《证券上市规则》的有关要求，结合公司实际，不断完善公司法人治理结构，加强信息披露，规范公司运作。目前公司法人治理结构的实际情况与中国证监会发布的有关上市公司治理的规范性文件不存在明显差异。公司治理的主要内容如下：

(1)关于股东与股东大会：公司章程及股东大会制度对股东权利、股东义务、股东大会的职责、股东大会的议事规则、保护中小股东权益等方面做出了规定，另外，在类别股东表决的特别程序上也做出了详细的规定。公司在股东大会、类别股东会的召开、决策、授权、决议等程序上均履行了章程等的有关规定。公司关联交易公平合理，并对定价依据予以充分披露。

(2)关于大股东与上市公司的关系：公司第一大股东行为规范，没有超越股东大会直接或间接干预公司的决策和经营活动；公司与第一大股东在人员、资产、财务、机构和业务方面符合「五分开」原则，公司董事会、监事会和内部机构能够独立运作。

(3)关于董事与董事会：公司董事会由9名董事组成，设董事长1名。董事提名规则、董事会的职权、董事会的议事规则等事项在公司章程及董事会工作条例中均有明确的规定。公司在董事会召开、决策、授权、决议等程序上均严格按照适用法律和公司章程的规定，履行了有关程序。

公司董事会下设审核委员会和薪酬委员会，促进董事会决策的专业化和科学化。公司董事能够切实履行法律、法规和公司章程规定的义务和职责。公司现设3名独立董事。为保证独立董事制度的有效实施，公司制定了《独立董事工作条例》，在独立董事的任职资格、提名、选举和聘任以及职权等方面做出明确规定。由独立董事组成的审核委员会为规范公司财务、审计、制度建设等发挥了重要作用。

(4)关于监事与监事会：公司监事会成员由股东代表和公司职工代表组成，股东代表由股东大会选举和罢免，职工代表由公司职工民主选举产生。监事会由6名监事组成，设监事会主席1人。公司章程及监事会工作条例对监事会的职权和议事规则等均有明确规定。公司在监事会召开、决议等程序上均严格按照适用法律和公司章程的规定履行有关程序。公司监事能够切实履行法律、法规和公司章程规定的义务和职责。

(5)关于绩效评价与激励约束机制：公司董事会、监事会对股东大会负责，公司依法对董事、监事及高管人员的履职和薪酬情况予以披露；公司高级管理人员的任免符合公司章程规定的条件和程序；公司制订《经营目标责任考核办法》对经理层进行绩效评价，公司章程对经理层职责做出明确规定。

(6)关于利益相关者：公司能够充分尊重和维护银行及其他债权人、员工、旅客货主等其他利益相关者的合法权益，重视与利益相关者的合作，积极推动职工民主建设和企业文化建设。

(7)关于信息披露：公司董事会秘书负责信息披露和投资者关系工作，公司制订了《董事会秘书工作条例》和《信息披露管理办法》。公司严格按照适用法律、公司章程和《信息披露管理办法》的规定履行信息披露义务，尽可能保证信息披露的真实、准确、完整、及时和公平。公司注重多渠道保持与投资者的沟通和互动。

截至2010年12月31日止之年度内，据公司及其董事所知，公司已符合香港联交所《证券上市规则》附录十四《企业管治常规守则》内所载之有关守则条文。

2、公司治理专项活动的开展情况

报告期内，公司严格按照中国证监会和中国证监会深圳监管局（「深圳证监局」）的相关要求，继续推进公司治理专项活动，不断提高公司治理水平。

(1)加强向大股东、实际控制人提供未公开信息的管理：由于国家铁路实行高度集中、统一指挥的运输管理体制，公司第一大股东广州铁路（集团）公司在行使法律、行政法规授予的行业主管行政职能过程中，需获取公司有关财务信息，由公司于报告期内向其提供月度财务速报数据。据此，公司已根据深圳证监局《关于对上市公司向大股东、实际控制人提供未公开信息等治理非规范行为加强监管的通知》（深证局公司字[2007]39号）的要求，取得了广州铁路（集团）公司关于加强未公开信息管理的承诺函，提醒股东履行信息保密义务及防范内幕交易，并向相关证券监管部门报备了知情人名单。

(2)开展规范财务会计基础工作专项自查活动：公司根据深圳证监局《关于在深圳辖区上市公司全面深入开展规范财务会计基础工作专项活动的通知》（深证局发[2010]109号）的要求，对会计人员管理、财务管理制度、财务信息系统、会计核算基础规范化、对子公司的财务管理及控制等方面进行了自查，公司在财务会计基础工作方面不存在重要漏洞，公司董事会亦于2010年6月22日批准通过《广深铁路股份有限公司财务会计基础工作专项活动自查报告》。

(3)对防止资金占用长效机制建立和落实情况进行自查：公司根据深圳证监局《关于对防止资金占用长效机制建立和落实情况开展自查工作的通知》（深证局公司字[2010]59号）的要求，对公司防止资金占用长效机制的建立情况、2010年以来该等制度的落实情况分别进行了自查，公司在防止资金占用方面建立了完善的机制，且在日常经营活动中严格执行了该等制度，公司董事会亦于2010年10月27日批准通过《广深铁路股份有限公司对防止资金占用长效机制建立和落实情况的自查报告》。

3、报告期内，公司没有发生因部分改制等原因存在同业竞争和关联交易问题。

公司治理的完善是一项长期的系统工程，需要持续地改进和提高。公司将一如既往地积极根据有关规定及时更新完善公司内部制度，及时发现问题解决问题，夯实管理基础，不断提高公司规范运作意识和治理水平，以促进公司的规范健康发展。

二、董事履行职责情况

1、董事参加董事会的出席情况

董事姓名	是否独立董事	本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议
徐啸明	否	4	4	3	—	—	否
申毅	否	5	5	3	—	—	否
郭竹学	否	4	4	3	—	—	否
李亮	否	5	3	3	2	—	是
俞志明	否	5	5	3	—	—	否
罗庆	否	5	5	3	—	—	否
戴其林	是	5	5	3	—	—	否
周志伟	是	5	5	3	—	—	否
吕玉辉	是	5	5	3	—	—	否

报告期内，董事李亮先生因公务外出，故未能亲自出席公司第五届董事会第14次和第15次会议，其分别委托董事申毅先生和董事俞志明先生出席会议并代为表决。

年内召开董事会会议次数	5
其中：现场会议次数	2
通讯方式召开会议次数	3
现场结合通讯方式召开会议次数	0

2、独立董事对公司有关事项提出异议的情况

报告期内，公司独立董事对公司本年度的董事会议案及其他非董事会议案事项未提出异议。

3、独立董事相关工作制度的建立健全情况、主要内容及独立董事履职情况

(1) 独立董事相关工作制度的建立健全情况：公司在《公司章程》中增加了独立董事章节，并先后制定了《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》，《独立董事年报工作制度》等制度，对独立董事的相关工作进行了规定。

(2) 独立董事相关工作制度主要内容：《公司章程》和《独立董事工作制度》主要从独立董事的任职条件、独立董事职责和权利等方面对独立董事相关工作做出了明确的规定；《独立董事年报工作制度》主要对独立董事在年报编制过程与披露过程中了解公司经营以及与年审注册会计师保持沟通、检查监督等方面进行了要求。

(3) 独立董事履职情况

报告期内，公司独立董事本着对全体股东负责的态度，认真履行法律、法规和《公司章程》、《独立董事工作条例》赋予的职责和义务，关心公司的生产经营和依法运作情况，积极参加董事会及相关会议，认真负责地审议了会议的各项议案，利用专业知识对公司重大项目投资、经营管理等方面提出许多有价值的建议，还按规定和掌握的实际情况，对公司2010年度关联交易、高级管理人员的聘任等重大事项发表了独立意见，在2010年年报的编制及披露过程中，公司独立董事严格按照证券监管部门的要求及《审核委员会及独立董事年报工作制度》的规定，积极履行职责，与公司及财务审计机构进行了充分、细致的沟通，并提出相关有益建议，充分发挥了独立董事的独立作用，切实保障了广大股东尤其是中小股东的合法权益。

在董事会决策过程中，三名独立董事分别从宏观形势、行业状况，以及其专业角度，对公司的议案发表专业性意见，对公司的经营活动认真发表独立意见，在公司的战略发展和保障董事会决策的科学性、切实维护中小股东利益方面起到了积极的作用。

三、公司相对于第一大股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立情况

	是否独立完整	情况说明	对公司产生的影响	改进措施
业务方面独立完整情况	是	公司具有独立的业务机构人员，有独立完整的生产运行控制体系。	—	—
人员方面独立完整情况	是	公司总经理、副总经理、总会计师、董事会秘书等高级管理人员专职为上市公司工作，并在上市公司领取薪酬。公司人事及薪酬管理相对独立。	—	—
资产方面独立完整情况	是	公司拥有独立的满足于公司生产经营和发展的资产，公司对所有的资产具有完全的控制支配权，不存在资产被大股东无偿占用的情况。	—	—
机构方面独立完整情况	是	公司拥有独立的组织机构。	—	—
财务方面独立完整情况	是	公司拥有独立的财务部门和财务人员，并建立了独立会计核算系统和财务管理制度，开设有独立的银行账户，依法单独纳税。	—	—

四、公司内部控制制度的建立健全情况

内部控制建设的总体方案	根据《公司法》、《证券法》、《会计法》、《企业内部控制基本规范》、《上市公司内部控制指引》等有关法律法规要求，建立和完善内部治理和组织结构，形成科学的决策、执行和监督机制，保证公司经营管理目标的实现、经营活动的有序进行。
内部控制制度建立健全的工作计划及其实施情况	公司按照相关法律法规的要求，建立了涵盖各部门、各分、子公司各层面、各业务环节及各项管理环节的内部控制体系。主要包括：内部控制目标、控制环境、内部控制制度、财务控制、控制程序等；内部控制制度涉及生产经营、管理、物资供应、人事、薪酬、财务管理、审计及信息披露等整个生产经营过程。公司内部控制制度的有效执行为公司创建了良好的企业内部经营管理环境和规范的生产经营秩序，保证了公司的经营管理的正常进行，对公司的生产经营起到了有效的监督、控制和指导的作用。
内部控制检查监督部门的设置情况	公司董事会审核委员会、审计部分别负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作。
内部监督和内部控制自我评价工作开展情况	公司已根据实际情况和管理需要，建立健全了完整、合理的内部控制制度，所建立的内部控制制度贯穿于公司经营活动的各层面和各环节并有效实施。（详见《董事会对公司内部控制的自我评估报告》）
董事会对内部控制有关工作的安排	董事会每年审查公司内部控制的自我评估报告，定期听取公司各项制度的执行情况，根据当前内部控制的新要求、新规定不断提出健全和完善的意见，通过组织和安排内审部门对公司内部控制制度的建立健全情况以及是否有效实施进行审查及监督。
与财务报告相关的内部控制制度的建立和运行情况	公司已按《公司法》、《会计法》等法律的规定、《企业会计准则》及其补充规定的要求制订适合公司的会计制度和财务管理制度，并明确制订了会计凭证、会计账簿和财务报告的处理程序，以合理保证各项目标的实现，公司已建立包括交易授权控制、责任分工控制、凭证与记录控制、资产接触与记录控制等的相关会计控制程序。 有关 2010 年公司开展规范财务会计基础工作专项活动的自查和整改情况，参见本节「公司治理专项活动的开展情况」。
内部控制存在的缺陷及整改情况	报告期内，公司内部控制体系的设计和执行情况符合相关监管部门的要求，未发现本公司存在内部控制设计或执行方面的重大缺陷。在今后的工作中，公司将按照监管要求进一步健全内部控制制度并完善内控长效机制，增强防范风险能力，加大监督检查力度，不断提高公司内部控制体系运作效率和效果，切实保护广大投资者利益。





五、高级管理人员的考评及激励情况

公司通过对高级管理人员实行目标责任制考核，加强对高级管理人员的激励和约束。董事会每年与高级管理人员以及各子公司经营班子成员签订包括客货运量、运输收入、安全、成本、利润、管理等指标在内的目标考核责任书，检查评价各高级管理人员的工作和管理业绩，激励高级管理人员提高管理能力和水平，强化管理措施和优化管理流程。考核期满，根据高级管理人员目标任务完成情况和评价结果，兑现激励办法。

六、公司披露了内部控制的自我评价报告和履行社会责任的报告

公司披露了内部控制的自我评价报告，标题为：广深铁路股份有限公司2010年度内部控制自我评估报告，披露网址为：www.sse.com.cn，但公司未披露审计机构对公司内部控制报告的核实评价意见。

公司披露了履行社会责任的报告，标题为：广深铁路股份有限公司2010年度社会责任报告，披露网址为：www.sse.com.cn。

七、公司建立年报信息披露重大差错责任追究制度的情况

为保证公司年报信息披露的真实性、准确性、及时性和完整性，提高公司年报信息披露的质量和透明度，公司根据中国证监会、上海证券交易所、深圳证监局的相关要求，制定了《广深铁路股份有限公司年报信息披露重大差错责任追究制度》。该制度规定了年报信息披露重大差错的定义、内容、范围及具体认定标准。对于在年报信息披露过程中发生重大差错的，公司董事会将根据情形的严重程度对相关责任人进行行政或经济处罚，并将有关认定及处罚决议以临时公告形式对外披露。公司将严格执行该制度，杜绝年报信息披露出现重大差错，确保年报信息的真实、准确和完整。

报告期内，公司未发生重大会计差错更正、重大遗漏信息补充及业绩预告更正的情况。

八、符合香港联合交易所有限公司《企业管治常规守则》情况

1、董事会

董事会以尽责的态度和有效的方式领导本公司，其职能及责任的职权范围已详列于本公司章程。

董事会现时由九位成员组成，其中三位为独立非执行董事。执行董事在铁路行业拥有多年经验，而独立非执行董事来自各行业，拥有不同背景和丰富经验，具备适当的会计或相关的专业资格。所有独立非执行董事均已确认他们符合香港联合交易所有限公司《证券上市规则》第3.13条有关独立性评估指引所列的条件。

董事的姓名、个人资料及任职情况请参见本报告「第四节 董事、监事、高级管理人员和员工情况」。

公司向全体董事提供公司业务发展资料(包括各类报表、文件和会议纪要等)。独立董事听取公司管理层关于生产经营情况的汇报并进行实地考察，及时深入了解公司运营情况。公司保证为独立董事提供履行职责必须之工作条件，董事会秘书积极为独立董事履行职责提供协助，公司有关人员在独立董事行使职权时予以积极配合。公司承担独立董事聘请中介机构及行使其他职权时所需费用，保证独立董事有效行使职权。

董事会于2010年内共召开5次会议，即第五届董事会第14次会议至第18次会议，主要决议及批准的事项参见本报告「第七节 董事会报告」。

各董事出席详见本节「二、董事履行职责情况」。

董事会另有成立审核委员会及薪酬委员会，藉此监察本公司有关方面的事务。每个委员会有特定职权范围，并会定期向董事会汇报及提出建议。

2、董事提名

公司并无成立提名委员会。董事由股东大会选举产生，任期三年。董事任期届满，连选可以连任。

3、董事的证券交易

公司已采纳香港联合交易所有限公司《证券上市规则》附录十所载之「上市发行人董事进行证券交易的标准守则」和中国证监会《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》(证监公司字[2007]56号)内的规定作为公司董事进行证券交易的守则。公司制订了《广深铁路股份有限公司董事、监事和高级管理人员持有本公司股份及其变动管理制度》并经公司第四届董事会第22次会议审议通过。

公司向所有董事作出具体查询后，确认各董事在截至2010年12月31日止之年度内均已遵守上述守则、规则内的规定。

4、董事长与总经理

公司董事长及总经理分别由徐啸明先生及申毅先生出任。董事长负责领导董事会确保其有效地运作，确保董事会适时讨论所有重要和合适的事项。公司并无设立行政总裁之职衔，有关之职务(包括组织实施公司年度经营计划和投资方案，主持公司的生产经营管理决策等)均由公司之总经理负责。

5、薪酬委员会及董事薪酬

薪酬委员会成员由董事会委任，现时由两位执行董事及三位独立非执行董事组成，分别为徐啸明先生(薪酬委员会主席)、申毅先生、戴其林先生、周志伟先生和吕玉辉先生。薪酬委员会之主要职责是对董事及监事之个人薪酬进行检讨及向董事会作出建议。公司薪酬政策应根据公司业务发展战略，支付合理薪酬以吸引及保留高素质人才。薪酬委员会从内部及外部信息掌握市场薪酬状况和同业水平等，根据公司整体表现，确定各董事及监事的薪酬。

公司于2008年6月26日举行的2007年度股东周年大会审议批准境内独立非执行董事的津贴为每年10万元人民币、境外独立非执行董事的津贴为每年15万元港币。有关各董事2010年的报酬情况，请参见本报告「第四节 董事、监事、高级管理人员和员工情况」。

6、审核委员会

审核委员会成员由董事会委任，现由三位独立非执行董事组成，分别为戴其林先生(审核委员会主席)、周志伟先生和吕玉辉先生，均具备合适的学历和专业资格或相关的财务管理才能。公司董事会秘书郭向东先生任审核委员会秘书。审核委员会可获得充足资源履行职务。审核委员会的主要责任包括审查本公司及附属公司的财务表现，确定有关审计的性质及范围，以及监督公司内部控制建设和遵循有关法规的情况。审核委员会还会讨论由内部审计、外聘核数师及监管机构所提出之各项建议，以确保所有合适的审核建议均已实行。

审核委员会于2010年内召开了8次会议，审核及监督公司与财务报告相关内部控制工作，审核公司财务报表、核数师之审核结果，并向董事会建议委任外聘核数师。

审核委员会各成员出席率详列如下：

董事	应出席会议次数	实际出席会议次数	出席率
戴其林	8	8	100%
周志伟	8	7	87.5%
吕玉辉	8	8	100%

公司审核委员会与外聘核数师协商年报审计工作计划，督促外聘核数师按时提交审计报告。公司审核委员会在外聘核数师进场前审阅了公司编制的财务会计报表，形成书面意见；在外聘核数师出具初步审计意见后再次审阅了公司财务会计报表，形成书面意见。公司2010年度财务报告及业绩报告已经审核委员会审阅并提交公司第五届董事会第19次会议审核。

7、内部监控

公司设有监事会，由股东代表及职工代表组成，负责审阅董事会拟提交股东大会的财务报告，并对公司财务及董事与高级管理人员履行责任的合法、合规性进行有效的监督。监事的姓名、个人资料及任职情况请参见本报告「第四节 董事、监事、高级管理人员和员工情况」。

根据美国2002年萨宾斯-奥克斯利法（「萨奥法案」）404条款的规定，自2007年1月1日起的每一个财务年度，公司必须对财务报告内部控制的有效性进行评估，同时亦必须聘请独立的会计师事务所对公司管理层对公司财务报告内控制度有效性的评估进行审计。

于报告期内，公司在外部顾问的协助下完成了对公司2009年度财务报告内部控制有效性的评估，公司管理层认为，截至2009年12月31日，公司关于财务报告的内部控制是有效的，公司聘请的独立的会计师事务所亦完成了相关审计工作，有关评估及审计结果载于公司于2010年6月向美国证券和交易委员会提交报备的公司截至2009年12月31日之财务年度的20-F年报内。

对于公司2010年度财务报告内部控制有效性的评估及审计工作，公司将根据美国萨奥法案404条款的规定进行，有关评估及审计结果将载于公司于2011年第2季度向美国证券和交易委员会提交报备的公司截至2010年12月31日之财务年度的20-F年报内。

8、问责及稽核

董事负责监督编制每个财政期间的账目，使账目能真实和公平地反映本公司在该段期间的业务状况、业绩及现金流量表现。于编制截至2010年12月31日止年度之账目时，董事已采用适当之会计政策并贯彻应用，作出审慎判断及估计，并按持续经营之基准编制账目。

公司已按照香港联交所《证券上市规则》的规定，在有关期间完结后的4个月及3个月限期内，分别适时地发表年度报告及中期报告。公司已按照上海证券交易所《股票上市规则》的规定，按时披露年报、中报和季报。

董事及核数师对编制公司账目之责任载于核数师报告书。

9、核数师及酬金

于2010年度，公司之核数师分别为普华永道中天会计师事务所有限公司(境内核数师)及罗兵咸永道会计师事务所(境外核数师)。截至2010年12月31日止，公司境内核数师为公司连续服务的时间为3年，境外核数师为公司连续服务的时间为8年，有关审计项目负责人及签字注册会计师的轮换符合中国证监会和中国财政部《关于证券期货审计业务签字注册会计师定期轮换的规定》的要求。

公司给予普华永道中天会计师事务所有限公司及罗兵咸永道会计师事务所合计人民币868万元作为2010年度审计服务的酬金。

10、独立董事之独立性

根据香港联交所《证券上市规则》第3.13条的规定，公司已获取独立非执行董事戴其林先生、周志伟先生及吕玉辉先生就其独立性而出具的年度确认函，公司对三位独立非执行董事的独立性表示认同。



第六节 股东大会情况简介

一、年度股东大会情况

会议届次	召开日期	决议刊登的信息披露媒体	决议刊登的信息披露日期
2009年度 股东周年大会	2010年6月22日	证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)和香港交易所网站(www.hkex.com.hk)	2010年6月23日

二、临时股东大会情况

会议届次	召开日期	决议刊登的信息披露媒体	决议刊登的信息披露日期
2010年临时 股东大会	2010年12月21日	《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)和香港交易所网站(www.hkex.com.hk)	2010年12月22日

第七节 董事会报告



董事长 徐啸明

一、董事长报告书

各位股东：

本人谨此欣然提呈公司及其附属公司2010年度经审计的经营业绩。

2010年，公司营业收入为人民币134.84亿元，较上年增长8.87%；归属于上市公司股东的净利润为人民币15.56亿元，较上年增长14.63%；基本每股收益为人民币0.22元，较上年增长15.79%。以高比例及稳定的现金股息来回馈股东是公司一直坚持的派息政策，董事会已向股东大会建议派发2010年度末期现金股息每股人民币0.09元，占本年度基本每股收益的40.91%。

2010年，全球金融危机对实体经济所造成的冲击日益减弱，全球经济逐步复苏；中国宏观经济在政府积极的财政政策和适度宽松的货币政策的支持下，在国家应对金融危机的一揽子投资计划的刺激下继续回升，并基本恢复至金融危机发生之前的水平；中国铁路运输行业亦在国家经济形势持续好转、铁路路网规模和运输能力不断扩大的背景下稳步发展。面对上述良好的经济形势和行业环境，以及上海世博会、广州亚运会召开的有利时机，公司管理层和广大员工认真贯彻落实股东大会和董事会的科学决策和部署，紧密围绕公司经营目标，强化安全监督，加强运输协调，狠抓经营管理，推进基础建设，严格控制成本，统筹兼顾协调推进各项工作，实现了运输收入的持续增长，各项工作呈现良好发展态势，基本实现了董事会年初制定的经营目标。公司董事会对公司2010年取得的经营业绩表示满意。

2011年，是国家“十二五”规划开局之年，是铁路实现2012年现代化建设阶段目标的关键之年，同时也是中国宏观经济政策和铁路运输生产方式“稳中求变”的重要时期。这一时期，中国经济将继续朝着“平稳较快发展”的目标前进，宏观经济调控、经济增长方式转变和产业结构调整的方向都将发生较大变化；铁路运输行业将继续朝着“高铁时代”大步迈进，铁路运输生产力将快速发展，铁路运输生产组织方式和生产力布局等都将发生深刻变革。面对如此复杂多变的经营环境，公司将继续以科学发展观为指导，认真按照“加快发展、创新发展、集约发展、安全发展和全面发展”的要求，牢固树立“服务顾客、以人为本、依法治企”的经营理念，切实强化安全基础，积极协调运输组织，大力规范经营管理，深化公司改革发展，确保实现年度生产经营目标，全面建设和谐广深。

我们相信，在新的一年里，在广大股东的鼎力支持和公司董事会、监事会全体成员、经营班子以及全体员工的共同努力下，公司一定能创造更加优良的经营业绩，回报社会和广大投资者。

最后，我谨代表董事会向全体股东及社会各界在过去一年里对公司的鼎力支持表示诚挚的谢意，向董事、监事、管理层及全体员工的密切合作和努力表示衷心的感谢。

承董事会命
徐啸明
董事长

中国·深圳
2011年3月24日



董事总经理 申毅

二、管理层讨论与分析

1、报告期内公司经营情况的回顾

1、总体经营概况

2010年，随着全球经济形势的持续好转，中国宏观经济的明显复苏，京广铁路武汉至广州区间货运运能的逐步释放，以及上海世博会、广州亚运会和广州亚残运会的顺利召开，公司主要服务区域内客货运输需求稳步回升。面对有利的经营环境，公司管理层和全体员工团结一心、共同努力，不断加强市场营销，及时调整运输组织、合理优化运输资源，并积极控制成本费用支出，实现了运输生产的安全稳定，运输收入持续增长，盈利能力稳步提升。

2010年，公司营业收入为人民币134.84亿元，比去年同期的人民币123.86亿元增长8.87%，其中，客运、货运、路网清算及其他业务收入分别为人民币81.04亿元、13.61亿元、31.16亿元及9.04亿元，分别占总收入的60.10%、10.09%、23.11%及6.70%；营业利润为人民币20.92亿元，比去年同期的人民币17.47亿元增长19.74%；归属于上市公司股东的净利润为人民币15.56亿元，比去年同期的人民币13.57亿元增长14.63%。

2、业务及收入分析

(1) 客运

客运是公司最主要的运输业务，包括广深城际列车、长途车和过港(香港)直通车运输业务。于2010年12月31日，公司列车运行图上每日共开行旅客列车224对，其中：广深城际列车110对(含备用线19对)；直通车13对(广九直通车11对、肇九直通车1对、京(沪)九直通车1对)；长途车101对。下表所列为截至2010年12月31日止年度客运收入及客运发送量与2009年度同期之比较：

	2010年	2009年	同比增减(%)
客运收入(人民币万元)	810,412.57	719,571.68	12.62
— 广深城际列车	236,126.03	204,664.85	15.37
— 直通车	41,369.15	37,842.31	9.32
— 长途车	532,917.39	477,064.52	11.71
客运发送量(万人)	8,492.26	8,183.82	3.77
— 广深城际列车	3,694.78	3,349.44	10.31
— 直通车	309.36	279.90	10.53
— 长途车	4,488.12	4,554.49	(1.46)
每名发送乘客收入(人民币元)	不适用	不适用	不适用
— 广深城际列车	63.91	61.10	4.60
— 直通车	133.72	135.18	(1.08)
— 长途车	不适用	不适用	不适用
总乘客 — 公里(百万人公里)	27,472.00	27,233.10	0.88
每乘客 — 公里收入(人民币元)	0.29	0.26	11.54

● 广深城际列车

广深城际列车旅客发送量及收入增长的主要原因为：(1)中国宏观经济尤其是粤港澳区域经济的复苏，往来内地与珠三角地区的商务、旅游客流增加；(2)报告期内，广深城际列车继续沿用自2009年5月1日起开始实施的「站站停」列车运行方式，促进了客流的增长；(3)自2010年6月18日起，广深城际列车每张车票提价人民币5元，亦带来运输收入的增加；(4)自2010年7月1日起，广深城际列车开行对数增加到110对(备用线19对)，总体运能有所增加。

● 直通车

直通车旅客发送量及收入增长的主要原因为：(1)中国宏观经济的复苏以及内地与港澳地区经贸往来的加强，往来内地与港澳地区的商务、旅游客流增加；(2)上海世博会、广州亚运会和广州亚残运会的召开，促进了港澳地区往来上海、广州地区的旅游客流的增加。

● 长途车

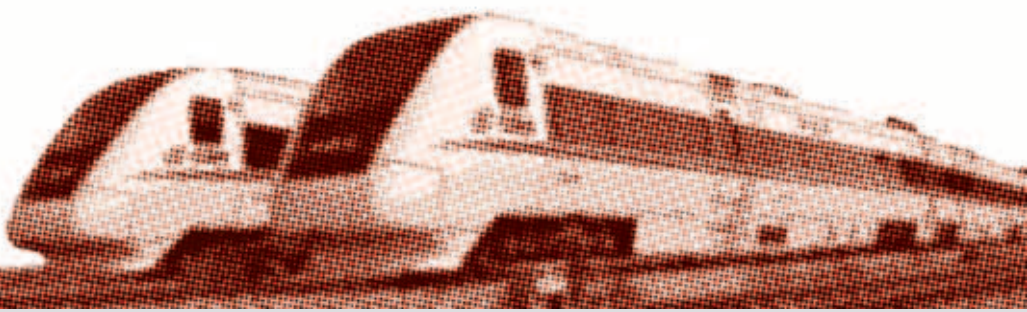
长途车旅客发送量略有减少的主要原因为：尽管上海世博会、广州亚运会和广州亚残运会的召开以及通过增开几对长途车，一定程度上带来了客流的增加，但是由于自2009年12月武广高速铁路开通运营以来，为优化铁路运输资源，陆续停止开行了部分在京广铁路武汉至广州区间运行的长途车，因此2010年长途车旅客发送量同比还是略有减少。

长途车收入增长的主要原因为：(1)公司分别自2010年3月21日和4月17日起组织增开了一对广州至铜仁、广州至信阳的长途旅客列车，带来运输收入的明显增加；(2)上海世博会召开后，公司及时组织开行了深圳至上海的世博专列车，带来运输收入的增加；(3)在京广铁路武汉至广州区间运行的部分长途车停止开行后，其他经过该区间运行的长途车上座率有所提高，运输收入随之增加。

(2) 货运

货运是公司重要的运输业务，包括深圳—广州—坪石间铁路货运业务。下表所列为截至2010年12月31日止年度货运收入及货运量与2009年度同期之比较：

	2010年	2009年	同比增减 (%)
货运收入(人民币万元)	136,082.19	121,011.82	12.45
— 货物发送	33,995.56	28,518.59	19.20
— 货物接运(含到达及通过)	92,560.84	83,640.81	10.66
— 货运其他收入	9,525.79	8,852.42	7.61
货运量(万吨)	6,793.17	6,198.71	9.59
— 货物发送	2,096.28	1,762.24	18.96
— 货物接运(含到达及通过)	4,696.89	4,436.47	5.87
每吨收入(人民币元)	20.03	19.52	2.61
总吨—公里(百万吨公里)	15,191.43	13,446.70	12.98
每吨—公里收入(人民币元)	0.09	0.09	—



- 货运收入及货运量增长的主要原因为：(1)随着全球经济形势的好转以及中国宏观经济的复苏，铁路货运业务稳步回升；(2)武广高速铁路开通运营后，公司充分利用京广铁路武汉至广州区间的货运运能得到较大程度释放的有利时机，积极加强货运营销和装卸组织，货物运量尤其是发送量同比明显增加；(3)自2009年12月13日起，全国货运基本运价每吨公里提高人民币0.7分，亦带来货运收入的增加。

(3) 路网清算

公司的路网清算收入主要包括提供机车牵引服务、线路使用服务、电力接触网使用服务、车辆挂运服务及其他服务等所取得的收入。下表所列为截至2010年12月31日止年度路网清算收入与2009年度同期之比较：

	2010年	2009年	同比增减(%)
路网清算收入(人民币万元)	311,591.13	310,565.36	0.33
— 机车牵引	137,259.22	135,990.54	0.93
— 线路使用	96,540.74	102,667.57	(5.97)
— 电力接触网使用	28,287.89	28,333.65	(0.16)
— 车辆挂运	30,762.51	27,536.18	11.72
— 其它服务	18,740.77	16,037.42	16.86

- 线路使用服务收入下降的主要原因为：其他铁路局(公司)在武广高速铁路开通运营后，陆续停止开行部分在京广铁路武汉至广州区间运行的长途车，公司收取的相关服务费减少。
- 车辆挂运服务收入增长的主要原因为：在陆续停止开行部分在京广铁路武汉至广州区间运行的长途车后，该区间的货运运能得到较大程度释放，通过广州至坪石区间的货运列车开行对数及货运量增加，公司提供的货运列车车辆挂运服务工作量随之增加。
- 其他服务收入增长的主要原因为：公司为武广高速铁路有限责任公司提供的售票服务及车站旅客服务工作量增加。

(4) 其他业务

公司其他业务主要包括存料及供应品销售、列车维修、列车餐饮、劳务服务及其他与铁路运输业务有关的业务。2010年，其他业务收入为人民币9.04亿元，较2009年的人民币8.74亿元增长3.35%，主要是因为武广高速铁路列车上提供的餐饮及商品销售收入增加。

3、营业成本和费用主要项目及分析

单位：元 币种：人民币

	2010年	2009年	同比增减 (%)	主要变动原因分析
主营业务成本	9,178,767,706	8,599,425,625	6.74	—
— 设备租赁及服务费	3,235,867,510	2,974,805,082	8.78	(1) 新增广州至信阳、广州至铜仁和深圳至上海等长途车导致路网清算支出增加； (2) 2010年公司增开长途车以及春运期间增开临时客车，导致机车、客车租赁费增加； (3) 货车使用费因货运量增加而增加。
— 工资及福利	1,876,061,727	1,676,665,172	11.89	2010年员工工资及福利待遇水平提高。
— 物料及水电消耗	1,457,768,677	1,395,332,942	4.47	(1) 新增广州至信阳、广州至铜仁和深圳至上海等长途车以及提升广州至西安、广州至万州等列车等级，导致物料消耗支出增加； (2) 经过2009年11月和2010年4月两次铁路运行图调整后，公司电力机车牵引工作量增加，电力消耗支出随之增加。
— 固定资产折旧	1,314,424,178	1,256,244,663	4.63	主要是由于2009年底广深线部分配套工程、广州站和广州东站改造工程完工转为固定资产所致。
— 维修费用	828,211,155	588,330,977	40.77	(1) 2010年公司完成了对大部分「和谐号」动车组的三级修程； (2) 线路清筛及客车大修费用增加。
— 社会综合服务费	144,750,000	373,321,406	(61.23)	2010年1月1日前，公司需承担为铁路运输提供安全保卫服务的铁路公安人员的绝大部分费用，而自2010年1月1日起，由于铁路公安管理体制的改革，铁路公安人员的管理关系发生了变化，公司只需按一定比例承担较少的费用，同时对于该部分费用，公司不再将其作为「社会综合服务费」列示，而作为「管理费用」列示。

	2010年	2009年	同比增减 (%)	主要变动原因分析
— 其他	321,684,459	334,725,383	(3.90)	—
其他业务成本	726,397,337	690,822,655	5.15	(1) 2010年员工工资及福利待遇水平提高； (2) 随着其他业务的发展，有关材料及燃料消耗支出增加。
营业税金及附加	338,623,506	291,621,805	16.12	随营业收入增加而增加。
管理费用	1,013,652,722	851,896,142	18.99	(1) 2010年员工辞退福利增加； (2) 社会保险和住房公积金等费用的缴费基数因员工工资的提高而提高，相关费用支出增加； (3) 自2010年1月1日起，铁路公安管理体制变革，铁路公安人员的管理关系发生了变化，公司将承担的安全保卫等相关费用作为「管理费用」列示，而不再将其作为「社会综合服务费」列示。
财务费用	141,768,328	207,753,061	(31.76)	主要是由于2009年底公司已用发行中期票据所得资金替换利率水平较高的部分银行借款，以及利用自有资金偿还部分银行借款，因此银行借款利息同比大幅减少。
营业外支出	104,593,514	55,731,525	87.67	主要是固定资产报废损失增加。
所得税费用	440,389,262	343,402,622	28.24	主要是由于报告期利润总额增加及适用所得税率从20%提高至22%所致。

4、公司主营业务及其经营状况

(1) 主营业务分行业、产品分情况

单位：千元 币种：人民币

分行业或分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年同期增减(%)	营业成本比上年同期增减(%)	毛利率比上年同期增减(个百分点)
铁路运输	12,580,858,820	9,178,767,706	27.04	9.29	6.74	1.74

(2) 主营业务分地区情况

单位：千元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
中国	12,580,858,820	9.29

5、财务状况分析

(1) 下表所列为 2010 年 12 月 31 日与 2009 年 12 月 31 日资产负债表主要项目：

单位：元 币种：人民币

	2010年 12月31日	2009年 12月31日	增减(%)
资产总额	30,604,499,884	29,357,419,542	4.25
非流动资产	26,410,481,321	26,941,096,921	(1.97)
流动资产	4,194,018,563	2,416,322,621	73.57
负债总额	6,381,924,180	6,122,892,953	4.23
非流动负债	3,567,086,758	3,562,921,408	0.12
流动负债	2,814,837,422	2,559,971,545	9.96
股东权益	24,222,575,704	23,234,526,589	4.25

公司资产总额为人民币 306.04 亿元，较 2009 年末增长 4.25%。其中：非流动资产为人民币 264.10 亿元，较 2009 年末下降 1.97%，主要是因为固定资产净值随累计折旧的增加而减少；流动资产为人民币 41.94 亿元，较 2009 年末增长 73.57%，主要是因为银行存款随营业收入增加而增加。

公司负债总额为人民币 63.82 亿元，较 2009 年末增长 4.23%。其中：非流动负债为人民币 35.67 亿元，较 2009 年末增长 0.12%，主要是因为按实际利率法计量的应付债券摊余成本增加；流动负债为人民币 28.15 亿元，较 2009 年末增长 9.96%，主要是因为应付物资采购款和应付企业所得税增加。

于2010年末，公司资产负债率(按负债期末余额除以总资产期末余额计算)为20.85%。

于2010年12月31日，公司无任何资产担保和抵押情况。

于2010年12月31日，公司无任何委托存款。

(2) 与公允价值计量相关的项目

于2010年12月31日，公司不存在与公允价值计量相关的项目。

6、现金流量分析

2010年，公司的资金来源主要为经营活动收入，资金运用主要为经营及资本性支出、缴纳税款及支付股息。公司现金流量充足，公司认为有足够的营运资金、银行信贷及其他资金来源满足经营发展的需要。

单位：元 币种：人民币

项目	2010年	2009年	增减变动金额
经营活动产生的现金流量净额	3,528,235,309	2,869,417,724	658,817,585
投资活动产生的现金流量净额	(1,217,889,809)	(2,120,593,406)	902,703,597
筹资活动产生的现金流量净额	(766,938,204)	(1,194,125,331)	427,187,127

2010年，公司经营活动产生的现金流入量为人民币103.43亿元，较2009年增加人民币5.28亿元，主要是因为随着营业额的增加，公司收到的以现金方式结算的收入增加；经营活动产生的现金流出量为人民币68.15亿元，较2009年减少人民币1.31亿元，主要是因为以现金方式结算的购买商品、接受劳务支出减少。

2010年，公司投资活动产生的现金流入量为人民币3,500.86万元，较2009年减少人民币557.18万元，主要是因为本年度收回三个月以上定期存款减少；投资活动产生的现金流出量为人民币12.53亿元，较2009年减少人民币9.08亿元，主要是因为本年度资本性投资支出以及存入存期超过三个月以上的定期存款减少。

2010年，公司筹资活动产生的现金流入量为人民币0.00元，较2009年减少人民币35.00亿元，主要是因为公司本年度没有进行外部融资，而2009年有债券融资现金流入；筹资活动产生的现金流出量为人民币7.67亿元，较2009年减少人民币39.27亿元，主要是因为2009年公司利用债券融资所得资金和部分自有资金偿还了全部银行借款。

7、公司主要控股公司及参股公司的经营情况及业绩分析

单位：万元 币种：人民币

公司名称	业务性质	主要产品或服务	注册资本	拥有权益	资产规模	净利润／ (亏损)
东莞市常盛实业有限公司	运输业	装卸、仓储	3,800	51%	9,268.02	(183.91)
深圳富源实业开发有限公司	商业	商业宾馆、写字楼出租、 铁路运输业务咨询	1,850	100%	5,570.70	893.05
深圳市平湖群亿铁路 仓储装卸有限公司	运输业	货物转运、装卸、仓储	1,000	55%	2,686.85	(60.39)
深圳深铁物业管理 有限公司	服务业	物业管理、园林绿化、 高新技术产品开发、 国内商业、物资供销业	300	100%	369.40	(162.79)
深圳市深华胜储运 有限公司	服务业	代办货运包装、运输、 仓储	200	100%	818.96	278.86
深圳市广深铁路国际 旅行社有限公司	服务业	旅游及相关业务	240	100%	428.30	141.77
深圳市南铁工程建设 监理有限公司	建筑业	铁路、工业及民用建筑 工程的监理	300	76.66%	354.68	6.66
深圳市广深铁路列车 经贸实业有限公司	服务业	列车餐饮管理及食品、 饮料、水果、百货、 小家电的销售	200	100%	1,905.34	26.22
深圳市火车站服务 有限公司	服务业	销售土产品、饮料等	150	100%	540.36	25.51
广州市广深铁路东群 实业有限公司	服务业	日用百货的批发、零售	102	100%	1,495.21	353.48
广州铁联经济发展 公司	运输业	代办货物运输、装卸、 仓储业务、批发和零 售贸易	100	50.5%	966.51	2.56
广州东群广告有限 公司	商业	广播、路牌、霓虹灯、 橱窗广告等	50	100%	167.66	78.23
广州铁路黄埔服务 公司	服务业	装卸、搬运货物、仓储	37.9	100%	341.24	(10.25)
*增城荔华股份 有限公司	运输业	代办铁路货物运输、仓 储、装卸业务；批发 和零售贸易(国家专营 专控项目除外)； 货物包装	10,705.47	26.98%	26,152.41	(323.00)
广州铁城实业 有限公司	服务业	房地产开发经营、物业 管理等	34,305	49%	39,520.66	(122.53)
深圳市广深铁路土木 工程公司	建筑业	市政公用工程施工总承 包等	5,500	49%	27,926.09	400.20

* 由于增城荔华股份有限公司的经营状况恶化，公司预计对该公司的投资已无法收回，故已于以前年度对其计提了全额减值准备。

2、对公司未来发展的展望

1、2011年经营环境及工作重点

2011年，全球经济将继续温和复苏，中国经济将在成功摆脱国际金融危机的负面冲击后开始进入正常增长轨道，铁路运输行业亦将随着一系列高速铁路客运专线或城际轨道交通的联网运营得到快速发展，同时第26届世界大学生夏季运动会将于2011年8月在深圳举行，综合考虑以上因素，公司预计2011年客货运输业务将继续保持稳定增长的态势。2011年，公司将重点抓好以下几个方面的工作：

(1)完善安全监督机制，强化安全生产基础。

(2)积极开展客运市场调研，努力开拓新的客运业务增长点。一方面，继续做好广深线客运市场调研，尤其是在广深港客运专线广深段开通运营之后，要有针对性的制定相应的营销方案，努力保持客流的稳定；另一方面，继续与当地政府部门主动联系，争取将平湖、新塘增设成为广深城际列车停靠站点，纳入当地综合交通枢纽规划。此外，要继续有针对性地加强增开国内长途车可行性方案的研究工作。

(3)继续利用京广铁路武汉至广州区间运能释放的有利条件，进一步加强货运营销工作，努力开发新的货源，争取开行更多的直达货运列车。

(4)进一步加强预算管理，在保证运输和服务质量的前提下，努力做好节支工作。

(5)适时加强对境内外资本市场的研究，争取将公司进一步做强做大。

2011年3月24日，公司第五届董事会第19次会议审议通过公司2011年度经营预算，公司计划全年完成旅客周转量29,000百万人公里，货运周转量17,000百万吨公里。有关公司截止2010年12月31日资本性承诺和经营性承诺事项，参见财务报表附注十。

2、主要经营风险分析

公司管理层高度重视公司所面临的各类风险，并不断积极探索和采取相应防范措施，以实现公司的战略目标。然而，在不同的宏观经济环境及公司不同的发展阶段，公司面临的主要风险会有所不同，因此需要董事会和经理层持续的关注、识别和评估，并制订相应的防范措施，降低各类风险对公司可能产生的不利影响。现阶段公司面临或存在的主要风险包括：

(1)经营环境风险：作为深圳—广州—坪石间铁路运输业务的主要供应商，公司客货运服务吸引范围主要包括粤港两地，两地经济发展状况及经济增长水平直接影响本公司客货运业务的发展，如粤港经济增长放缓，将引起市场对公司运输需求的不足，从而影响公司的客货运输业务。

(2)市场竞争风险：公司客货运输服务一直存在着与其他运输方式如公路、水运及航空的竞争，公司在价格、便捷、发车频率、服务质量及安全等多方面与汽车运输公司、航运公司及航空公司间展开竞争。此外，随着中国境内多条高速铁路客运专线开通运营，以及珠三角地区轨道交通网络逐渐完善，公司客货运服务区内的客货运输竞争格局发生了较大变化，这种格局给公司现有的客货运输业务带来较大的风险。

(3) 运输价格波动及调整风险：运输价格是影响公司营业收入的重要因素之一。若铁路运价政策发生调整，或运价政策因为市场等原因在执行上与预期存在出入，都将给公司经营带来一定风险。

(4) 财务风险

汇率风险：由于公司现时持有少量的美元及港币存款并存在港币运输进款，公司在向H股股东及美国存托凭证股东支付红利须使用港币，亦存在支付境外设备采购和境外中介服务的外币支付业务。若外币存款和支付方式发生变动，以及人民币的汇率发生较大波动，将对公司经营业绩产生一定影响。

利率风险：公司短期内不需要使用的资金以活期或定期储蓄的形式，存于商业银行，且没有采用任何有市场风险的方式进行交易。若相关利率发生较大波动，将对公司的经营业绩产生一定影响。同时公司持有应付债券，应付债券的利率固定，将使公司面临公允价值的利率风险。

(5) 自然灾害风险：铁路运输较其他运输方式受自然灾害的影响较小，但是严重的自然灾害如大面积持续雨雪冰冻、洪水等将对铁路运输构成较大危害，给公司经营带来较大风险。

三、公司投资情况

1、募集资金总体使用情况

报告期内，公司没有募集资金，也没有报告期之前募集资金延续到本报告期的情况。

2、非募集资金使用情况

报告期内，公司没有非募集资金投资项目。

四、陈述董事会对公司会计政策、会计估计变更、重大会计差错更正、重大遗漏信息补充以及业绩预告修正的原因及影响的讨论结果，以及对有关责任人采取的问责措施及处理结果

报告期内，公司无会计政策、会计估计变更、重大会计差错更正、重大遗漏信息补充以及业绩预告修正。

五、董事会日常工作情况

1、董事会会议情况及决议内容

会议届次	召开日期	决议刊登的信息披露媒体	决议刊登的信息披露日期
第五届董事会第14次会议	2010年4月22日	《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券日报》、上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)和香港交易所网站 (www.hkex.com.hk)	2010年4月23日
第五届董事会第15次会议	2010年6月22日	同上	2010年6月23日
第五届董事会第16次会议	2010年8月24日	同上	2010年8月25日
第五届董事会第17次会议	2010年10月27日	同上	2010年10月28日
第五届董事会第18次会议	2010年12月28日	同上	2010年12月29日

2、董事会对股东大会决议的执行情况

报告期内，董事会对股东大会决议进行了认真落实，有关执行情况如下：

(1)实施了2009年度利润分配方案，向公司股东派发了2009年度现金股利人民币0.08元/股(含税)，共计人民币566,682,960元；

(2)拟定公司中国审计师普华永道中天会计师事务所有限公司和公司国际审计师罗兵咸永道会计师事务所的酬金。

3、审核委员会、薪酬委员会有关工作情况

报告期内，公司审核委员会、薪酬委员会有关工作情况请参见本报告「第五节 公司治理结构」。

4、公司对外部信息使用人管理制度的建立健全情况

公司严格执行对外部单位报送信息的各项管理要求。公司制定的《信息披露管理办法》、《内幕信息及知情人管理制度》和《外部信息管理(试行)办法》等制度对公司外部信息及使用人的管理作出规定，规范和加强了对外部单位报送信息的管理。

5、董事会对于内部控制责任的声明

公司董事会对建立和维护充分的财务报告相关内部控制制度负责。财务报告相关内部控制的目标是保证财务报告信息的真实、准确、完整。由于内部控制存在固有局限性，因此仅能对上述目标提供合理保证。

公司董事会已按照相关要求，对财务报告相关内部控制进行评价，认为其在2010年12月31日有效。有关公司内部控制自我评价报告的具体内容参见上海证券交易所网站(网址为：www.sse.com.cn)。

6、内幕信息知情人管理制度的执行情况

公司按照《信息披露管理办法》建立了《内幕信息及知情人管理制度》，并严格执行内幕信息使用人管理的相关规定，防止泄露信息，保证信息披露的公平。

报告期内，经公司自查，公司不存在内幕信息知情人在影响公司股价的重大敏感信息披露前利用内幕信息买卖公司股份的情况。

六、利润分配或资本公积金转增股本预案

根据国家有关法规及本公司《章程》的规定，利润分配以按照中国会计准则和国际会计准则计算的母公司可分配利润较少者为分配依据，计提盈餘公积以中国会计准则计算结果为准。公司2010年末可分配利润为人民币356,463.3万元。

董事会提议以2010年12月31日总股本7,083,537,000股为基数，向全体股东派发年度现金股利每10股人民币0.90元(含税)，共计人民币637,518,330元。该预案尚需经2010年度股东周年大会审议通过。

根据2008年1月1日正式实施的《中华人民共和国企业所得税法》及《中华人民共和国企业所得税实施条例》，非居民企业应当就其来源于中国境内的所得缴纳企业所得税，适用税率为10%，由上市发行人代扣代缴。扣除上述应缴纳的企业所得税，H股非居民企业股东实际收到的现金股利为每10股人民币0.81元。

七、公司前三年分红情况

单位：元 币种：人民币

分红年度	现金分红金额 (含税)	归属于上市公司 股东的净利润	现金分红占净 利润的比例(%)
2009年度	566,682,960	1,357,328,545	41.75
2008年度	566,682,960	1,211,827,625	46.76
2007年度	566,682,960	1,430,835,500	39.61

八、税项

由于公司是在中国深圳特区内注册成立的企业，因此2010年度企业所得税率为22%，比25%的中国企业通用所得税率低3%。根据有关之所得税法，公司及其附属公司的其他业务根据有关企业注册成立地点而适用20%、22%或25%的所得税率。公司及其附属公司税项之详情刊载于财务报表附注四。

九、资本化利息

公司及其附属公司在2010年度无计入固定资产及在建工程之利息。

十、固定资产

公司及其附属公司之固定资产于2010年度的变动情况已刊载于财务报表附注六(8)。

十一、未分配利润

公司及其附属公司之未分配利润之详情已刊载于财务报表附注六(27)。

十二、盈余公积

有关公司盈余公积之详情已刊载于财务报表附注六(26)。

十三、附属公司

公司于2010年12月31日的主要附属公司之详情已经刊载于财务报表附注五。

十四、主要供货商及客户

公司的机车、客车及主要铁路物资等设备大部份是由铁道部直接或间接供给或由市场获得。公司可向外国或中国供货商购买该等设备。公司五个最大客户合计之营业额占公司营业额不高于30%，而公司五个最大供货商合计所占公司的购买款之百分比亦不高于30%。

第八节 监事会报告



监事会主席 徐凌

一、监事会的工作情况

召开会议次数	4
监事会会议情况	监事会会议议题
第五届监事会第8次会议	《公司2009年度监事会工作报告》、《公司2009年度财务报告》、《公司2009年利润分配预案》、《公司2009年度报告及摘要》、《公司2010年第一季度报告》、《公司董事会关于公司内部控制的自我评估报告》、《公司2009年社会责任报告》
第五届监事会第9次会议	《选举监事徐凌先生为公司监事会主席》
第五届监事会第10次会议	《公司2010年半年度报告及摘要》
第五届监事会第11次会议	《公司2010年第三季度报告》、《公司与广州铁路(集团)公司之综合服务框架协议》、《公司对防止资金占用长效机制建立和落实情况的自查报告》

二、监事会对公司依法运作情况的独立意见

报告期内，公司能够依照《公司法》和《公司章程》及有关法律法规运作规范，公司决策程序合法，董事会能够认真执行股东大会的各项决议，公司董事及高级管理人员能够履行诚信义务，没有出现违法及损害股东利益的行为。

三、监事会对检查公司财务情况的独立意见

报告期内，公司财务制度健全、内控制度完善，财务运作规范，财务状况良好。罗兵咸永道会计师事务所和普华永道中天会计师事务所有限公司对公司2010年度财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。监事会认为：该报告真实、准确、完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量情况。

四、监事会对公司最近一次募集资金实际投入情况的独立意见

报告期内，公司无募集资金使用行为。

五、监事会对公司收购、出售资产情况的独立意见

报告期内，公司不存在收购、出售资产的情况。

六、监事会对公司关联交易情况的独立意见

报告期内，公司与各关联方发生的重大交易行为是按照公司审批程序进行的，交易价格遵守了公允、公平、公正的原则，未发现侵害公司及股东的利益。

七、监事会对会计师事务所非标意见的独立意见

报告期内，公司未被会计师事务所出具非标准无保留意见的审计报告。

八、监事会对内部控制自我评价报告的审阅情况

监事会认真审阅了《广深铁路股份有限公司 2010 年度内部控制自我评估报告》。监事会认为公司内部控制设计合理完整，执行有效，能够合理地保证内部控制目标的实现，并对董事会内部控制自我评估报告无异议。

公司监事会对公司过去一年的工作表示满意，并对公司前景充满信心。希望公司继续改善经营管理，加强内部控制，将公司做大做强。

承监事会命
徐凌
监事会主席

中国·深圳
2011年3月24日

第九节 重要事项

一、重大诉讼、仲裁事项

报告期内公司无重大诉讼、仲裁事项。

二、破产重整相关事项及暂停上市或终止上市情况

报告期内公司未发生破产重整相关事项及暂停上市或终止上市情况。

三、公司持有其他上市公司股权、参股金融企业股权情况

报告期内公司未持有其他上市公司股权及参股金融企业股权。

四、资产交易事项

报告期内公司不存在收购资产、出售资产、资产置换及吸收合并事项。

五、重大关联交易

1、与日常经营相关的关联交易

					单位：元	币种：人民币
关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易金额	占同类交易金额的比例(%)
广州铁路(集团)公司及其子公司	第一大股东及其子公司	提供劳务	通过广州铁路(集团)公司清算的货车维修服务收入	根据铁道部制定的修程，按照全成本协商定价	191,368,576	82
广州铁路(集团)公司及其子公司	第一大股东及其子公司	同上	提供列车服务	按照全成本协商定价或铁道部制定价格结算	347,848,716	3
广州铁路(集团)公司及其子公司	第一大股东及其子公司	同上	通过铁道部清算的收入	按照铁道部制定价格结算	1,115,027,873	36
广州铁路(集团)公司及其子公司	第一大股东及其子公司	接受劳务	接受列车服务	按照全成本协商定价或铁道部制定价格结算	428,288,033	12
广深铁路实业发展总公司、羊城铁路实业发展总公司	第一大股东的子公司	同上	接受运输综合服务	协议定价，按照成本加成结算	144,750,000	42
广州铁路(集团)公司及其子公司	第一大股东及其子公司	同上	接受维修及保养服务	按照全成本协商定价以及国家铁路工程定额核定的预决算结算	171,153,708	21
广州铁路(集团)公司	第一大股东	同上	接受建设工程服务	按照国家铁路工程定额核定的预决算结算	115,074,716	10
广州铁路(集团)公司及其子公司	第一大股东及其子公司	同上	通过铁道部清算的路网清算费用	按照铁道部制定价格结算	1,367,444,151	55
广州铁路(集团)公司及其子公司	第一大股东及其子公司	购买商品	购入存料及供应品	协议定价，按照物资总公司供应价加0.3%-5%不等的管理费	431,988,111	24
广州铁路(集团)公司及其子公司	第一大股东及其子公司	销售商品	销售存料及供应品	按照全成本协商定价	17,826,553	11
广州铁路(集团)公司	第一大股东	土地租赁	土地使用权租赁费	根据双方签署的《土地租赁协议》约定的价格确定	52,400,000	100

关联交易说明：

公司于2004年11月15日与广州铁路(集团)公司签署的《土地租赁协议》，该协议约定广州铁路(集团)公司将广州至坪石段铁路线路的土地使用权租予本公司，租赁的期限为20年，双方确定每年租金最高不超过人民币7,400万元。2010年，公司向广州铁路(集团)公司实际支付租金5,240万元。

2007年11月5日，公司分别与广州铁路(集团)公司、广州铁路集团羊城铁路实业发展总公司、广州铁路集团广深实业发展总公司签署三份附生效条件的持续关联交易——《综合服务协议》连同截至2010年12月31日止三个财政年度各年的持续关联交易的全年上限。2008年12月4日，公司召开2008年第一次临时股东大会：批准修订上述三份《综合服务协议》中所涉及的截至2010年12月31日止三个财政年度各年的持续关联交易的全年上限。

2010年10月27日，公司与广州铁路(集团)公司签订了附生效条件的持续关联交易——《综合服务框架协议》连同截至2013年12月31日止三个财政年度各年的持续关联交易的全年上限。2010年12月21日，公司召开2010年临时股东大会：批准了上述《综合服务框架协议》，确定了2011年度至2013年度关联交易全年上限金额。

铁路运输业务具有「全程全网」的特点，本公司部分客货发送必须通过广州铁路(集团)公司及其控股子公司所经营的线路，因此存在本公司与广州铁路(集团)公司及其下属公司相互提供维修及其他各种服务。本公司与广铁集团及其控股子公司之间发生的经常性关联交易本着公平合理的原则制定，以市场价格、行业指导价格、成本加成等作为定价依据，并严格履行了相关监管规则要求的及时披露、并提请独立股东批准的程序，最大限度地保护了本公司利益。

2、资产收购、出售发生的关联交易

报告期内公司没有发生有关资产收购、出售方面的关联交易。

3、共同对外投资的重大关联交易

报告期内公司没有发生有关共同对外投资的关联交易。

4、关联债权债务往来

报告期内公司没有发生非经常性关联债权债务往来事项。

5、其他重大关联交易

报告期内本公司没有发生其他重大关联交易事项。

6、独立董事对关联交易的确认

公司独立非执行董事已确认公司于2010年内所参与之关联交易均在日常业务中订立，且该等交易均按一般商业条款进行，该等关联交易亦按照管辖之协定的条款进行，交易条款公平合理，并且符合公司股东的整体利益。

六、重大合同及其履行情况

1、为公司带来的利润达到公司本期利润总额 10%以上(含 10%)的托管、承包、租赁事项

(1) 托管情况

报告期内公司无任何托管事项。

(2) 承包情况

报告期内公司无任何承包事项。

(3) 租赁情况

自 2007 年 1 月 1 日起，公司向广州铁路(集团)公司租赁广州至坪石段铁路线路的土地使用权，租赁的期限为 20 年，每年租金最高不超过人民币 7,400 万元。2010 年，公司已付及应付相关土地租金为人民币 5,240 万元。

2、担保情况

报告期内公司无任何担保事项。

3、委托理财情况

报告期内公司无任何委托理财情况。

4、其他重大合同

报告期内公司无其他重大合同。

七、承诺事项履行情况

报告期内，公司第一大股东广州铁路(集团)公司承诺事项如下：

1、广州铁路(集团)公司及其下属的任何其它成员将不会在本公司运营的线路范围内，以任何方式直接或间接从事任何在铁路运输及相关业务上对公司有竞争的业务活动。广州铁路(集团)公司及其下属的任何其它成员在广坪段铁路运营资产及业务收购后也不与公司存在同业竞争。

2、广州铁路(集团)公司在与公司的经营往来中，将尽量减少与本公司的关联交易，对于必不可少的关联交易，广州铁路(集团)公司将本着公开、公正、公平的原则履行关联交易，不会滥用大股东地位，作出损害公司利益的行为。

报告期内，上述承诺正常履行，无违反承诺的事项存在。

八、聘任、解聘会计师事务所情况

2010年6月22日，公司召开2009年度股东周年大会，决定续聘普华永道中天会计师事务所有限公司为公司2010年度的境内审计机构，续聘罗兵咸永道会计师事务所为公司2010年度的境外审计机构。

九、公司及其董事、监事、高级管理人员、公司股东、实际控制人处罚及整改情况

报告期内，公司及其董事、监事、高级管理人员、公司股东、实际控制人均未受中国证监会的稽查、行政处罚、通报批评及证券交易所的公开谴责。

十、其他重大事项的说明

报告期内公司无其他重大事项。

十一、信息披露索引

事项	刊载的报刊名称及版面	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
广深铁路第五届监事会第8次会议决议公告	《上海证券报》B105 《中国证券报》D043 《证券时报》D65 《证券日报》M2	2010年4月23日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn ， 个股查询输入证券代码「601333」
广深铁路大股东及其他关联方占用资金情况专项报告	—	2010年4月23日	同上
广深铁路年报信息披露重大差错责任追究制度	—	2010年4月23日	同上
广深铁路第五届董事会第14次会议决议公告	《上海证券报》B105 《中国证券报》D043 《证券时报》D65 《证券日报》M2	2010年4月23日	同上
广深铁路年报	—	2010年4月23日	同上
广深铁路年报摘要	《上海证券报》B105 《中国证券报》D043 《证券时报》D65 《证券日报》M1-M2	2010年4月23日	同上
广深铁路第一季度季报	《上海证券报》B105 《中国证券报》D043 《证券时报》D65 《证券日报》M2	2010年4月23日	同上
广深铁路2009年度股东周年大会会议资料	—	2010年4月29日	同上
广深铁路召开2009年度股东周年大会通知	《上海证券报》B105 《中国证券报》D077 《证券时报》D4 《证券日报》D10	2010年4月29日	同上
广深铁路召开2009年度股东周年大会补充通知	《上海证券报》B19 《中国证券报》A44 《证券时报》D5 《证券日报》E2	2010年5月18日	同上
广深铁路第五届监事会第9次会议决议公告	《上海证券报》B16 《中国证券报》B004 《证券时报》C8 《证券日报》B4	2010年6月23日	同上
广深铁路2009年度股东周年大会的法律意见书	—	2010年6月23日	同上

事项	刊载的报刊名称及版面	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
广深铁路2009年度股东周年大会决议公告	《上海证券报》B16 《中国证券报》B004 《证券时报》C8 《证券日报》B4	2010年6月23日	同上
广深铁路第五届董事会第15次会议决议公告	《上海证券报》B16 《中国证券报》B004 《证券时报》C8 《证券日报》B4	2010年6月23日	同上
广深铁路2009年度分红派息实施公告	《上海证券报》B8 《中国证券报》A24 《证券时报》D002 《证券日报》D4	2010年7月7日	同上
广深铁路第五届董事会第16次会议决议公告	《上海证券报》B169	2010年8月25日	同上 《中国证券报》B060 《证券时报》D48 《证券日报》D9
广深铁路半年报摘要	《上海证券报》B169 《中国证券报》B060 《证券时报》D48 《证券日报》D9	2010年8月25日	同上
广深铁路半年报	—	2010年8月25日	同上
广深铁路第五届监事会第11次会议决议公告	《上海证券报》B73 《中国证券报》B038 《证券时报》D56 《证券日报》E21	2010年10月28日	同上
广深铁路第五届董事会第17次会议决议公告	《上海证券报》B73 《中国证券报》B038 《证券时报》D56 《证券日报》E21	2010年10月28日	同上
广深铁路第三季度季报	《上海证券报》B73 《中国证券报》B038 《证券时报》D56 《证券日报》E21	2010年10月28日	同上
广深铁路持续关联交易公告	《上海证券报》B73 《中国证券报》B038 《证券时报》D56 《证券日报》E21	2010年10月28日	同上
广深铁路H股通函	—	2010年11月5日	同上
广深铁路2010年临时股东大会会议资料	—	2010年11月5日	同上

事项	刊载的报刊名称及版面	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
广深铁路召开2010年临时股东大会通知的公告	《上海证券报》B25 《中国证券报》B009 《证券时报》C008 《证券日报》C4	2010年11月5日	同上
广深铁路2010年临时股东大会的法律意见书	—	2010年12月22日	同上
广深铁路2010年临时股东大会决议公告	《上海证券报》B6 《中国证券报》A28 《证券时报》D009 《证券日报》D4	2010年12月22日	同上
广深铁路第五届董事会第18次会议决议公告	《上海证券报》B38 《中国证券报》B020 《证券时报》D017 《证券日报》D3	2010年12月29日	同上

第十节 财务报告



普华永道中天会计师事务所有限公司
中国上海市卢湾区湖滨路202号
企业天地2号楼
普华永道中心11楼
邮政编码 200021
电话 +86 (21) 2323 8888
传真 +86 (21) 2323 8800
pwccn.com

审计报告

普华永道中天审字(2011)第10057号
(第一页,共二页)

广深铁路股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的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2010年12月31日的合并及公司资产负债表以及2010年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司股东权益变动表和财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则的规定编制财务报表是广深铁路管理层的责任。这种责任包括：

- (1) 设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；
- (2) 选择和运用恰当的会计政策；
- (3) 作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。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。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

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。

普华永道中天审字(2011)第10057号
(第二页, 共二页)

三、审计意见

我们认为, 上述广深铁路的财务报表已经按照企业会计准则的规定编制, 在所有重大方面公允反映了广深铁路2010年12月31日的合并及公司财务状况以及2010年度的合并及公司经营成果和现金流量。

普华永道中天
会计师事务所有限公司

注册会计师

姚文平

中国·上海市
2011年3月24日

注册会计师

柳璟屏

2010年12月31日合并及公司资产负债表

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

资产	附注	2010年 12月31日 合并	2009年 12月31日 合并	2010年 12月31日 公司	2009年 12月31日 公司
流动资产					
货币资金	六(1)	3,267,558,240	1,629,650,944	3,239,679,679	1,602,619,116
应收账款	六(2), 十二(1)	592,819,076	483,218,027	588,280,725	481,287,553
预付款项	六(4)	8,984,363	28,350,769	8,979,047	28,245,929
应收利息		12,383,725	—	12,371,851	—
应收股利		246,232	—	14,163,316	5,384,592
其他应收款	六(3), 十二(2)	56,947,687	43,992,255	81,887,598	62,107,723
存货	六(5)	255,079,240	231,110,626	249,097,778	228,371,516
流动资产合计		4,194,018,563	2,416,322,621	4,194,459,994	2,408,016,429
非流动资产					
长期应收款	六(6)	35,121,629	44,229,191	35,121,629	44,229,191
长期股权投资	六(7), 十二(3)	174,487,113	173,372,774	253,043,228	251,928,889
固定资产	六(8)	24,459,723,095	25,030,105,425	24,375,774,412	24,948,393,711
在建工程	六(9)	752,862,417	662,182,918	752,844,417	660,022,918
预付工程款	六(10)	21,649,980	60,134,281	21,649,980	60,134,281
无形资产	六(11)	566,798,091	582,603,062	533,955,879	548,774,204
商誉	六(12)	281,254,606	281,254,606	281,254,606	281,254,606
长期待摊费用	六(13)	5,963,624	9,907,341	5,844,780	9,705,523
递延所得税资产	六(14)	112,620,766	97,307,323	111,390,717	95,950,743
非流动资产合计		26,410,481,321	26,941,096,921	26,370,879,648	26,900,394,066
资产总计		30,604,499,884	29,357,419,542	30,565,339,642	29,308,410,495

2010年12月31日合并及公司资产负债表(续)

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

负债及股东权益	附注	2010年	2009年	2010年	2009年
		12月31日 合并	12月31日 合并	12月31日 公司	12月31日 公司
流动负债					
应付账款	六(16)	1,652,449,844	1,466,007,353	1,644,263,814	1,461,607,787
预收款项	六(17)	68,085,385	61,933,678	67,416,680	60,126,433
应付职工薪酬	六(18)	355,310,437	305,869,667	345,765,302	295,813,085
应交税费	六(19)	343,537,582	268,799,029	338,314,374	263,535,884
应付利息	六(22)	6,889,726	6,889,726	6,889,726	6,889,726
应付股利	六(20)	53,828	45,077	39,833	45,077
其他应付款	六(21)	388,510,620	450,427,015	441,214,191	494,704,588
流动负债合计		2,814,837,422	2,559,971,545	2,843,903,920	2,582,722,580
非流动负债					
应付债券	六(22)	3,471,993,662	3,465,801,271	3,471,993,662	3,465,801,271
其他非流动负债	六(23)	95,093,096	97,120,137	95,093,096	97,120,137
非流动负债合计		3,567,086,758	3,562,921,408	3,567,086,758	3,562,921,408
负债合计		6,381,924,180	6,122,892,953	6,410,990,678	6,145,643,988
股东权益					
股本	六(24)	7,083,537,000	7,083,537,000	7,083,537,000	7,083,537,000
资本公积	六(25)	11,564,580,548	11,564,580,548	11,564,461,609	11,564,461,609
盈余公积	六(26)	2,087,957,053	1,932,130,511	2,087,957,053	1,932,130,511
未分配利润	六(27)	3,431,942,576	2,598,561,286	3,418,393,302	2,582,637,387
归属于母公司股东权益合计		24,168,017,177	23,178,809,345	24,154,348,964	23,162,766,507
少数股东权益	六(28)	54,558,527	55,717,244	—	—
股东权益合计		24,222,575,704	23,234,526,589	24,154,348,964	23,162,766,507
负债及股东权益总计		30,604,499,884	29,357,419,542	30,565,339,642	29,308,410,495

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

董事长：徐喆明

总经理：申毅

总会计师：唐向东

财务部长：林闻生

2010年度合并及公司利润表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

项目	附注	2010年度 合并	2009年度 合并	2010年度 公司	2009年度 公司
一、营业收入	六(29),十二(4)	13,484,448,180	12,385,756,598	13,249,297,548	12,212,030,077
减:营业成本	六(29),十二(4)	(9,905,165,043)	(9,290,248,280)	(9,745,871,716)	(9,191,409,451)
营业税金及附加	六(30)	(338,623,506)	(291,621,805)	(328,939,712)	(285,048,188)
管理费用	六(31)	(1,013,652,722)	(851,896,142)	(963,136,230)	(801,038,476)
财务费用—净额	六(32)	(141,768,328)	(207,753,061)	(142,304,627)	(208,373,182)
资产减值转回/ (损失)	六(33)	1,661,238	(861,730)	1,658,570	(746,634)
加:投资收益	六(34),十二(5)	5,213,320	3,773,380	19,584,562	9,417,935
其中:对联营企 业的投资收益		1,360,570	773,380	1,360,570	773,380
二、营业利润		2,092,113,139	1,747,148,960	2,090,288,395	1,734,832,081
加:营业外收入	六(35)	7,615,707	8,251,173	7,310,840	6,614,252
减:营业外支出	六(36)	(104,593,514)	(55,731,525)	(104,581,567)	(54,738,255)
其中:非流动 资产处置损失		(96,318,072)	(43,683,856)	(96,310,091)	(43,673,680)
三、利润总额		1,995,135,332	1,699,668,608	1,993,017,668	1,686,708,078
减:所得税费用	六(37)	(440,389,262)	(343,402,622)	(434,752,251)	(337,688,743)
四、净利润		1,554,746,070	1,356,265,986	1,558,265,417	1,349,019,335
归属于母公司股东的 净利润		1,555,890,792	1,357,328,545	1,558,265,417	1,349,019,335
少数股东损益		(1,144,722)	(1,062,559)	—	—
五、每股收益					
基本每股收益	六(38)	0.22	0.19	不适用	不适用
稀释每股收益	六(38)	0.22	0.19	不适用	不适用
六、其他综合收益		—	—	—	—
七、综合收益总额		1,554,746,070	1,356,265,986	1,558,265,417	1,349,019,335
归属于母公司股东的 综合收益总额		1,555,890,792	1,357,328,545	1,558,265,417	1,349,019,335
归属于少数股东的 综合损失总额		(1,144,722)	(1,062,559)	—	—

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

董事长:徐啸明

总经理:申毅

总会计师:唐向东

财务部长:林闻生

2010年度合并股东权益变动表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

项目	附注	归属于母公司股东权益				少数股东权益	股东权益
		股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		合计
2009年1月1日 年初余额		7,083,537,000	11,564,500,889	1,797,228,577	1,942,817,635	55,948,467	22,444,032,568
2009年度 增减变动额							
净利润		—	—	—	1,357,328,545	(1,062,559)	1,356,265,986
股东投入资本		—	79,659	—	—	920,341	1,000,000
利润分配		—	—	134,901,934	(701,584,894)	(89,005)	(566,771,965)
提取盈余公积	六(26)	—	—	134,901,934	(134,901,934)	—	—
对股东的分配	六(27)	—	—	—	(566,682,960)	(89,005)	(566,771,965)
2009年12月31日 年末余额		7,083,537,000	11,564,580,548	1,932,130,511	2,598,561,286	55,717,244	23,234,526,589
2010年1月1日 年初余额		7,083,537,000	11,564,580,548	1,932,130,511	2,598,561,286	55,717,244	23,234,526,589
2010年度 增减变动额							
净利润		—	—	—	1,555,890,792	(1,144,722)	1,554,746,070
利润分配		—	—	155,826,542	(722,509,502)	(13,995)	(566,696,955)
提取盈余公积	六(26)	—	—	155,826,542	(155,826,542)	—	—
对股东的分配	六(27)	—	—	—	(566,682,960)	(13,995)	(566,696,955)
2010年12月31日 年末余额		7,083,537,000	11,564,580,548	2,087,957,053	3,431,942,576	54,558,527	24,222,575,704

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

董事长：徐啸明

总经理：申毅

总会计师：唐向东

财务部长：林闻生

2010年度公司股东权益变动表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

项目	附注	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
2009年1月1日年初余额		7,083,537,000	11,564,461,609	1,797,228,577	1,935,202,946	22,380,430,132
2009年度增减变动额						
净利润		—	—	—	1,349,019,335	1,349,019,335
利润分配		—	—	134,901,934	(701,584,894)	(566,682,960)
提取盈余公积	六(26)	—	—	134,901,934	(134,901,934)	—
对股东的分配	六(27)	—	—	—	(566,682,960)	(566,682,960)
2009年12月31日年末余额		7,083,537,000	11,564,461,609	1,932,130,511	2,582,637,387	23,162,766,507
2010年1月1日年初余额		7,083,537,000	11,564,461,609	1,932,130,511	2,582,637,387	23,162,766,507
2010年度增减变动额						
净利润		—	—	—	1,558,265,417	1,558,265,417
利润分配		—	—	155,826,542	(722,509,502)	(566,682,960)
提取盈余公积	六(26)	—	—	155,826,542	(155,826,542)	—
对股东的分配	六(27)	—	—	—	(566,682,960)	(566,682,960)
2010年12月31日年末余额		7,083,537,000	11,564,461,609	2,087,957,053	3,418,393,302	24,154,348,964

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

董事长：徐啸明

总经理：申毅

总会计师：唐向东

财务部长：林闻生

2010年度合并及公司现金流量表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

项目	附注	2010年度 合并	2009年度 合并	2010年度 公司	2009年度 公司
一、经营活动产生的现金流量					
销售商品、提供劳务收到的现金		10,260,824,182	9,757,390,102	10,028,281,427	9,582,914,468
收到其他与经营活动有关的现金	六(39)(a)	82,018,765	57,323,869	71,342,021	43,912,244
经营活动现金流入小计		10,342,842,947	9,814,713,971	10,099,623,448	9,626,826,712
购买商品、接受劳务支付的现金		(2,898,785,851)	(3,508,398,859)	(2,796,626,252)	(3,443,758,076)
支付给职工以及为职工支付的现金		(2,919,985,575)	(2,669,393,031)	(2,822,586,465)	(2,599,924,403)
支付的各项税费		(722,842,631)	(560,500,389)	(706,534,796)	(548,331,945)
支付其他与经营活动有关的现金	六(39)(b)	(272,993,581)	(207,003,968)	(258,707,186)	(171,689,237)
经营活动现金流出小计		(6,814,607,638)	(6,945,296,247)	(6,584,454,699)	(6,763,703,661)
经营活动产生的现金流量净额	六(40)(a), 十二(6)(a)	3,528,235,309	2,869,417,724	3,515,168,749	2,863,123,051
二、投资活动产生的现金流量					
处置固定资产收回的现金净额		31,155,879	28,348,753	31,136,735	24,553,410
取得投资收益所收到的现金		3,852,750	4,931,639	9,691,499	10,576,194
收到其他与投资活动有关的现金		—	7,300,000	—	—
投资活动现金流入小计		35,008,629	40,580,392	40,828,234	35,129,604
购建固定资产和其他长期资产支付的现金		(1,158,398,438)	(1,639,673,798)	(1,151,998,216)	(1,633,043,661)
投资支付的现金		—	(7,500,000)	—	(7,500,000)
支付其他与投资活动有关的现金	六(39)(c)	(94,500,000)	(514,000,000)	(100,000,000)	(500,000,000)
投资活动现金流出小计		(1,252,898,438)	(2,161,173,798)	(1,251,998,216)	(2,140,543,661)
投资活动产生的现金流量净额		(1,217,889,809)	(2,120,593,406)	(1,211,169,982)	(2,105,414,057)
三、筹资活动产生的现金流量					
吸收投资收到的现金		—	1,000,000	—	—
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		—	1,000,000	—	—
发行债券收到的现金		—	3,499,093,333	—	3,499,093,333
筹资活动现金流入小计		—	3,500,093,333	—	3,499,093,333
偿还债务支付的现金		—	(3,900,000,000)	—	(3,900,000,000)
分配股利或偿付利息支付的现金		(734,338,204)	(794,218,664)	(734,338,204)	(794,341,126)
支付其他与筹资活动有关的现金	六(39)(d)	(32,600,000)	—	(32,600,000)	—
筹资活动现金流出小计		(766,938,204)	(4,694,218,664)	(766,938,204)	(4,694,341,126)
筹资活动产生的现金流量净额		(766,938,204)	(1,194,125,331)	(766,938,204)	(1,195,247,793)
四、汇率变动对现金的影响					
		—	—	—	—
五、现金净增加/(减少)额					
加：年初现金余额	六(40)(b), 十二(6)(b)	1,543,407,296	(445,301,013)	1,537,060,563	(437,538,799)
		1,115,650,944	1,560,951,957	1,102,619,116	1,540,157,915
六、年末现金余额					
		2,659,058,240	1,115,650,944	2,639,679,679	1,102,619,116

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

董事长：徐啸明

总经理：申毅

总会计师：唐向东

财务部长：林闻生

一 公司基本情况

广深铁路股份有限公司(「本公司」)是于 1996 年 3 月 6 日在中华人民共和国注册成立的股份有限公司。广州铁路(集团)公司(「广铁集团」)根据中国铁道部铁政策函 1995[522] 号文, 经过深圳市工商行政管理局批准, 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。

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了 1,431,300,000 股境外上市外资股(「H 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。1996 年 5 月 14 日, 本公司的股票在香港联合交易所和纽约股票交易所上市。

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, 本公司公开发行了 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州铁路集团羊城铁路实业发展总公司(「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(「羊城铁路业务」)。于 2007 年 1 月 1 日, 本公司以 10,169,924,967 元的收购代价取得了羊城铁路业务的控制权。

本公司及其子公司(「本集团」)的经营范围为铁路客货运输服务; 铁路设施技术服务; 经营国内商业、物资供销业(不含专营、专控、专卖商品); 兴办各类实业(具体项目另报)。

本财务报表已由本公司董事会于 2011 年 3 月 24 日批准报出。

二 主要会计政策和会计估计

(1) 财务报表的编制基础

本财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则 — 基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(以下合称「企业会计准则」)、以及中国证券监督管理委员会《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》(2010 年修订)的披露规定编制。

(2) 遵循企业会计准则的声明

本公司 2010 年度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 2010 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2010 年度的合并及公司经营成果和现金流量等有关信息。

(3) 会计年度

会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

(4) 记账本位币

记账本位币为人民币。





二 主要会计政策和会计估计(续)

(5) 企业合并

(a) 同一控制下的企业合并

合并方支付的合并对价及取得的净资产均按账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值的差额，调整资本公积(股本溢价)；资本公积(股本溢价)不足以冲减的，调整留存收益。

为进行企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益。

(b) 非同一控制下的企业合并

购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；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差额，计入当期损益。

为进行企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益。

(6) 合并财务报表的编制方法

编制合并财务报表时，合并范围包括本公司及全部子公司。

从取得子公司的实际控制权之日起，本集团开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于同一控制下企业合并取得的子公司，自其与本公司同受最终控制方控制之日起纳入本公司合并范围，并将其在合并日前实现的净利润在合并利润表中单列项目反映。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

集团内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。

(7) 现金及现金等价物

现金及现金等价物是指库存现金，可随时用于支付的存款，以及持有的期限短、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。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(8) 外币交易

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币入账。

于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为人民币，为购建符合资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额在资本化期间内予以资本化；其他汇兑差额直接计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，于资产负债表日采用交易发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额在现金流量表中单独列示。

(9) 金融工具

(a) 金融资产

(i) 金融资产分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产和持有至到期投资。金融资产的分类取决于本集团对金融资产的持有意图和持有能力。于本会计期间，本集团的金融资产仅包括应收款项。

应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

(ii) 确认和计量

金融资产于本集团成为金融工具合同的一方时，按公允价值在资产负债表内确认。应收款项的相关交易费用计入初始确认金额。

应收款项采用实际利率法，以摊余成本计量。

(iii) 金融资产减值

本集团于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，则计提减值准备。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，按预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值低于账面价值的差额，计提减值准备。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。有关应收款项减值准备的计提方法详见附注二(10)。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(9) 金融工具(续)

(a) 金融资产(续)

(iv) 金融资产的终止确认

金融资产满足下列条件之一的，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，且本集团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，但是放弃了对该金融资产控制。

应收款项终止确认时，其账面价值与收到的对价的差额，计入当期损益。

(b) 金融负债

金融负债于初始确认时分类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。于本会计期间，本集团的金融负债主要为其他金融负债，包括应付款项、借款及应付债券等。

应付款项包括应付账款、其他应付款等，以公允价值进行初始计量，并采用实际利率法按摊余成本进行后续计量。

借款及应付债券按其公允价值扣除交易费用后的金额进行初始计量，并采用实际利率法按摊余成本进行后续计量。

其他金融负债期限在一年以下(含一年)的，列示为流动负债；期限在一年以上但自资产负债表日起一年内(含一年)到期的，列示为一年内到期的非流动负债；其余列示为非流动负债。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

(c) 金融工具的公允价值确定

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融资产的当前公允价值、现金流量折现法等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用可观察到的市场参数，减少使用与本集团特定相关的参数。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(10) 应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。本集团对外销售商品或提供劳务形成的应收账款，按从购货方或劳务接受方应收的合同或协议价款的公允价值作为初始确认金额。

(a) 应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

— 应收款项坏账准备的确认标准

对于所有应收款项，单独进行减值测试。当存在客观证据表明本集团将无法按应收款项的原有条款收回款项时，计提坏账准备。

— 应收款项坏账准备的计提方法

根据应收款项的预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额进行计提。

(b) 本集团向金融机构以不附追索权方式转让应收款项的，按交易款项扣除已转销应收款项的账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

(11) 存货

(a) 分类

存货包括原材料、库存商品、其他互换配件及旧轨料等，按成本与可变现净值孰低列示。

(b) 发出存货的计价方法

存货发出时的成本按加权平均法核算。低值易耗品在领用时采用一次转销法核算成本。

(c) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提

存货跌价准备按存货成本高于其可变现净值的差额计提。可变现净值按日常活动中，以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确定。

(d) 本集团的存货盘存制度采用永续盘存制。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(12) 长期股权投资

长期股权投资包括本公司对子公司的长期股权投资、本集团对联营企业的长期股权投资、以及本集团对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资。

子公司是指本公司能够对其实施控制的被投资单位；联营企业是指本集团能够对其财务和经营决策具有重大影响的被投资单位。

对子公司的投资，在公司财务报表中按照成本法确定的金额列示，在编制合并财务报表时按权益法调整后合并；对联营企业投资采用权益法核算；对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

(a) 初始投资成本确定

采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计量。采用权益法核算的长期股权投资，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，以初始投资成本作为长期股权投资成本；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，并相应调增长期股权投资成本。

(b) 后续计量及损益确认方法

采用成本法核算的长期股权投资，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，本集团按应享有或应分担的被投资单位的净损益份额确认当期投资损益。确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及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，但本集团负有承担额外损失义务且符合或有事项准则所规定的预计负债确认条件的，继续确认投资损失并作为预计负债核算。被投资单位除净损益以外股东权益的其他变动，在本集团持股比例不变的情况下，按照持股比例计算应享有或承担的部分直接计入资本公积。被投资单位分派的利润或现金股利于宣告分派时按照本集团应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本集团与被投资单位之间未实现的内部交易损益按照持股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。本集团与被投资单位发生的内部交易损失，其中属于资产减值损失的部分，相应的未实现损失不予抵销。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(12) 长期股权投资(续)

(c) 确定对被投资单位具有控制、共同控制、重大影响的依据

控制是指有权决定被投资单位的财务和经营政策，并能据以从其经营活动中获取利益。在确定能否对被投资单位实施控制时，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也同时予以考虑。

共同控制是指按照合同约定对某项经济活动所享有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。

重大影响是指对被投资单位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。

(d) 长期股权投资减值

对子公司和联营企业的长期股权投资，当其可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额(附注二(19))。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的其他长期股权投资发生减值时，按其账面价值超过按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认减值损失。减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

(13) 固定资产

(a) 固定资产确认及初始计量

固定资产包括房屋及建筑物，路轨、桥梁及其他线路资产，机车车辆，通讯信号系统，以及其他工具及设备。

固定资产在与其有关的经济利益很可能流入本集团、且其成本能够可靠计量时予以确认。购置或新建的固定资产按取得时的实际成本进行初始计量。本集团在进行公司制改建时，国有股投入的固定资产，按国有资产管理部门确认的评估值作为入账价值。

与固定资产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入本集团且其成本能够可靠的计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(13) 固定资产(续)

(b) 固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法并按其入账价值减去预计净残值后在预计使用寿命内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额。

固定资产的预计使用寿命、净残值率及年折旧率列示如下：

	预计使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物*	20-40年	4%	2.40%-4.8%
路轨、桥梁及其他线路资产*	16-100年	0%-4%	6.00%-1.0%
机车车辆	20年	4%	4.8%
通讯信号系统	8-20年	4%	4.80%-12.0%
其他工具及设备	4-25年	0%-4%	3.84%-25.0%

* 部分房屋及建筑物，路轨、桥梁及其他线路资产(「线路资产」)的预计可使用年限超过该等资产所附着的土地的实际使用年限(附注二(16))或经营租赁期(附注十(2))。

根据中国相关法律法规的规定，土地使用权到期后，在不损害公共利益的前提下，本集团经过申请及交纳一定费用，能够延长对该等土地的使用年限，且延长期间不短于50年。此外，根据本集团与广铁集团签订的协议(附注十(2))，在相关土地租赁期满后，本集团可以根据需要续租。因此，本公司董事认为对线路资产预计可使用年限的估计是合理的。

对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。

(c) 当固定资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额(附注二(19))。

(d) 固定资产的处置

当固定资产被处置、或者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金额计入当期损益。

(14) 在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。实际成本包括建筑成本、安装成本、符合资本化条件的借款费用以及其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出。在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。当在建工程的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额(附注二(19))。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(15) 借款费用

发生的可直接归属于需要经过相当长时间的购建活动才能达到预定可使用状态之固定资产的购建的借款费用，在资产支出及借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始时，开始资本化并计入该资产的成本。当购建的资产达到预定可使用状态时停止资本化，其后发生的借款费用计入当期损益。如果资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建活动重新开始。

对于为购建符合资本化条件的固定资产而借入的专门借款，以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确定专门借款借款费用的资本化金额。

对于为购建符合资本化条件的固定资产而占用的一般借款，按照累计资产支出超过专门借款部分的资本支出加权平均数乘以所占用一般借款的加权平均实际利率计算确定一般借款借款费用的资本化金额。实际利率为将借款在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量折现为该借款初始确认金额所使用的利率。

(16) 无形资产

无形资产包括土地使用权和电脑软件，以实际成本计量。公司制改建时国有股股东投入的无形资产，按国有资产管理部门确认的评估值作为入账价值。

(a) 土地使用权

土地使用权按使用年限36.5年至50年平均摊销。外购土地及建筑物的价款难以在土地使用权与建筑物之间合理分配的，全部作为固定资产。

(b) 电脑软件

电脑软件按预计使用年限在5年内平均摊销。

(c) 定期复核使用寿命和摊销方法

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。

(d) 无形资产减值

当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额(附注二(19))。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(17) 商誉

非同一控制下的企业合并，其合并成本超过合并中取得的被购买方可辨认净资产于购买日的公允价值份额的差额确认为商誉。

当商誉的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额(附注二(19))。

(18) 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，按预计受益期间分期平均摊销，并以实际支出减去累计摊销后的净额列示。

(19) 长期资产减值

固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产及对子公司和联营企业的长期股权投资等，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。减值测试时，商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明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。减值损失金额先抵减分摊至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，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

(20) 职工薪酬

职工薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、退休及辞退福利、社会保险费及住房公积金、工会经费和职工教育经费等其他与获得职工提供的服务相关的支出。

本集团在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系、或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，当本集团已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议并即将实施、且本集团不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议时，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的预计负债，同时计入当期费用。

除因解除与职工的劳动关系给予的补偿外，于职工提供服务的期间确认应付的职工薪酬，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(21) 股利分配

现金股利于股东大会批准的当期，确认为负债。

(22) 预计负债

因产品质量保证、亏损合同等形成的现时义务，当履行该义务很可能导致经济利益的流出，且其金额能够可靠计量时，确认为预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数；因随着时间推移所进行的折现还原而导致的预计负债账面价值的增加金额，确认为利息费用。

于资产负债表日，对预计负债的账面价值进行复核并作出适当调整，以反映当前的最佳估计数。

(23) 收入确认

收入的金额按照本集团在日常经营活动中销售商品和提供劳务时，已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。收入按扣除增值税、商业折扣、销售折让及销售退回的净额列示。

与交易相关的经济利益能够流入本集团，相关的收入能够可靠计量且满足下列各项经营活动的特定收入确认标准时，确认相关的收入：

(a) 提供铁路运输服务

本集团提供旅客和货物运输服务及路网清算服务。旅客和货物运输服务于服务提供时确认收入，路网清算服务为铁路系统内两个及两个以上铁路企业联合完成的运输业务，以及企业之间互相提供的相关服务，于服务已经提供，相关的主要风险和报酬已经转移确认收入。

(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，以商品交付时确认收入。商品交付后，客户具有自行处置商品的权利并承担毁损的风险。

(c) 提供劳务

本集团对外提供维修及装卸等劳务，根据已发生成本占估计总成本的比例确定完工进度，按照完工百分比确认收入。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(23) 收入确认(续)

(d) 让渡资产使用权

利息收入按照时间比例为基础，采用实际利率计算确定。经营租赁收入按照直线法在租赁期内确认。

(24) 政府补助

政府补助为本集团从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，包括税费返还、财政补贴等。

政府补助在本集团能够满足其所附的条件以及能够收到时，予以确认。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。

与资产相关的政府补助确认为递延收益，并在相关资产可使用年限内平均分配，计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

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

(25) 递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损，确认相应的递延所得税资产。对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。

对与子公司及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非本集团能够控制该暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该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，确认递延所得税资产。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(25) 递延所得税资产和递延所得税负债(续)

同时满足下列条件的递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：

- (a) 递延所得税资产和递延所得税负债与同一税收征管部门对本集团内同一纳税主体征收的所得税相关；
- (b) 本集团内该纳税主体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。

(26) 租赁

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁。其他的租赁为经营租赁。

经营租赁的租金支出在租赁期内按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

(27) 分部信息

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本集团内同时满足下列条件的组成部分：(1)该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2)本集团管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3)本集团能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则可合并为一个经营分部。

(28) 重要会计估计和判断

本集团根据历史经验和其他因素，包括对未来事项的合理预期，对所采用的重要会计估计和关键假设进行持续的评价。

下列重要会计估计及关键假设存在会导致下一会计年度资产和负债的账面价值出现重大调整的重要风险：

(a) 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在参考了同行业的指标，并考虑了资产的耐久性、过往维修保养的情况、更换成本的发生趋势及该等资产所附着的土地的预计可使用年限或经营租赁期等而定。预计可使用年限于每年年度终了时进行检讨并作出适当调整。

若线路资产的预计可使用年限延长或缩短10%，本年的折旧费用将增加或减少约18,712,000元及22,870,000元。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(28) 重要会计估计和判断(续)

(b) 商誉减值准备的会计估计

本集团每年对商誉进行减值测试。所含商誉资产组和资产组组合的可收回金额按照公允价值减去处置费用后的净额与使用价值两者之间的较高者确定。对可回收金额的计算需要采用会计估计，详见附注六(12)。

(c) 其他长期资产减值的估计

根据附注二(19)中所述，本集团于资产负债表日对存在减值迹象的固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产及长期股权投资等长期资产，进行减值测试。

在判断上述资产是否存在减值迹象时，管理层主要从以下方面进行评估和分析：(1)影响资产减值的事项是否已经发生；(2)资产继续使用或处置而预期可获得的现金流量现值是否低于资产的账面价值；以及(3)预期未来现金流量现值中使用的重要假设是否适当。

本集团所采用的用于确定减值的相关假设，如未来现金流量现值方法中的折现率及增长率假设的变化，可能会对减值测试中所使用的现值产生重大影响，并导致本集团的上述长期资产出现减值。

(d) 所得税

在正常的经营活动中，很多交易和事项的最终税务处理都存在不确定性。如果这些税务事项的最终认定结果与最初入账的金额存在差异，该差异将对作出上述最终认定期间的所得税费用和递延所得税的金额产生影响。

三 财务风险管理

(1) 财务风险因素

本集团的经营活动令公司面临着各种财务风险：外汇风险、利率风险、信用风险及流动风险。本集团的总体财务风险控制体系致力于控制资金市场的不确定性因素对本集团财务状况带来的不利影响。

(a) 外汇风险

本集团承受的外汇风险主要与美元及港币有关。除进口采购业务及对境外投资者的股利支付以外币进行结算外，本集团的其他主要业务活动均以人民币结算。人民币不可自由兑换为其他外币，其兑换受到中国政府所颁布的汇率及外汇管制法规的限制。所有以外币计价的货币性资产及负债均受到外币汇率波动风险的影响。

本集团主要通过监控外币交易和外币资产及负债的规模来最大程度降低面临的外汇风险。

三 财务风险管理(续)

(1) 财务风险因素(续)

(a) 外汇风险(续)

于2010年12月31日及2009年12月31日，本集团持有的外币金融资产和外币金融负债折算成人民币的金额列示如下：

	币种	2010年12月31日 (折合人民币)	2009年12月31日 (折合人民币)
外币金融资产 —			
货币资金	港币	103,220,510	66,800,931
	美元	322,034	455,354
其他应收款	港币	549,119	994,246
		104,091,663	68,250,531
外币金融负债 —			
应付账款	美元	—	(939,414)

本集团并未使用任何金融工具对冲外汇风险。于2010年12月31日，若人民币对港币的汇率升高/降低5%而其他可变因素维持不变，本年的税前利润将减少/增加约5,200,000元(2009年12月31日：3,390,000元)。美元汇率的变动对净利润的影响并不重大。

(b) 利率风险

除银行存款外，本集团无其他重大计息资产。本集团来源于银行存款的利息收入将随各银行公布的浮动利率的变化而变化，但该等利率的变动不会对本集团的经营产生重大影响。

本集团的利率风险主要来自应付债券。浮动利率的借款使本集团面临现金流量利率风险，固定利率的借款使本集团面临公允价值利率风险。本集团根据当时的市场环境来决定固定利率及浮动利率合同的相对比例。于2010年12月31日及2009年12月31日，本集团的借款均以固定利率计算，应付债券的相关利率和还款情况已在附注六(22)中披露。

三 财务风险管理(续)

(1) 财务风险因素(续)

(c) 信用风险

本集团的信用风险主要来自于银行存款和应收款项的持有价值。

本集团的银行存款大部分均存于中国境内信誉良好的银行，且该等银行并无拖欠支付存款及利息的记录。

本集团的应收账款及长期应收款主要是提供铁路运输服务或出售商品而应收第三方的款项。本集团的其他应收款主要来源于提供铁路运输服务以外的其他服务收入。管理层对债务人的财务状况保持持续的信贷评估，但一般不要求债务人就未偿还金额提供抵押物。基于对未偿还金额可变现性的评估，管理层对其计提相应的坏账准备，且实际所发生的坏账损失亦在管理层的预期中。鉴于本集团与客户的过往合作记录及应收款项的良好回款状况，管理层相信本集团的应收款项余额不存在重大的信用风险。

其余金融资产均不存在重大的信用风险。

(d) 流动风险

审慎的流动资金风险管理包括维持充足的现金及获得足够的信贷融资额度以保持可供使用的资金水平。

管理层主要通过对现金流量的分析及预测管理本集团营运资金的流动性风险。管理层认为，于2010年12月31日，本集团不存在重大的流动风险。

于资产负债表日，本集团各项金融资产及金融负债以未折现的合同现金流量按到期日列示如下：

	2010年12月31日				合计
	一年以内	一到二年	二到五年	五年以上	
金融资产 —					
货币资金	3,267,558,240	—	—	—	3,267,558,240
应收款项	662,396,720	—	—	—	662,396,720
长期应收款	—	—	2,000,000	104,400,000	106,400,000
	3,929,954,960	—	2,000,000	104,400,000	4,036,354,960
金融负债 —					
应付款项	1,732,116,829	—	—	—	1,732,116,829
应付债券	167,650,000	167,650,000	3,828,410,274	—	4,163,710,274
	1,899,766,829	167,650,000	3,828,410,274	—	5,895,827,103

三 财务风险管理(续)

(1) 财务风险因素(续)

(d) 流动风险(续)

	2009年12月31日				合计
	一年以内	一到二年	二到五年	五年以上	
金融资产 —					
货币资金	1,629,650,944	—	—	—	1,629,650,944
应收款项	527,210,282	—	—	—	527,210,282
长期应收款	—	—	10,000,000	108,400,000	118,400,000
	2,156,861,226	—	10,000,000	108,400,000	2,275,261,226
金融负债 —					
应付款项	1,394,977,064	—	—	—	1,394,977,064
应付债券	167,650,000	167,650,000	3,996,060,274	—	4,331,360,274
	1,562,627,064	167,650,000	3,996,060,274	—	5,726,337,338

三 财务风险管理(续)

(1) 财务风险因素(续)

(e) 公允价值

(i) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括：应收款项、应付款项和应付债券等。本集团不以公允价值计量的金融资产和负债的账面价值与公允价值相差很小。

(ii) 以公允价值计量的金融工具

本集团不存在以公允价值计量的金融工具。

(2) 资本风险管理

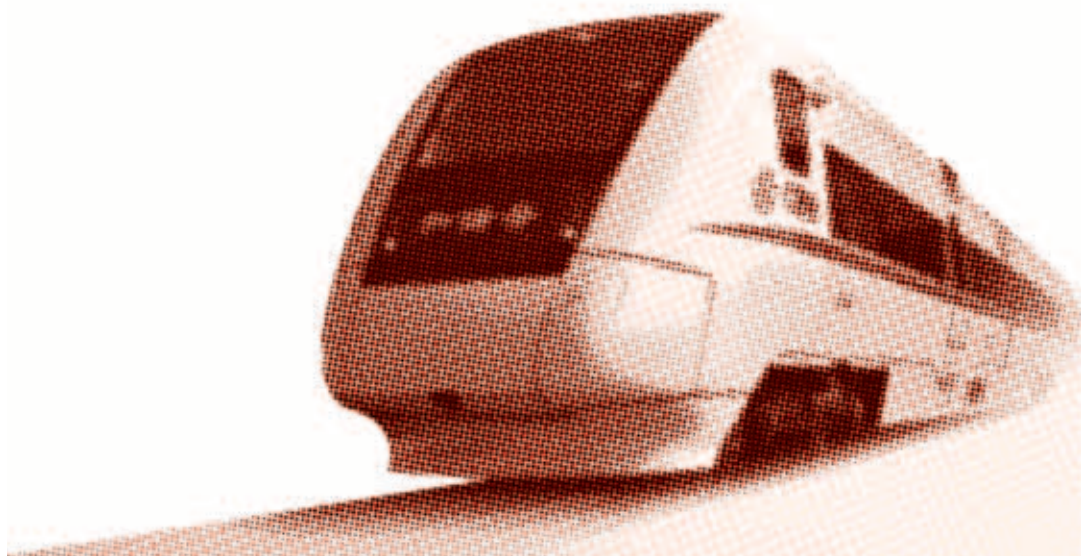
本集团管理资本的目标为保障本集团持续运作的能力，从而为股东提供回报、为其他利益相关者提供利益以及保持理想的资本架构以降低资本成本。

为维持或调整资本架构，本集团可通过调整支付予股东的股利、向股东退还资本、发行新股或出售资产的方式实现。

本集团通过定期检查资本与债务比率以掌握资本情况。于2010年12月31日及2009年12月31日，本集团的资本与债务比率如下：

	2010年12月31日	2009年12月31日
应付债券(附注六(22))	3,471,993,662	3,465,801,271
减：现金(附注六(40)(c))	(2,659,058,240)	(1,115,650,944)
债务净额	812,935,422	2,350,150,327
股东权益总额	24,222,575,704	23,234,526,589
总资本	25,035,511,126	25,584,676,916
资本与债务比率	3%	9%

资本与债务比率的大幅下降主要是由于经营活动产生的现金流入大幅增加所致。经考虑上述比率后，管理层认为当前的资本架构是适当的。



四 税项

本集团适用的主要税种及其税率列示如下：

税种	税率	计税基础
企业所得税	20%，22%及25%	应纳税所得额
营业税	3%及5%	应纳税营业额
增值税	3%，4%，6%及17%	应纳税增值额(应纳税额按应纳税销售额乘以适用税率扣除当期允许抵扣的进项税后的余额计算)
城市建设维护税	1%，5%及7%	实际缴纳的增值税和营业税
教育费附加	3%	实际缴纳的增值税和营业税

(1) 企业所得税

全国人民代表大会于2007年3月16日通过了《中华人民共和国企业所得税法》(「新所得税法」)，新所得税法自2008年1月1日起施行。

根据《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》(国发[2007]39号文)的规定，本公司及其他于深圳经济特区内成立的子公司适用的企业所得税率将在2008年至2012年的5年期间内逐步过渡到25%，2010年适用的税率为22%。于其他地区成立的子公司，除广州铁联经济发展公司(「广州铁联」)外，适用的企业所得税率自2008年1月1日起从33%调整为25%。

根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》(国务院令512号)的规定，广州铁联符合小型微利企业条件，享受企业所得税20%的优惠税率。

(2) 营业税

铁路运输服务收入的营业税税率为3%；劳务收入及其他经营收入的营业税税率为3%或5%。

按照国家税务总局《国家税务总局关于中央铁路征收营业税问题的通知》(国税发[2002]44号文)和广东省地方税务局《转发国家税务总局关于中央铁路征收营业税问题的通知》(粤地税[2002]134号文)的规定，本集团自各铁路局、铁路分局间取得的线路使用费、车站旅客服务费、机车牵引费、车站上水费等收入不计缴营业税。

(3) 房产税及土地使用税

根据财政部、国家税务总局财税[2003]149号文及财税[2004]36号文及财税[2006]17号文《关于明确免征房产税、城镇土地使用税的铁路运输企业范围的补充通知》，本公司享受免缴房产税、城镇土地使用税的优惠政策。

(4) 城市建设维护税

根据《深圳市地方税务局关于统一内外资企业和个人城市建设维护税和教育费附加制度的公告》，自2010年12月1日起，深圳市城市建设维护税税率由1%调整至7%。

五 企业合并及合并报表

子公司情况

非同一控制下的企业合并及其他方式取得的子公司：

	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	企业类型	法人代表	组织机构代码
东莞市常盛实业有限公司 (「东莞常盛」)	直接控股	东莞	运输业	38,000,000	装卸、仓储	有限责任公司	穆安云	28181658-2
深圳富源实业开发有限公司 (「富源实业」)	直接控股	深圳	商业	18,500,000	商业宾馆、写字楼出租、铁路运输业务咨询	有限责任公司	何卫斌	19220364-5
深圳市平湖群亿铁路仓储装卸运输有限公司 (「平湖群亿」)	直接控股	深圳	运输业	10,000,000	货物转运、装卸、仓储	有限责任公司	穆安云	27952367-6
深圳市南铁工程建设监理有限公司 (「南铁监理」)	直接控股	深圳	建筑业	3,000,000	铁路和工业及民用建筑工程的监理	有限责任公司	穆安云	19233842-7
深圳市深铁物业管理有限公司 (「深铁物业」)	间接控股	深圳	服务业	3,000,000	物业管理、园林绿化、高新技术产品开发，国内商业，物资供销业	有限责任公司	燕国征	73308186-4
深圳市广深铁路国际旅行社有限公司 (「广深国旅」)	直接控股	深圳	服务业	2,400,000	旅游及相关业务	有限责任公司	史彦	19236987-2
深圳市深华胜储运有限公司 (「深华胜」)	直接控股	深圳	服务业	2,000,000	代办货运包装、运输、仓储	有限责任公司	何卫斌	19219627-0
深圳市广深铁路列车经贸实业有限公司 (「列车经贸」)	间接控股	深圳	服务业	2,000,000	列车餐饮管理及食品、饮料、水果、百货、小家电的销售	有限责任公司	穆安云	73625774-9
深圳市火车站服务有限公司 (「深圳站服」)	直接控股	深圳	服务业	1,500,000	销售土产品、饮料等	有限责任公司	何卫斌	19218182-9
广州市广深铁路东群实业有限公司 (「东群实业」)	直接控股	广州	服务业	1,020,000	日用百货的批发、零售	有限责任公司	许勇生	19047914-6
广州铁联	直接控股	广州	运输业	1,000,000	代办货物运输、装卸、仓储业务，批发和零售贸易	有限责任公司	穆安云	23121626-3
广州东群广告有限公司 (「东群广告」)	间接控股	广州	商业	500,000	广播，路牌、霓虹灯、橱窗广告等	有限责任公司	许勇生	23124048-2
广州铁路黄埔服务公司 (「黄埔服司」)	直接控股	广州	服务业	379,000	装卸、搬运货物、仓储	有限责任公司	刘健	19042912-2

五 企业合并及合并报表(续)

子公司情况(续)

非同一控制下的企业合并及其他方式取得的子公司:(续)

	年末实际 出资额	实质上构成 对子公司 净投资的其他 项目余额	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	是否 合并报表	少数股东 权益
东莞常盛	48,204,994	—	51%	51%	是	44,693,029
富源实业	18,500,000	—	100%	100%	是	—
平湖群亿	5,500,000	—	55%	55%	是	4,267,340
南铁监理	2,000,000	—	76.66%	76.66%	是	921,896
深铁物业	3,000,000	—	100%	100%	是	—
广深国旅	2,400,000	—	100%	100%	是	—
深华胜	2,000,000	—	100%	100%	是	—
列车经贸	2,000,000	—	100%	100%	是	—
深圳站服	1,500,000	—	100%	100%	是	—
东群实业	500,000	—	100%	100%	是	—
广州铁联	1,800,000	—	50.5%	50.5%	是	4,676,262
东群广告	500,000	—	100%	100%	是	—
黄埔服司	379,000	—	100%	100%	是	—
	<u>88,283,994</u>	<u>—</u>				<u>54,558,527</u>

六 合并财务报表项目附注

(1) 货币资金

	2010年12月31日			2009年12月31日		
	原币金额	汇率	人民币金额	原币金额	汇率	人民币金额
库存现金 —						
人民币	62,111	1.00	62,111	33,502	1.00	33,502
银行存款 —						
人民币	3,140,134,177	1.00	3,140,134,177	1,536,071,470	1.00	1,536,071,470
港币	121,256,363	0.85	103,180,677	75,817,570	0.88	66,755,854
美元	48,626	6.62	322,034	66,687	6.83	455,354
			3,243,636,888			1,603,282,678
其他货币资金 —						
人民币	23,819,408	1.00	23,819,408	26,289,687	1.00	26,289,687
港币	46,811	0.85	39,833	51,224	0.88	45,077
			23,859,241			26,334,764
			3,267,558,240			1,629,650,944

(2) 应收账款

	2010年12月31日	2009年12月31日
应收账款	600,070,115	492,369,349
减：坏账准备	(7,251,039)	(9,151,322)
	592,819,076	483,218,027

六 合并财务报表项目附注(续)

(2) 应收账款(续)

(a) 应收账款账龄分析如下：

	2010年12月31日	2009年12月31日
一年以内	566,245,877	446,011,666
一到二年	6,415,864	23,314,699
二到三年	6,595,497	4,939,078
三年以上	20,812,877	18,103,906
	600,070,115	492,369,349

(b) 应收账款按类别分析如下：

	2010年12月31日				2009年12月31日			
	金额	占总额比例	坏账准备	计提比例	金额	占总额比例	坏账准备	计提比例
单项金额重大	541,932,659	90%	—	—	440,175,319	89%	(117,829)	—
其他不重大	58,137,456	10%	(7,251,039)	12%	52,194,030	11%	(9,033,493)	17%
	600,070,115	100%	(7,251,039)	1%	492,369,349	100%	(9,151,322)	2%

(c) 于2010年12月31日，单独进行减值测试的应收账款坏账准备计提如下：

	账面余额	坏账准备	计提比例	理由
东莞隆昌运输公司	4,249,780	(4,249,780)	100%	(i)
广东南华水泥有限公司	2,779,161	(2,669,161)	96%	(ii)
其他	332,098	(332,098)	100%	
	7,361,039	(7,251,039)		

(i) 逾期五年以上，经管理层评估已无法收回。

(ii) 逾期五年以上，债务人已进入清算程序，预计部分无法收回。

六 合并财务报表项目附注(续)

(2) 应收账款(续)

(d) 应收持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位的应收款项分析如下:

	2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	坏账准备	金额	坏账准备
广铁集团	292,504,260	—	108,340,775	—

(e) 2010年12月31日, 余额前五名的应收账款分析如下:

	与本集团关系	金额	年限	占应收账款 总额比例
广铁集团	大股东	292,504,260	1年以内	49%
武广铁路客运专线有限 责任公司(「武广铁路」)	第三方	202,104,700	1年以内	34%
通过铁道部清算的 应收账款	行业主管部门	24,805,200	1年以内	4%
广州铁路物资总公司	大股东之子公司	13,913,499	1年以内	2%
广州铁路(集团)公司 站车服务中心	大股东之子公司	8,605,000	3年以上	1%
		541,932,659		90%

(f) 应收关联方的应收账款分析如下:

	与本集团关系	2010年12月31日			2009年12月31日		
		金额	占总额 比例	坏账准备	金额	占总额 比例	坏账准备
广铁集团	大股东	292,504,260	49%	—	108,340,775	22%	—
广铁集团之子公司	大股东之子公司	26,682,270	4%	(19,351)	13,126,179	3%	(113,446)
深圳广铁土木工程 有限公司	联营公司及大股东 的子公司	22,000	0%	—	—	—	—
		319,208,530	53%	(19,351)	121,466,954	25%	(113,446)

(g) 于2010年12月31日及2009年12月31日, 应收账款中没有以外币计量的余额。

六 合并财务报表项目附注(续)

(3) 其他应收款

	2010年12月31日	2009年12月31日
于增城市荔城城市信用合作社(「增城荔城信用社」)的存款	31,364,842	31,364,842
武广铁路工程代垫款	19,071,684	—
增城荔华股份有限公司(「增城荔华」)代垫款	13,493,010	13,590,140
深圳东方货柜零件有限公司(「东方货柜」)往来款	12,891,024	12,891,024
北京小马厂项目代垫款	10,000,000	10,000,000
备用金	5,944,873	1,681,642
深圳平南铁路有限公司(「平南铁路」)往来款	5,585,800	5,671,542
代垫水电费	2,360,916	3,297,344
中铁行包快递有限责任公司(「中铁行包快递」)	1,542,935	6,760,710
保证金及押金	1,087,098	2,939,518
其他	30,823,318	32,786,238
	134,165,500	120,983,000
减：坏账准备	(77,217,813)	(76,990,745)
	56,947,687	43,992,255

(a) 其他应收款账龄分析如下：

	2010年12月31日	2009年12月31日
一年以内	41,245,401	29,781,351
一到二年	2,399,605	4,004,168
二到三年	3,541,514	5,307,840
三年以上	86,978,980	81,889,641
	134,165,500	120,983,000

六 合并财务报表项目附注(续)

(3) 其他应收款(续)

(b) 其他应收款按类别分析如下：

	2010年12月31日				2009年12月31日			
	金额	占总额比例	坏账准备	计提比例	金额	占总额比例	坏账准备	计提比例
单项金额重大	86,820,560	65%	(66,568,183)	77%	74,606,716	62%	(66,568,183)	89%
其他不重大	47,344,940	35%	(10,649,630)	22%	46,376,284	38%	(10,422,562)	22%
	<u>134,165,500</u>	<u>100%</u>	<u>(77,217,813)</u>	<u>58%</u>	<u>120,983,000</u>	<u>100%</u>	<u>(76,990,745)</u>	<u>64%</u>

(c) 于2010年12月31日，其他应收款的坏账准备计提如下：

	账面余额	坏账准备	计提比例	理由
于增城荔城信用社的存款	31,364,842	(31,364,842)	100%	(i)
增城荔华代垫款	13,493,010	(12,312,317)	91%	(ii)
东方货柜往来款	12,891,024	(12,891,024)	100%	(iii)
北京小马厂项目代垫款	10,000,000	(10,000,000)	100%	(iv)
艺丰公司	2,434,400	(2,434,400)	100%	(v)
深圳站旅行服务公司	2,071,736	(2,071,736)	100%	(vi)
深圳港龙酒店有限公司 (「港龙酒店」)	1,440,707	(1,440,707)	100%	(vii)
其他	5,118,695	(4,702,787)	93%	
	<u>78,814,414</u>	<u>(77,217,813)</u>		

- (i) 由于增城荔城信用社已处于停业整顿期，本集团在该单位的存款预计已无法收回。
- (ii) 由于增城荔华的经营状况恶化，管理层预计与该公司的往来款项绝大部分已无法收回。
- (iii) 东方货柜已无偿还能力。
- (iv) 逾期十年以上，对方已无力支付。
- (v) 逾期十年以上，已无法收回。
- (vi) 债务人已清盘，该款项无法收回。
- (vii) 港龙酒店进入清盘程序，该款项已无法收回。

六 合并财务报表项目附注(续)

(3) 其他应收款(续)

(d) 应收持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位的其他应收款分析如下:

	2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	坏账准备	金额	坏账准备
广铁集团	6,895,868	—	4,854,658	—

(e) 于2010年12月31日,余额前五名的其他应收款分析如下:

	与本集团关系	金额	年限	占其他应收款 总额比例
增城荔城信用社	第三方	31,364,842	五年以上	23%
武广铁路	第三方	19,071,684	一年以内	14%
增城荔华	联营公司	13,493,010	五年以上	10%
东方货柜	第三方	12,891,024	五年以上	10%
北京小马厂	第三方	10,000,000	五年以上	7%
		86,820,560		64%

(f) 应收关联方的其他应收款分析如下:

	与本集团关系	2010年12月31日			2009年12月31日		
		金额	占总额 比例	坏账准备	金额	占总额 比例	坏账准备
广铁集团	大股东	6,895,868	5%	—	4,854,658	4%	—
广铁集团之子公司	大股东之子公司	1,161,189	1%	—	1,019,109	1%	—
联营公司(附注九(6))	联营公司	13,495,224	10%	(12,312,317)	13,623,946	11%	(12,312,317)
		21,552,281	16%	(12,312,317)	19,497,713	16%	(12,312,317)

(g) 其他应收款中包括以下外币余额:

	2010年12月31日			2009年12月31日		
	外币金额	汇率	折合人民币	外币金额	汇率	折合人民币
港币	646,022	0.85	549,119	1,129,209	0.88	994,246

六 合并财务报表项目附注(续)

(4) 预付款项

(a) 预付款项账龄分析如下：

	2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	占总额比例	金额	占总额比例
一年以内	8,777,546	98%	27,825,769	98%
一至两年	206,817	2%	—	—
三年以上	—	—	525,000	2%
	8,984,363	100%	28,350,769	100%

账龄超过一年的预付款项主要为预付维修款，由于维修工程尚未完工，因此尚未进行结算。

(b) 于2010年12月31日及2009年12月31日，预付款项中无预付持有本公司5% (含5%) 以上表决权股份的股东单位的款项。

(c) 于2010年12月31日，余额前五名的预付款项分析如下：

	与本集团关系	金额	占预付款项		
			总额比例	预付时间	未结算原因
广州铁路物资总公司	大股东之子公司	5,805,077	65%	2010年5月	(i)
青岛四方庞巴迪铁路运输设备有限公司	第三方	2,134,200	24%	2010年11月	(ii)
流花交易会	第三方	500,000	6%	2010年12月	(iii)
韶关北江建筑工程第十三分公司	第三方	186,817	2%	2009年12月	(iv)
中财保深圳分公司新洲支公司	第三方	100,304	1%	2010年4月	(v)
		8,726,398	98%		

(i) 预付材料采购款，由于材料尚未验收入库，未进行结算。

(ii) 预付备件购置款，由于备件尚未验收入库，未进行结算。

(iii) 预付2011年春运场地的租金。

(iv) 预付维修款，由于维修工程尚未完工，未进行结算。

(v) 预付2011年保险费。

六 合并财务报表项目附注(续)

(4) 预付款项(续)

(d) 预付关联方的预付款项分析如下：

与本集团关系	2010年12月31日			2009年12月31日		
	金额	占总额 比例	坏账准备	金额	占总额 比例	坏账准备
广铁集团之子公司 大股东之子公司	5,805,077	65%	—	14,701,313	52%	—

(e) 于2010年12月31日及2009年12月31日，预付款项中没有以外币计量的余额。

(5) 存货

	2010年12月31日	2009年12月31日
原材料	147,219,756	137,328,368
其他互换配件	80,764,004	75,107,525
旧轨料	22,645,123	15,277,109
库存商品	4,450,357	3,397,624
	255,079,240	231,110,626

于2010年12月31日，本集团无存货跌价准备(2009年12月31日：无)。

(6) 长期应收款

	2010年12月31日	2009年12月31日
期初余额	44,229,191	48,136,337
本年收回	(12,000,000)	(8,000,000)
应计利息确认(附注六(32))	2,892,438	4,092,854
	35,121,629	44,229,191

长期应收款为应收大宝山矿业的以前年度运输欠款，系本集团于2007年1月1日收购羊城铁路业务时取得，在取得时以公允价值计量，公允价值按照双方约定的付款进度及用能反映当时市场时间价值及风险的比率折现确定。

本集团对长期应收款采用实际利率法按摊余成本计量，实际利率为6.54%。

六 合并财务报表项目附注(续)

(7) 长期股权投资

	2010年12月31日	2009年12月31日
联营企业(a)	150,350,311	149,235,972
其他长期股权投资(b)	65,839,612	65,839,612
	216,189,923	215,075,584
减：长期股权投资减值准备(c)	(41,702,810)	(41,702,810)
	174,487,113	173,372,774

本集团不存在长期股权投资变现的重大限制。

本集团投资的联营企业均无公开报价。

(a) 联营企业

核算方法	投资成本	2009年 12月31日	本年增减变动			2010年 12月31日	持股 比例	表决权 比例	持股比例与 表决权比例 不一致的说明	减值准备	本年计提 减值准备
			按权益法调 整的净损益 (附注六(34))	宣告分派的 现金股利	其他权 益变动						
增城荔华(// 广州铁城实业 有限公司 (「铁城实业」)	权益法 29,689,077	29,689,077	—	—	—	29,689,077	26.98%	26.98%	不适用	(29,689,077)	—
深圳广铁土木工程 有限公司 (「深土公司」)	权益法 153,890,000	84,971,396	(600,409)	(246,231)	—	84,124,756	49%	49%	不适用	—	—
	权益法 26,950,000	34,575,499	1,960,979	—	—	36,536,478	49%	49%	不适用	—	—
		149,235,972	1,360,570	(246,231)	—	150,350,311				(29,689,077)	—

六 合并财务报表项目附注(续)

(7) 长期股权投资(续)

(a) 联营企业(续)

- (i) 由于增城荔华的经营状况恶化，本集团预计对该公司的投资已无法收回，故已于以前年度对其计提了全额减值准备。

	2010年12月31日			2010年度	
	资产总额	负债总额	净资产	营业收入	净(亏损)/利润
增城荔华	261,524,120	407,028,469	(145,504,349)	5,003,640	(3,229,979)
铁城实业	395,206,600	223,523,424	171,683,176	24,581,254	(1,225,324)
深土公司	279,260,920	204,696,681	74,564,239	615,517,778	4,001,997

(b) 其他长期股权投资

核算方法	投资成本	2009年		2010年	持股	表决权	持股比例		本年计提	本年宣告	
		12月31日	本年增减				12月31日	与表决权比例			不一致的说明
			变动		比例	比例			减值准备	现金股利	
深圳市创新投资集团有限公司	成本法	37,500,000	37,500,000	—	37,500,000	1.4%	1.4%	不适用	—	—	3,852,750
中铁快运股份有限公司	成本法	13,608,000	13,608,000	—	13,608,000	0.44%	0.44%	不适用	—	—	—
广州市黄埔区粤华货运联合有限公司(「粤华公司」)(i)	成本法	1,717,879	1,717,879	—	1,717,879	33%	33%	不适用	—	—	—
中铁信息电脑工程有限责任公司	成本法	1,000,000	1,000,000	—	1,000,000	2%	2%	不适用	—	—	—
深圳港龙酒店有限公司(「港龙酒店」)(ii)	成本法	12,013,733	12,013,733	—	12,013,733	100%	100%	不适用	(12,013,733)	—	—
		65,839,612	—	65,839,612					(12,013,733)	—	3,852,750

六 合并财务报表项目附注(续)

(7) 长期股权投资(续)

(b) 其他长期股权投资(续)

- (i) 本集团对粤华公司的表决权比例虽然高于20%，但是根据承包合同约定，粤华公司由中国外运广东有限公司黄埔分公司承包经营，本集团没有以其他方式参与或影响粤华公司的财务和经营决策或日常经营活动，从而本集团对粤华公司不具有重大影响，故将其作为其他长期股权投资核算。
- (ii) 本集团对港龙酒店的表决权比例虽然高于20%，但是港龙酒店已经进入清算程式，本集团已没有以其他方式参与或影响该公司的财务和经营决策或日常经营活动，从而本集团对该公司不具有重大影响，故将其作为其他长期股权投资核算。此外，管理层预计对该公司的投资已无法收回，已于以前年度对其计提了全额减值准备。

(c) 长期股权投资减值准备

	2010年12月31日	2009年12月31日
增城荔华	29,689,077	29,689,077
港龙酒店	12,013,733	12,013,733
	41,702,810	41,702,810

六 合并财务报表项目附注(续)

(8) 固定资产

	2009年 12月31日	本年增加	重分类	本年减少	2010年 12月31日
原价合计	32,023,293,575	904,005,495	—	(407,698,258)	32,519,600,812
房屋及建筑物	4,677,195,352	157,922,692	—	(2,551,957)	4,832,566,087
路轨、桥梁及其他线路资产	14,437,510,423	212,187,579	—	(55,914,163)	14,593,783,839
机车车辆	6,945,305,202	32,185,530	(492,100)	(103,071,610)	6,873,927,022
通讯信号系统	1,531,256,102	202,062,830	4,709,175	(215,472,257)	1,522,555,850
其他工具及设备	4,432,026,496	299,646,864	(4,217,075)	(30,688,271)	4,696,768,014
		本年计提	重分类	本年减少	
累计折旧合计	(6,993,139,482)	(1,347,383,130)	—	280,693,563	(8,059,829,049)
房屋及建筑物	(1,055,967,499)	(174,066,266)	—	684,028	(1,229,349,737)
路轨、桥梁及其他线路资产	(1,798,597,257)	(205,829,276)	—	8,436,240	(1,995,990,293)
机车车辆	(1,542,568,733)	(417,190,379)	—	38,321,614	(1,921,437,498)
通讯信号系统	(751,347,812)	(175,359,858)	(1,222,410)	206,853,367	(721,076,713)
其他工具及设备	(1,844,658,181)	(374,937,351)	1,222,410	26,398,314	(2,191,974,808)
账面净值合计	25,030,154,093				24,459,771,763
房屋及建筑物	3,621,227,853				3,603,216,350
路轨、桥梁及其他线路资产	12,638,913,166				12,597,793,546
机车车辆	5,402,736,469				4,952,489,524
通讯信号系统	779,908,290				801,479,137
其他工具及设备	2,587,368,315				2,504,793,206
减值准备合计	(48,668)	—	—	—	(48,668)
其他工具及设备	(48,668)	—	—	—	(48,668)
账面价值合计	25,030,105,425				24,459,723,095
房屋及建筑物	3,621,227,853				3,603,216,350
路轨、桥梁及其他线路资产	12,638,913,166				12,597,793,546
机车车辆	5,402,736,469				4,952,489,524
通讯信号系统	779,908,290				801,479,137
其他工具及设备	2,587,319,647				2,504,744,538

六 合并财务报表项目附注(续)

(8) 固定资产(续)

2010年度，固定资产计提的折旧金额为1,347,383,130元(2009年度：1,289,738,243元)。其中：计入营业成本、管理费用和在建工程的折旧费用分别为1,337,278,212元，9,702,840元，402,078元(2009年度：1,279,419,742元、9,979,230元及339,271元)。

由在建工程转入固定资产的原价为737,283,602元(2009年度：915,481,616元)。

于2010年12月31日，净值约为27,024,000元的房屋建筑物及设备已提足折旧但仍在继续使用中(2009年12月31日：净值约为27,190,000元)。

(a) 未办妥产权证书的固定资产

于2010年12月31日，净值约为916,538,000元(原价约为1,132,669,000元)的房屋及建筑物尚未办妥房屋所有权证(2009年12月31日：净值约为1,329,751,000元，原价约为1,563,153,000元)。

	未办妥产权证书原因	预计办妥产权证书时间
房屋及建筑物	涉及的土地报建及竣工资料不完整，需要补充相关资料再行办理房产证	未来五年内

经咨询本公司的法律顾问后，管理层认为本集团办理该等房屋所有权证将不存在实质性的法律障碍，对本集团的正常营运亦不会构成重大影响。

六 合并财务报表项目附注(续)

(9) 在建工程

	2010年12月31日			2009年12月31日		
	账面余额	减值准备(a)	账面价值	账面余额	减值准备(a)	账面价值
广深四线工程	247,404,531	—	247,404,531	220,596,749	—	220,596,749
布吉辅助客运站筹备	205,796,118	—	205,796,118	6,770,957	—	6,770,957
广深线 GSMR 系统工程	64,462,920	—	64,462,920	62,299,680	—	62,299,680
广州机务段机调楼修建	20,658,943	—	20,658,943	4,068,400	—	4,068,400
波连间区间设备迭加设备改造	11,448,071	—	11,448,071	—	—	—
石牌客技站不落轮镟车库购置	11,050,000	—	11,050,000	—	—	—
广州东站一楼消防改造工程	11,890,838	—	11,890,838	5,930,000	—	5,930,000
广州站东附楼消防主控改造	8,830,000	—	8,830,000	—	—	—
江村编组站短平快扩能改造	1,445,912	—	1,445,912	23,470,000	—	23,470,000
广深自动闭塞改造及 CTCS-2改造	—	—	—	93,700,000	—	93,700,000
广坪段接触网腕臂改造	—	—	—	29,313,308	—	29,313,308
广州客技站新建8-11道地沟整 备线	—	—	—	14,990,000	—	14,990,000
京广线广坪段栅栏封闭工程	—	—	—	13,031,706	—	13,031,706
其他	177,682,131	(7,807,047)	169,875,084	195,819,165	(7,807,047)	188,012,118
	760,669,464	(7,807,047)	752,862,417	669,989,965	(7,807,047)	662,182,918

(a) 在建工程减值准备

	2009年	本年增加	2010年	计提原因
	12月31日		12月31日	
司机体能动态检测装置	52,000	—	52,000	工程终止
列车故障集中监测系统	396,000	—	396,000	工程终止
塘头厦货仓	1,000,000	—	1,000,000	工程终止
红海站场改造	6,359,047	—	6,359,047	工程终止
	7,807,047	—	7,807,047	

六 合并财务报表项目附注(续)

(9) 在建工程(续)

(b) 重大在建工程项目变动

工程名称	预算数	2009年		本年转入 固定资产	2010年 12月31日	工程投入 占预算的 比例%	工程 进度 %	借款费用 资本化 累计金额	其中：本年 借款费用 资本化金额	本年 借款费用 资本化率	本年 资金来源
		12月31日	本年增加								
广深四线工程	5,313,300,000	220,596,749	26,807,782	—	247,404,531	96%	96%	118,061,195	—	—	自筹、借款
布吉辅助客运站筹备	643,710,000	6,770,957	199,025,161	—	205,796,118	32%	32%	—	—	—	自筹
广深线 GSMR 系统工程	80,572,800	62,299,680	2,163,240	—	64,462,920	80%	80%	—	—	—	自筹
广州机务段机调楼修建	29,800,000	4,068,400	16,590,543	—	20,658,943	69%	69%	—	—	—	自筹
波连区间设备追加设备改造	15,400,000	—	11,448,071	—	11,448,071	74%	74%	—	—	—	自筹
石牌客技站不落轮镟车库购置	20,000,000	—	11,050,000	—	11,050,000	55%	55%	—	—	—	自筹
广州东站一楼消防改造工程	17,806,400	5,930,000	5,960,838	—	11,890,838	67%	67%	—	—	—	自筹
江村编组站短平快扩能改造	33,940,000	23,470,000	8,038,671	(30,062,760)	1,445,911	93%	93%	—	—	—	自筹
广州站东附楼消防主控改造	17,810,000	—	8,830,000	—	8,830,000	50%	50%	—	—	—	自筹
广深自动闭塞改造及 CTC-2 改造	151,009,500	93,700,000	47,905,685	(141,605,685)	—	100%	100%	—	—	—	自筹
广坪段接触网腕臂改造	45,440,500	29,313,308	9,688,027	(39,001,335)	—	100%	100%	—	—	—	自筹
广州客技站新建 8-11 道地沟整备线	26,396,500	14,990,000	27,983,036	(42,973,036)	—	100%	100%	—	—	—	自筹
京广线广坪段栅栏封闭工程	87,764,400	13,031,706	22,277,944	(35,309,650)	—	100%	100%	—	—	—	自筹
其他	195,819,165	430,194,103	(448,331,136)	177,682,132	—	—	—	—	—	—	自筹
		669,989,965	827,963,101	(737,283,602)	760,669,464			118,061,195	—		

在建工程的工程进度均以完成的工程量为基础进行估计。

(10) 预付工程款

于 2010 年 12 月 31 日及 2009 年 12 月 31 日，预付工程款中无预付持有本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位的款项，亦无预付其他关联方的款项。

六 合并财务报表项目附注(续)

(11) 无形资产

	2009年 12月31日	本年增加	本年减少	2010年 12月31日
原价合计	808,638,090	2,428,342	—	811,066,432
土地使用权	791,212,756	—	—	791,212,756
电脑软件	17,425,334	2,428,342	—	19,853,676
累计摊销合计	(226,035,028)	(18,233,313)	—	(244,268,341)
土地使用权	(214,833,280)	(15,988,052)	—	(230,821,332)
电脑软件	(11,201,748)	(2,245,261)	—	(13,447,009)
账面净值合计	582,603,062			566,798,091
土地使用权	576,379,476			560,391,424
电脑软件	6,223,586			6,406,667

2010年度，无形资产的摊销金额为18,233,313元(2009年度：19,278,179元)。

于2010年12月31日，本集团尚有面积1,620,894平方米的土地尚未取得土地使用权证(2009年12月31日：1,620,894平方米)。经咨询本公司的法律顾问后，管理层认为本集团办理该等土地使用权证将不存在实质性的法律障碍，对本集团的正常营运亦不会构成重大影响。

于2010年12月31日，本集团无需对无形资产计提减值准备(2009年12月31日：无)。

(12) 商誉

	商誉
2010年12月31日及2009年12月31日	281,254,606

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日前，商誉已分配到与羊城铁路业务相关的最小现金产出单元广坪段铁路资产组。于2009年1月1日，为了提高铁路的运营效率，管理层对广坪段铁路资产与集团原有的铁路资产进行了整合。整合后，管理层认为广坪段铁路资产与集团原有的铁路资产构成了新的最小现金产出单元(以下合称「整合后的铁路资产组」)。此外，整合后的铁路资产组不大于按照《企业会计准则第35号—分部报告》中所确定的报告分部。

六 合并财务报表项目附注(续)

(12) 商誉(续)

经过评估，管理层认为本集团无需对该等资产组计提减值准备。

资产组的可收回金额是依据管理层编制的五年期预测，采用未来现金流量折合现值计算。超过该五年期的现金流量采用以下所述的估计增长率作出推算。采用未来现金流量折现方法所运用的假设主要包括：

	中国广东地区 铁路运输业务
毛利率	27.6%
增长率	2%
折现率	11.54%

管理层根据历史经验及对市场发展的预测确定预算毛利率及增长率，并采用能够反映相关资产组的特定风险的税前利率为折现率。上述假设用以分析该业务分部内各资产组的可收回金额。

倘若未来现金流量计算中采用的预算增长率低于管理层目前采用的增长率的10%，本集团仍无需对商誉计提减值准备。

倘若未来现金流量计算中采用的预计折现率高于管理层目前采用的折现率的10%，本集团亦无需对商誉计提减值准备。

(13) 长期待摊费用

	2009年 12月31日	本年增加	本年摊销	2010年 12月31日
职工制服补贴	9,907,341	138,941	(4,082,658)	5,963,624

六 合并财务报表项目附注(续)

(14) 递延所得税资产和负债

(a) 未经抵销的递延所得税资产

	2010年12月31日		2009年12月31日	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异
应收款项、固定资产及长期投资的减值准备	30,492,080	121,968,321	30,909,717	123,638,867
计提的退休及辞退福利以及其他职工薪酬	84,609,801	340,804,939	67,925,746	281,540,439
政府补助	23,439,153	93,885,976	24,143,910	97,120,137
其他	50,000	200,000	25,000	100,000
	138,591,034	556,859,236	123,004,373	502,399,443

(b) 未经抵销的递延所得税负债

	2010年12月31日		2009年12月31日	
	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异
因收购羊城铁路业务产生的固定资产增值	(19,234,683)	(76,977,140)	(19,643,584)	(78,735,300)
其他	(6,735,585)	(26,949,791)	(6,053,466)	(24,243,676)
	(25,970,268)	(103,926,931)	(25,697,050)	(102,978,976)

(c) 本集团未确认递延所得税资产的可抵扣亏损分析如下：

	2010年12月31日	2009年12月31日
可抵扣亏损	9,872,077	6,209,933

六 合并财务报表项目附注(续)

(14) 递延所得税资产和负债(续)

(d) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期：

	2010年12月31日	2009年12月31日
2013年	1,923,886	2,332,723
2014年	3,877,210	3,877,210
2015年	4,070,981	—
	9,872,077	6,209,933

(e) 递延所得税资产和递延所得税负债互抵金额

	2010年12月31日	2009年12月31日
递延所得税资产	25,970,268	25,697,050
递延所得税负债	(25,970,268)	(25,697,050)

(f) 抵销后的递延所得税资产净额列示如下：

	2010年12月31日		2009年12月31日	
	递延所得税资产净额	互抵后的可抵扣暂时性差异	递延所得税资产净额	互抵后的可抵扣暂时性差异
递延所得税资产净额	112,620,766	452,932,305	97,307,323	399,420,467

六 合并财务报表项目附注(续)

(15) 资产减值准备

	2009年 12月31日	本年 增加	本年减少		2010年 12月31日
			转回	转销	
坏账准备	86,142,067	323,579	(1,984,817)	(11,977)	84,468,852
其中：应收账款坏账准备	9,151,322	89,894	(1,978,200)	(11,977)	7,251,039
其他应收款坏账准备	76,990,745	233,685	(6,617)	—	77,217,813
长期股权投资减值准备	41,702,810	—	—	—	41,702,810
固定资产减值准备	48,668	—	—	—	48,668
在建工程减值准备	7,807,047	—	—	—	7,807,047
	135,700,592	323,579	(1,984,817)	(11,977)	134,027,377

(16) 应付账款

	2010年12月31日	2009年12月31日
应付工程及设备款	477,805,508	674,652,027
应付劳务款	302,758,874	249,402,300
应付物资采购款	291,001,805	264,705,260
其他	580,883,657	277,247,766
	1,652,449,844	1,466,007,353

- (a) 于2010年12月31日，账龄超过一年的应付账款为94,788,364元(2009年12月31日：15,231,853元)，主要为应付工程及设备款，鉴于工程尚未完工/设备尚未验收完毕，该等款项尚未结算。
- (b) 于2010年12月31日及2009年12月31日，应付持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位的应付账款分析如下：

	2010年12月31日	2009年12月31日
广铁集团	24,698,510	69,857,509

六 合并财务报表项目附注(续)

(16) 应付账款(续)

(c) 应付关联方的应付账款分析如下：

	2010年12月31日	2009年12月31日
广铁集团	24,698,510	69,857,509
广铁集团之子公司(附注九(6))	198,417,381	259,467,350
联营公司(附注九(6))	18,905,274	135,175
	242,021,165	329,460,034

(d) 应付账款中包括以下外币余额：

	2010年12月31日			2009年12月31日		
	外币金额	汇率	折合人民币	外币金额	汇率	折合人民币
美元	—	—	—	137,579	6.83	939,414

(17) 预收款项

	2010年12月31日	2009年12月31日
预收服务款	54,585,817	45,001,177
预收工程建设款	11,708,466	15,115,635
其他	1,791,102	1,816,866
	68,085,385	61,933,678

(a) 于2010年12月31日，账龄超过一年的预收款项为10,726,589元(2009年12月31日：479,197元)，主要为工程建设款，由于工程尚未完工，款项尚未结清。

(b) 于2010年12月31日及2009年12月31日，预收账款中无预收持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位的款项。

六 合并财务报表项目附注(续)

(17) 预收款项(续)

(c) 预收关联方的预收款项分析如下：

	2010年12月31日	2009年12月31日
广铁集团之子公司	—	335,610

(d) 于2010年12月31日及2009年12月31日，预收款项中没有以外币计量的余额。

(18) 应付职工薪酬

	2009年 12月31日	本年增加	本年减少	2010年 12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	6,530,320	2,008,870,865	(2,015,071,891)	329,294
职工福利费	—	117,201,795	(117,201,795)	—
社会保险费	1,196,039	518,249,447	(518,761,560)	683,926
其中：基本医疗保险	435,853	163,859,779	(164,253,427)	42,205
基本养老保险	22,493	293,879,836	(293,874,473)	27,856
失业保险	9,727	4,032,582	(4,032,543)	9,766
工伤保险	3,856	8,167,513	(8,167,166)	4,203
补充养老保险	724,110	48,309,737	(48,433,951)	599,896
住房公积金	12,981	149,129,443	(149,129,443)	12,981
工会经费和职工教育经费	65,849,374	74,586,453	(55,542,042)	84,893,785
退休及辞退福利	231,938,334	100,989,489	(63,747,799)	269,180,024
其他	342,619	6,286,375	(6,418,567)	210,427
	305,869,667	2,975,313,867	(2,925,873,097)	355,310,437

于2010年12月31日，职工薪酬余额中没有属于拖欠性质的应付款。应付工资、奖金、津贴和补贴将于2011年度全部发放和使用完毕，社会保险费及住房公积金将于2011年度全部上缴政府相关部门，退休及辞退福利预计将于2015年以前陆续发放和使用完毕。

六 合并财务报表项目附注(续)

(19) 应交税费

	2010年12月31日	2009年12月31日
应交企业所得税	181,465,435	116,036,032
应交增值税	89,046,901	92,869,675
应交营业税	45,120,948	35,320,003
应交关税	17,124,049	17,124,049
应交个人所得税	5,110,842	4,616,516
应交教育费附加	1,430,193	1,262,819
应交城市维护建设税	3,355,772	648,678
其他	883,442	921,257
	343,537,582	268,799,029

(20) 应付股利

	2010年12月31日	2009年12月31日
应付H股流通股股东	39,833	45,077
应付少数股东股利	13,995	—
	53,828	45,077

于2010年12月31日，应付股利余额主要为本公司根据2009年度股利分配方案计提的股利(详见附注六(27))尚未支付。

六 合并财务报表项目附注(续)

(21) 其他应付款

	2010年12月31日	2009年12月31日
工程保证金	153,634,400	155,030,471
票款押金及其他保证金	120,184,960	90,564,633
其他单位于本公司的存款	19,640,880	52,361,098
应付中期票据发行费用	1,016,913	33,616,913
其他	94,033,467	118,853,900
	388,510,620	450,427,015

(a) 于2010年12月31日，账龄超过一年的其他应付款为217,741,999元(2009年12月31日：98,753,351元)，主要为工程保证金及工程保修押金。因为工程尚未完工或相应的资产尚在保修期等原因，该等款项尚未结算。

(b) 于2010年12月31日及2009年12月31日，应付持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位的其他应付款分析如下：

	2010年12月31日	2009年12月31日
广铁集团	8,714,334	9,441,682

(c) 应付关联方的其他应付款分析如下：

	2010年12月31日	2009年12月31日
广铁集团	8,714,334	9,441,682
广铁集团之子公司(附注九(6))	22,522,670	55,869,786
联营公司(附注九(6))	6,991,105	9,399,156
	38,228,109	74,710,624

(d) 于2010年12月31日及2009年12月31日，其他应付款中没有以外币计量的余额。

六 合并财务报表项目附注(续)

(22) 应付债券

	2009年 12月31日	本年增加	本年摊销 (附注六(32))	2010年 12月31日
09广深铁MTN1债券	3,465,801,271	—	6,192,391	3,471,993,662

经中国银行间市场交易商协会以中市协注[2009]MTN112号文核准，本公司于2009年12月17日发行了09广深铁MTN1债券，债券期限为5年，发行总额3,500,000,000元，扣除发行费用34,523,580元后，共募集资金3,465,476,420元。此债券采用单利按年计息，固定年利率为4.79%，每年付息一次。

于2010年12月31日，应付债券采用实际利率法按摊余成本计量，实际利率为5.018%，摊余成本为3,471,993,662元。

债券之应计利息分析如下：

	2009年 12月31日	本年应计利息 (附注六(32))	本年已付利息	2010年 12月31日
09广深铁MTN1债券	6,889,726	167,650,000	(167,650,000)	6,889,726

(23) 其他非流动负债

	2010年12月31日	2009年12月31日
递延收益		
— 与资产相关的政府补助	95,093,096	97,120,137

本集团对该等政府补助从工程完工开始日起按相关资产的预计可使用年限平均摊销。

六 合并财务报表项目附注(续)

(24) 股本

	2009年 12月31日	本年变动	2010年 12月31日
有限售条件股份：			
全国社会保障基金理事会(b)	274,798,700	—	274,798,700
	274,798,700	—	274,798,700
无限售条件股份：			
人民币普通股	5,377,438,300	—	5,377,438,300
境外上市的外资股	1,431,300,000	—	1,431,300,000
	6,808,738,300	—	6,808,738,300
	7,083,537,000	—	7,083,537,000
	2008年 12月31日	本年变动	2009年 12月31日
有限售条件股份：			
国有法人持股(a)	2,904,250,000	(2,904,250,000)	—
全国社会保障基金理事会(b)	—	274,798,700	274,798,700
	2,904,250,000	(2,629,451,300)	274,798,700
无限售条件股份：			
人民币普通股	2,747,987,000	2,629,451,300	5,377,438,300
境外上市的外资股	1,431,300,000	—	1,431,300,000
	4,179,287,000	2,629,451,300	6,808,738,300
	7,083,537,000	—	7,083,537,000

- (a) 根据《公司法》的有关规定，境内法人持有的本公司发行的A股股票1,480,944,000股及国有法人(广铁集团)持有的本公司发行的A股股票2,904,250,000股自首次在上海证券交易所上市交易之日(2006年12月22日)起三个月内或一年内不得转让，另外，广铁集团承诺自本公司A股股票首次在上海证券交易所上市交易之日起三年内不转让或委托他人管理其已直接和间接持有的发起人股份，也不由本公司收购该部分股份。自2007年12月22日起，本公司所有境内法人持有的股份1,480,944,000股已于上海证券交易所上市交易。

六 合并财务报表项目附注(续)

(24) 股本(续)

(b) 2009年9月22日，根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》的规定，广铁集团将其持有的274,798,700股国有股份转由全国社会保障基金理事会(「社保基金会」)持有。同时，社保基金会在承继原国有股东的法定和自愿承诺禁售期基础上，再将禁售期延长三年。因此，于2010年12月31日，仍未实现流通的股份为274,798,700股。

(25) 资本公积

	2009年 12月31日	本年变动	2010年 12月31日
股本溢价	11,553,642,963	—	11,553,642,963
其他资本公积 — 其他	10,937,585	—	10,937,585
	11,564,580,548	—	11,564,580,548
	2008年 12月31日	本年变动	2009年 12月31日
股本溢价	11,553,642,963	—	11,553,642,963
其他资本公积 — 其他(a)	10,857,926	79,659	10,937,585
	11,564,500,889	79,659	11,564,580,548

(a) 其他资本公积的增加为子公司 — 南铁监理的少数股东投入的超过其所占权益的资本。

(26) 盈余公积

	2009年 12月31日	本年提取	2010年 12月31日
法定盈余公积金	1,628,071,989	155,826,542	1,783,898,531
任意盈余公积金	304,058,522	—	304,058,522
	1,932,130,511	155,826,542	2,087,957,053

六 合并财务报表项目附注(续)

(26) 盈余公积(续)

	2008年 12月31日	本年提取	2009年 12月31日
法定盈余公积金	1,493,170,055	134,901,934	1,628,071,989
任意盈余公积金	304,058,522	—	304,058,522
	1,797,228,577	134,901,934	1,932,130,511

根据《中华人民共和国公司法》、本公司章程及董事会的决议，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。根据公司章程，本公司已按2010年度净利润的10%提取法定盈余公积金155,826,542元(2009年度：按净利润的10%提取134,901,934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。根据2010年6月22日股东大会的决议，本公司2009年度不计提任意盈余公积金(2008年度：无)。

(27) 未分配利润

	2010年度	2009年度
年初未分配利润	2,598,561,286	1,942,817,635
加：本年归属于母公司股东的净利润	1,555,890,792	1,357,328,545
减：提取法定盈余公积	(155,826,542)	(134,901,934)
应付普通股股利	(566,682,960)	(566,682,960)
年末未分配利润	3,431,942,576	2,598,561,286

- (a) 于2010年12月31日，未分配利润中包含归属于母公司的子公司盈余公积24,636,654元(2009年12月31日：24,184,701元)，其中子公司本年度计提的归属于母公司的盈余公积为451,953元(2009年度：286,152元)。
- (b) 根据2010年6月22日的股东大会决议，本公司对2009年度的净利润按已发行股份7,083,537,000向全体股东宣派现金股利，每股人民币0.08元，合计人民币566,682,960元(2009年度：566,682,960元)。
- (c) 根据2011年3月24日的董事会决议，董事会提议对2010年度的净利润按已发行股份7,083,537,000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。

六 合并财务报表项目附注(续)

(28) 少数股东权益

	2010年12月31日	2009年12月31日
东莞常盛的少数股东	44,693,029	45,594,192
广州铁联的少数股东	4,676,262	4,663,604
平湖群亿的少数股东	4,267,340	4,539,107
南铁监理的少数股东	921,896	920,341
	54,558,527	55,717,244

(29) 营业收入和营业成本

(a) 营业收入

	2010年度	2009年度
主营业务收入：		
客运收入	8,104,125,684	7,195,716,788
路网清算收入	3,115,911,254	3,105,653,561
货运收入	1,360,821,882	1,210,118,196
	12,580,858,820	11,511,488,545
其他业务收入：		
列车维修收入	232,450,192	241,403,785
存料及供应品销售收入	166,361,205	154,086,043
列车餐饮收入	136,947,361	118,478,249
劳务服务收入	71,449,612	67,762,875
租赁收入	71,483,687	51,167,432
商品销售收入	53,657,055	38,789,751
装卸收入	33,298,935	30,161,401
其他收入	137,941,313	172,418,517
	903,589,360	874,268,053
	13,484,448,180	12,385,756,598

六 合并财务报表项目附注(续)

(29) 营业收入和营业成本(续)

(b) 营业成本

	2010 年度	2009 年度
主营业务成本	9,178,767,706	8,599,425,625
其他业务成本	726,397,337	690,822,655
	9,905,165,043	9,290,248,280

(c) 主营业务成本

	2010 年度	2009 年度
设备租赁及服务费	3,235,867,510	2,974,805,082
工资及福利	1,876,061,727	1,676,665,172
物料及水电消耗	1,457,768,677	1,395,332,942
固定资产折旧	1,314,424,178	1,256,244,663
维修费用	828,211,155	588,330,977
社会综合服务费	144,750,000	373,321,406
其他	321,684,459	334,725,383
	9,178,767,706	8,599,425,625

(d) 其他业务成本

	2010 年度	2009 年度
物料及水电消耗	334,501,326	318,122,887
工资及福利	297,053,329	282,607,905
固定资产折旧	22,854,034	23,175,079
其他	71,988,648	66,916,784
	726,397,337	690,822,655

六 合并财务报表项目附注(续)

(29) 营业收入和营业成本(续)

(e) 本集团主要客户的营业收入情况

本集团前三名客户营业收入的总额为 12,529,144,855 元(2009 年度：10,841,907,314 元)，占本集团全部营业收入的比例为 93% (2009 年度：88%)，具体情况如下：

	营业收入	占本集团全部 营业收入的比例(%)
通过铁道部清算的收入	11,520,697,563	85%
包括：向广铁集团提供的通过铁道部清算的 服务收入	1,115,027,873	8%
与广铁集团及其子公司直接结算的货车维修及 列车服务收入	539,217,292	4%
武广铁路委托运输收入	469,230,000	4%
	12,529,144,855	93%

(30) 营业税金及附加

	2010 年度	2009 年度	计缴标准
营业税	321,058,757	278,512,577	附注四
教育费附加	10,334,919	9,074,934	附注四
城市建设维护税	7,229,830	4,034,294	附注四
	338,623,506	291,621,805	

六 合并财务报表项目附注(续)

(31) 管理费用

	2010年度	2009年度
工资及福利	788,702,380	642,935,438
土地使用权租赁费	52,400,000	51,200,000
安保服务费	37,376,800	13,818,000
业务招待费	24,213,448	25,117,282
业务代办费	19,606,449	17,383,373
土地使用权摊销	15,988,052	15,988,052
办公费用	13,710,102	16,693,494
中介机构服务费	13,386,244	14,876,620
固定资产折旧	9,702,840	9,979,230
其他	38,566,407	43,904,653
	1,013,652,722	851,896,142

(32) 财务费用 — 净额

	2010年度	2009年度
银行借款利息	—	220,287,897
公司债券利息(附注六(22))	167,650,000	6,889,726
银行利息收入	(41,511,047)	(24,440,486)
长期应收款应计利息的确认(附注六(6))	(2,892,438)	(4,092,854)
退休及辞退福利的利息摊销	7,608,908	6,509,826
公司债券的摊销成本(附注六(22))	6,192,391	324,851
汇兑损失	2,395,838	46,529
其他	2,324,676	2,227,572
	141,768,328	207,753,061

(33) 资产减值(转回)/损失

	2010年度	2009年度
(转回)坏账损失	(1,661,238)	413,730
在建工程减值损失	—	448,000
	(1,661,238)	861,730

六 合并财务报表项目附注(续)

(34) 投资收益

	2010年度	2009年度
按权益法享有的被投资公司净损益的份额 (附注六(7)(a))	1,360,570	773,380
按成本法核算的被投资公司宣告发放的股利 (附注六(7)(b))	3,852,750	3,000,000
	5,213,320	3,773,380

本集团不存在投资收益汇回的重大限制。

(35) 营业外收入

	2010年度	2009年度	计入2010年度 非经常性损益的 金额
处置固定资产收益	469,256	1,630,503	469,256
长期挂账债务的核销	536,552	1,932,466	536,552
政府补助(a)	5,493,241	3,374,917	5,493,241
其他	1,116,658	1,313,287	1,116,658
	7,615,707	8,251,173	7,615,707

(a) 政府补助明细

	2010年度	2009年度
政府补助摊销(附注六(23))	3,387,761	3,374,917
拆迁补偿款	2,105,480	—
	5,493,241	3,374,917

六 合并财务报表项目附注(续)

(36) 营业外支出

	2010 年度	2009 年度	计入 2010 年度 非经常性损益的 金额
处置固定资产损失	96,318,072	43,683,856	96,318,072
捐赠支出	—	1,000	—
其他	8,275,442	12,046,669	8,275,442
	104,593,514	55,731,525	104,593,514

(37) 所得税费用

	2010 年度	2009 年度
按税法及相关规定计算的当期所得税	455,702,705	337,612,896
递延所得税	(15,313,443)	5,789,726
	440,389,262	343,402,622

将列示于合并利润表的利润总额调节为所得税费用：

	2010 年度	2009 年度
利润总额	1,995,135,332	1,699,668,608
按适用税率 22% 计算的所得税费用(2009 年：20%)	438,929,773	339,933,722
税率不同产生的影响	118,416	(996,005)
不得扣除的成本费用和损失	1,592,387	4,279,239
无需纳税的投资收益	(1,146,930)	(589,776)
当期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损	895,616	775,442
所得税费用	440,389,262	343,402,622

六 合并财务报表项目附注(续)

(38) 每股收益

(a) 基本每股收益

基本每股收益以归属于母公司普通股股东的合并净利润除以母公司发行在外普通股的加权平均数计算：

	2010年度	2009年度
归属于母公司普通股股东的合并净利润	1,555,890,792	1,357,328,545
发行在外普通股的加权平均数	7,083,537,000	7,083,537,000
基本每股收益	0.22	0.19

(b) 稀释每股收益

稀释每股收益以根据稀释性潜在普通股调整后的归属于母公司普通股股东的合并净利润除以调整后的母公司发行在外普通股的加权平均数计算。于2010年度，本公司不存在具有稀释性的潜在普通股(2009年度：无)，因此，稀释每股收益等于基本每股收益。

(39) 现金流量表注释

(a) 收到其他与经营活动有关的现金

	2010年度	2009年度
收到的利息	29,127,322	24,440,486
收到票款押金及保证金	29,620,327	—
收回的代垫及预付款项	6,151,707	23,477,857
其他	17,119,409	9,405,526
	82,018,765	57,323,869

六 合并财务报表项目附注(续)

(39) 现金流量表注释(续)

(b) 支付其他与经营活动有关的现金

	2010年度	2009年度
其他单位于本公司的存款净流出	32,720,218	41,285,700
业务招待费	24,213,448	25,170,519
办公费及差旅费	15,422,033	19,106,900
中介服务费	13,386,244	18,614,017
土地使用费	52,400,000	51,200,000
安保服务费	37,376,800	10,468,686
业务代办费	19,606,449	17,383,373
其他	77,868,389	23,774,773
	272,993,581	207,003,968

(c) 支付其他与投资活动有关的现金

	2010年度	2009年度
存入三个月以上定期存款净增加额	94,500,000	514,000,000
支付其他与筹资活动有关的现金		
	2010年度	2009年度
中期票据承销及管理费	32,600,000	—

六 合并财务报表项目附注(续)

(40) 现金流量表补充资料

(a) 将净利润调节为经营活动现金流量

	2010 年度	2009 年度
净利润	1,554,746,070	1,356,265,986
加：资产减值准备	(1,661,238)	861,730
固定资产折旧	1,347,383,130	1,289,398,972
无形资产摊销	18,233,313	19,278,179
长期待摊费用摊销	4,082,658	5,277,693
处置固定资产的净损失	95,848,816	42,053,353
财务费用	173,842,391	229,919,446
投资收益	(5,213,320)	(3,773,380)
递延所得税资产的(增加)/减少	(15,313,443)	5,789,726
存货的增加	(23,968,614)	(29,187,573)
经营性应收项目的增加	(104,943,943)	(177,335,292)
经营性应付项目的增加	485,199,489	130,868,884
经营活动产生的现金流量净额	3,528,235,309	2,869,417,724

(b) 现金净变动情况

	2010 年度	2009 年度
现金的年末余额	2,659,058,240	1,115,650,944
减：现金的年初余额	(1,115,650,944)	(1,560,951,957)
现金净增加/(减少)额	1,543,407,296	(445,301,013)

(c) 现金

	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
货币资金余额(附注六(1))	3,267,558,240	1,629,650,944
减：三个月以上的定期存款	(608,500,000)	(514,000,000)
现金余额	2,659,058,240	1,115,650,944

七 分部报告

本集团的报告分部是提供不同产品或服务的业务单元。由于各种业务需要不同的技术和市场战略，因此，本集团分别独立管理各个报告分部的生产经营活动，分别评价其经营成果，以决定向其配置资源并评价其业绩。

本公司管理层分别对本公司的铁路及其铁路相关业务(「公司业务」)和各子公司的其他业务的经营业绩进行评价。

分部间转移价格参照向第三方销售所采用的价格确定。

资产根据分部的经营以及资产的所在位置进行分配，负债根据分部的经营进行分配。

(a) 2010年度及2010年12月31日的分部信息列示如下：

	公司业务分部	其他业务分部	分部间相互抵销	合计
对外交易营业收入	13,249,297,548	245,977,707	(10,827,075)	13,484,448,180
利息收入	41,019,204	606,887	(115,044)	41,511,047
利息费用	(167,650,000)	—	—	(167,650,000)
对联营企业的投资				
收益	1,360,570	—	—	1,360,570
转回资产减值损失	1,658,570	2,668	—	1,661,238
折旧和摊销费用	(1,363,921,646)	(5,777,455)	—	(1,369,699,101)
利润总额	1,993,017,668	19,526,997	(17,409,333)	1,995,135,332
所得税费用	(434,752,251)	(5,637,011)	—	(440,389,262)
净利润	1,558,265,417	13,889,986	(17,409,333)	1,554,746,070
资产总额	30,565,339,642	249,132,241	(209,971,999)	30,604,499,884
负债总额	6,410,990,678	94,863,569	(123,930,067)	6,381,924,180
折旧和摊销费用				
以外的其他非				
现金费用	(97,929,814)	(3,059,675)	—	(100,989,489)
对联营企业的长期				
股权投资	—	—	—	—
长期股权投资以外				
的其他非流动				
资产增加额	953,938,049	4,829,927	—	958,767,976

七 分部报告(续)

(b) 2009年度及2009年12月31日的分部信息列示如下：

	公司业务分部	其他业务分部	分部间相互抵消	合计
对外交易营业收入	12,212,030,077	173,726,521	—	12,385,756,598
利息收入	23,971,221	680,734	(211,469)	24,440,486
利息费用	(227,177,623)	—	—	(227,177,623)
对联营企业的投资				
收益	773,380	—	—	773,380
资产减值损失	(746,634)	(115,096)	—	(861,730)
折旧和摊销费用	(1,308,147,922)	(5,806,922)	—	(1,313,954,844)
利润总额	1,686,708,078	18,605,085	(5,644,555)	1,699,668,608
所得税费用	(337,688,743)	(5,713,879)	—	(343,402,622)
净利润	1,349,019,335	12,891,206	(5,644,555)	1,356,265,986
资产总额	29,308,410,495	231,602,978	(182,593,931)	29,357,419,542
负债总额	6,145,643,988	73,800,963	(96,551,998)	6,122,892,953
折旧费和摊销费				
以外的其他非				
现金费用	—	(1,200,000)	—	(1,200,000)
对联营企业的长期				
股权投资	—	—	—	—
长期股权投资以外				
的其他非流动资				
产增加额	1,542,678,583	4,521,379	—	1,547,199,962

本集团的营业收入大部分来源于在中国境内提供铁路运输及其他相关服务，且所有的资产均在中国境内。

2010年度，本集团通过铁道部清算的收入为11,520,697,563元(2009年度：10,400,547,538元)，占本集团营业收入的85%(2009年度：84%)。除此之外，本集团通过单一客户取得的收入均不超过10%。

八 通过中国铁道部进行的清算

铁道部为本集团所属行业的政府主管部门，同时其为本集团的大股东广铁集团的具体国有资产投资主管单位。

由于中国境内的铁路业务由铁道部统一管理，所以本集团与铁道部及其他由铁道部拥有及控制的铁路公司合作，联合经营长途客运及货运运输业务。有关收入由各铁道公司收取并由铁道部汇总和处理，计算分配各铁路公司所应得或应支付的收入及服务款；同时本集团一系列的交易需要依据或者参照铁道部的指导价格进行。

(1) 收入

	2010年度	2009年度
由铁道部收取、处理及分配的收益((i)及(ii))：		
— 客运收入	7,569,569,892	6,542,333,066
— 路网清算收入	3,115,911,254	3,105,653,561
— 货运收入	835,216,417	752,560,911
	11,520,697,563	10,400,547,538
占营业收入的比例	85%	84%

(2) 费用及支出

	2010年度	2009年度
由铁道部处理及分配的设备租赁及服务费	2,487,995,321	2,404,966,047
支付铁道部的货运列车车辆使用费	178,917,375	162,560,889
	2,666,912,696	2,567,526,936
占营业成本及管理费用的比例	27%	28%

上述服务费用根据铁道部适用于全国的标准费用，或铁道部的统一费率或者按照铁道部提供的指引参考现行市场价格确定。

(3) 应收、应付账款余额

	2010年12月31日	2009年12月31日
应收账款	24,805,200	273,299,689
应付账款	166,271,118	—

九 关联方关系及其交易

(1) 母公司情况

本公司的所有股东均与本公司没有控制关系。

(2) 子公司情况

子公司的基本情况及相关信息见附注五。

(3) 联营企业情况

企业名称	注册地	法人代表	组织机构代码	业务性质	注册资本
增城荔华股份有限公司 (非上市、国有控股)	广州	罗建成	19133769-2	代办铁路货物运输、仓储、装卸业务；批发和零售贸易(国家专营专控项目除外)；货物包装	107,054,682
铁城实业有限责任公司 (国有控股)	广州	陈田生	23122544-2	房地产开发经营、物业管理等	343,050,000
深土公司 其他有限责任公司	深圳	孙涛	19218256-5	市政公用工程施工总承包等	55,000,000

(4) 其他关联方情况

	与本集团的关系	组织机构代码
广铁集团	大股东	19034882-4
羊城铁路	大股东的子公司	19035314-8
广梅汕铁路有限责任公司	大股东的子公司	19033336-6
广州铁路集团广深铁路实业发展总公司(「广深实业」)	大股东的子公司	19219009-8
广州铁路物资总公司(「物资总公司」)	大股东的子公司	19050162-2
广州铁路工务工程实业发展总公司(「工务工程公司」)	大股东的子公司	19046638-8
粤海铁路有限责任公司	大股东的子公司	29412295-0
石长铁路有限责任公司	大股东的子公司	18378414-2
广州铁路(集团)公司站车服务中心	大股东的子公司	19047681-8
长沙铁路建设有限公司	大股东的子公司	18379388-2
广东三茂铁路实业发展有限公司	大股东的子公司	23112798-1
广州庆达运输有限公司	大股东的子公司	72376107-3
羊城铁路实业发展总公司建筑工程公司(「羊城建筑」)	大股东的子公司	19050756-5
广州市粤铁经营发展公司(「粤铁经营」)	大股东的子公司	19048078-8
广州铁路房产建筑工程公司(「房产建筑公司」)	大股东的子公司	19046312-8
广州铁道车辆厂	大股东的子公司	19046209-6
广州铁路集团对外经济贸易发展总公司	大股东的子公司	19037353-6

九 关联方关系及其交易(续)

(5) 关联交易

(a) 购销商品、提供和接受劳务

关联交易内容	关联交易定价方式 及决策程式	2010年度		2009年度	
		金额	占同类交易 金额的比例	金额	占同类交易 金额的比例
(1) 提供劳务					
向广铁集团及其子公司 提供的通过铁道部清算 的收入	按照铁道部制定价格结算	1,115,027,873	36%	1,069,052,819	34%
提供货车维修服务而通 过广铁集团结算的收入	根据铁道部制定的修程， 按照全成本协商定价	191,368,576	82%	220,000,193	91%
向广铁集团及其子公司 提供列车服务	按照全成本协商定价或 铁道部制定价格结算	347,848,716	3%	208,860,383	2%
(2) 接受劳务					
支付广铁集团及其子公 司的列车服务费	按照全成本协商定价或 铁道部制定价格结算	428,288,033	12%	347,968,908	12%
支付广深实业以及羊城 铁路的运输综合服务费	协议定价，按照成本 加成结算	144,750,000	42%	369,256,800	51%
由广铁集团及其子公司 提供的维修及保养服务	按照全成本协商定价以及 国家铁路工定额核定的 预决算结算	171,153,708	21%	115,454,837	19%
接受广铁集团建设工程 服务	按国定铁路工程定额核定 的预决算结算	115,074,716	10%	241,753,480	17%
接受广铁集团及其子公 司提供的通过铁道部清 算的路网清算费用	按照铁道部制定价格结算	1,367,444,151	55%	1,530,479,386	64%
(3) 采购物资					
从广铁集团及其子公司 购入的存料及供应品	协议定价，按照物资总公 司供应价加0.3%-5%不 等的管理费	431,988,111	24%	631,148,578	37%
(4) 销售物资					
向广铁集团及其子公司 出售的存料及供应品	按照全成本协商定价	17,826,553	11%	2,520,220	1%

九 关联方关系及其交易(续)

(5) 关联交易(续)

(b) 租赁支出

	2010年度	2009年度
广铁集团(附注十(2))	52,400,000	51,200,000

(c) 关键管理人员薪酬

	2010年度	2009年度
关键管理人员薪酬	4,144,022	3,562,597

九 关联方关系及其交易(续)

(6) 关联方应收、应付款项余额

	2010年12月31日	2009年12月31日
应收账款：		
广铁集团	292,504,260	108,340,775
广铁集团之子公司	26,662,919	13,012,733
— 原值	26,682,270	13,126,179
— 坏账准备	(19,351)	(113,446)
联营公司	22,000	—
	319,189,179	121,353,508
原值占应收账款总额的比例	53%	25%
其他应收款：		
广铁集团	6,895,868	4,854,658
广铁集团之子公司	1,161,189	1,019,109
联营公司	1,182,907	1,311,629
— 原值	13,495,224	13,623,946
— 坏账准备	(12,312,317)	(12,312,317)
	9,239,964	7,185,396
原值占其他应收款总额的比例	16%	16%
预付款项：		
广铁集团之子公司	5,805,077	14,701,313
占预付款项总额的比例	65%	52%
应收股利：		
联营公司	246,232	—
占应收股利总额的比例	100%	—

九 关联方关系及其交易(续)

(6) 关联方应收、应付款项余额(续)

	2010年12月31日	2009年12月31日
应付账款：		
广铁集团	24,698,510	69,857,509
广铁集团之子公司	198,417,381	259,467,350
广深实业	61,606,639	43,552,873
物资总公司	47,015,211	44,744,980
羊城建筑	23,322,863	28,509,128
羊城铁路	19,529,136	18,713,705
工务工程公司	8,149,837	59,155,066
粤铁经营	—	20,125,200
房产建筑公司	278,332	8,896,478
其他广铁集团之子公司	38,515,363	35,769,920
联营公司	18,905,274	135,175
	242,021,165	329,460,034
占应付账款总额的比例	15%	22%
预收款项：		
广铁集团之子公司	—	335,610
占预收款项总额的比例	—	1%
其他应付款：		
广铁集团	8,714,334	9,441,682
广铁集团之子公司	22,522,670	55,869,786
广深实业	10,000,000	13,207,655
其他广铁集团之子公司	12,522,670	42,662,131
联营公司	6,991,105	9,399,156
	38,228,109	74,710,624
占其他应付款总额的比例	10%	17%

九 关联方关系及其交易(续)

(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：

(a) 接受劳务

	2010年度	2009年度
广铁集团及其子公司	4,762,577	24,812,228

(b) 经营租赁 — 租入

	2010年度	2009年度
广铁集团(上限金额，附注十(2))	1,184,000,000	1,258,000,000

十 承诺事项

(1) 资本性承诺事项

以下为于资产负债表日，本集团尚不必在资产负债表上列示的资本性支出承诺：

	2010年12月31日	2009年12月31日
房屋、建筑物及机器设备 — 已签约	99,313,000	248,630,000
未签约但已经授权	1,744,503,000	1,357,620,000

(2) 经营租赁承诺事项

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。根据该协定的条款，土地租金将每年由双方协商确定，每年最高数额不得超过74,000,000元。2010年度，本集团已付及应付相关土地租金为52,400,000元(2009年度：51,200,000元)。

十一 资产负债表日后事项

根据2011年3月24日的董事会决议，董事会提议本公司向全体股东分配现金股利637,518,330元(详见附注六(27))。上述提议未在本财务报表中确认为负债。

十二 公司财务报表主要项目附注

(1) 应收账款

	2010年12月31日	2009年12月31日
应收账款	595,281,412	490,188,523
减：坏账准备	(7,000,687)	(8,900,970)
	588,280,725	481,287,553

(a) 应收账款账龄分析如下：

	2010年12月31日	2009年12月31日
一年以内	562,444,213	444,387,848
一到二年	5,985,833	23,008,043
二到三年	6,288,841	4,939,078
三年以上	20,562,525	17,853,554
	595,281,412	490,188,523

(b) 应收账款按类别分析如下：

	2010年12月31日				2009年12月31日			
	金额	占总额比例	坏账准备	计提比例	金额	占总额比例	坏账准备	计提比例
单项金额重大	541,344,203	91%	—	—	439,586,863	90%	(117,829)	—
其他不重大	53,937,209	9%	(7,000,687)	13%	50,601,660	10%	(8,783,141)	17%
	595,281,412	100%	(7,000,687)	1%	490,188,523	100%	(8,900,970)	2%

十二 公司财务报表主要项目附注(续)

(1) 应收账款(续)

(c) 于2010年12月31日,单独进行减值测试的应收账款坏账准备计提如下:

	账面余额	坏账准备	计提比例	理由
东莞隆昌运输公司	4,249,780	(4,249,780)	100%	(i)
广东南华水泥有限公司	2,779,161	(2,669,161)	96%	(ii)
其他	81,746	(81,746)	100%	
	7,110,687	(7,000,687)		

(i) 逾期五年以上,经管理层评估已无法收回。

(ii) 逾期五年以上,债务人已进入清算程序,预计部分无法收回。

(d) 应收持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位的应收账款分析如下:

	2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	坏账准备	金额	坏账准备
广铁集团	291,915,804	—	107,752,319	—

(e) 2010年12月31日,余额前五名的应收账款分析如下:

	与本公司关系	金额	年限	占应收账款 总额比例
广铁集团	大股东	291,915,804	1年以内	49%
武广铁路 通过铁道部清算的应 收款	第三方	202,104,700	1年以内	34%
物资总公司	行业主管部门	24,805,200	1年以内	4%
广州铁路集团公司站车 服务中心	大股东之子公司	13,913,499	1年以内	2%
	大股东之子公司	8,605,000	3年以上	1%
		541,344,203		90%

十二 公司财务报表主要项目附注(续)

(1) 应收账款(续)

(f) 应收关联方的应收账款分析如下：

与本公司关系		2010年12月31日			2009年12月31日		
		金额	占总额的比例	坏账准备	金额	占总额的比例	坏账准备
广铁集团	大股东	291,915,804	49%	—	107,752,319	22%	—
广铁集团之子公司	大股东之子公司	25,631,772	4%	(19,351)	13,126,179	3%	(113,446)
深土公司	联营公司及大股东的子公司	22,000	0%	—	—	—	—
		317,569,576	53%	(19,351)	120,878,498	25%	(113,446)

(g) 于2010年12月31日及2009年12月31日，应收账款中没有以外币计量的余额。

(2) 其他应收款

	2010年12月31日	2009年12月31日
于增城荔城信用社存款	31,364,842	31,364,842
武广铁路工程代垫款	19,071,684	—
增城荔华代垫款	13,493,010	13,590,140
东方货柜往来款	12,891,024	12,891,024
北京小马厂项目代垫款	10,000,000	10,000,000
平湖群亿	9,082,971	9,082,971
备用金	5,944,873	3,875,540
代垫水电费	2,360,916	2,938,740
中铁行包快递	1,542,935	6,760,710
保证金及押金	974,208	571,768
其他	51,572,818	47,213,936
	158,299,281	138,289,671
减：坏账准备	(76,411,683)	(76,181,948)
	81,887,598	62,107,723

十二 公司财务报表主要项目附注(续)

(2) 其他应收款(续)

(a) 其他应收款账龄分析如下:

	2010年12月31日	2009年12月31日
一年以内	57,481,118	39,016,895
一到二年	2,225,141	3,990,231
二到三年	3,527,577	5,096,534
三年以上	95,065,445	90,186,011
	158,299,281	138,289,671

(b) 其他应收款按类别分析如下:

	2010年12月31日				2009年12月31日			
	金额	占总额比例	坏账准备	计提比例	金额	占总额比例	坏账准备	计提比例
单项金额重大	95,903,531	61%	(66,568,183)	69%	83,689,687	61%	(66,568,183)	80%
其他不重大	62,395,750	39%	(9,843,500)	16%	54,599,984	39%	(9,613,765)	18%
	158,299,281	100%	(76,411,683)	85%	138,289,671	100%	(76,181,948)	55%

(c) 于2010年12月31日, 其他应收款的坏账准备计提如下:

	账面余额	坏账准备	计提比例	理由
于增城荔城信用社的存款	31,364,842	(31,364,842)	100%	附注六(3)(c)
增城荔华代垫款	13,493,010	(12,312,317)	91%	附注六(3)(c)
东方货柜往来款	12,891,024	(12,891,024)	100%	附注六(3)(c)
北京小马厂项目代垫款	10,000,000	(10,000,000)	100%	附注六(3)(c)
艺丰公司	2,434,400	(2,434,400)	100%	附注六(3)(c)
深圳站旅行服务公司	2,071,736	(2,071,736)	100%	附注六(3)(c)
港龙酒店	1,008,458	(1,008,458)	100%	附注六(3)(c)
其他	4,527,747	(4,328,906)	96%	
	77,791,217	(76,411,683)		

十二 公司财务报表主要项目附注(续)

(2) 其他应收款(续)

(d) 应收持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位的其他应收款分析如下:

	2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	坏账准备	金额	坏账准备
广铁集团	6,895,868	—	4,854,658	—

(e) 于2010年12月31日,余额前五名的其他应收款分析如下:

	与本公司关系	金额	年限	占其他应收款 总额比例
增城荔城信用社	第三方	31,364,842	五年以上	20%
武广铁路	第三方	19,071,684	一年以内	12%
增城荔华	联营公司	13,493,010	五年以上	9%
东方货柜	第三方	12,891,024	五年以上	8%
北京小马厂	第三方	10,000,000	五年以上	6%
		86,820,560		55%

(f) 应收关联方的其他应收款分析如下:

	与本公司关系	2010年12月31日			2009年12月31日		
		金额	占总额 比例	坏账准备	金额	占总额 比例	坏账准备
广铁集团	大股东	6,895,868	4%	—	4,854,658	4%	—
广铁集团之子公司	大股东之子公司	1,161,189	1%	—	1,019,109	1%	—
联营公司	联营公司	13,495,224	9%	(12,312,317)	13,623,946	10%	(12,312,317)
子公司	子公司	26,479,167	17%	—	20,685,714	15%	—
		48,031,448	31%	(12,312,317)	40,183,427	30%	(12,312,317)

十二 公司财务报表主要项目附注(续)

(2) 其他应收款(续)

(g) 其他应收款中包括以下外币余额：

	2010年12月31日			2009年12月31日		
	外币金额	汇率	折合人民币	外币金额	汇率	折合人民币
港币	646,022	0.85	549,119	1,129,209	0.88	994,246

(3) 长期股权投资

	2010年12月31日	2009年12月31日
子公司(a)	80,273,994	80,273,994
联营企业	150,350,311	149,235,972
其他长期股权投资	52,108,000	52,108,000
	282,732,305	281,617,966
减：长期股权投资减值准备	(29,689,077)	(29,689,077)
	253,043,228	251,928,889

本公司不存在长期投资变现的重大限制。

本公司投资的联营企业均无公开报价。

十二 公司财务报表主要项目附注(续)

(3) 长期股权投资(续)

(a) 子公司

核算方法	投资成本	2009年	本年增减	2010年	持股	表决权	持股比例与 表决权比例 不一致 的说明	减值准备	本年计提	本年宣告	
		12月31日	变动	12月31日						比例	比例
东莞常盛	成本法	48,204,994	48,204,994	—	48,204,994	51%	51%	不适用	—	—	—
富源实业	成本法	18,000,000	18,000,000	—	18,000,000	97.3%	97.3%	不适用	—	—	8,383,754
平湖群亿	成本法	5,500,000	5,500,000	—	5,500,000	55%	55%	不适用	—	—	—
南铁监理	成本法	1,760,000	1,760,000	—	1,760,000	67.46%	67.46%	不适用	—	—	45,968
广深国旅	成本法	1,800,000	1,800,000	—	1,800,000	75%	75%	不适用	—	—	956,955
深华胜	成本法	830,000	830,000	—	830,000	41.5%	41.5%	不适用	—	—	1,041,534
深圳站服	成本法	1,500,000	1,500,000	—	1,500,000	100%	100%	不适用	—	—	—
东群实业	成本法	500,000	500,000	—	500,000	100%	100%	不适用	—	—	3,534,841
广州铁联	成本法	1,800,000	1,800,000	—	1,800,000	50.5%	50.5%	不适用	—	—	—
黄埔服司	成本法	379,000	379,000	—	379,000	100%	100%	不适用	—	—	408,190
			80,273,994	—	80,273,994				—	—	14,371,242

十二 公司财务报表主要项目附注(续)

(4) 营业收入和营业成本

(a) 营业收入

	2010年度	2009年度
主营业务收入：		
客运收入	8,104,125,684	7,195,716,788
路网清算收入	3,115,911,254	3,105,653,561
货运收入	1,360,821,882	1,210,118,196
	12,580,858,820	11,511,488,545
其他业务收入：		
列车维修收入	232,450,192	241,403,785
存料及供应品销售收入	166,361,205	154,086,043
列车餐饮收入	74,178,361	92,180,200
劳务服务收入	66,507,098	67,762,875
装卸收入	26,029,302	23,043,141
租赁收入	13,691,229	2,005,919
其他收入	89,221,341	120,059,569
	668,438,728	700,541,532
	13,249,297,548	12,212,030,077

(b) 营业成本

	2010年度	2009年度
主营业务成本	9,178,767,706	8,599,425,625
其他业务成本	567,104,010	591,983,826
	9,745,871,716	9,191,409,451

十二 公司财务报表主要项目附注(续)

(4) 营业收入和营业成本(续)

(c) 主营业务成本

	2010 年度	2009 年度
设备及租赁服务费	3,235,867,510	2,974,805,082
工资及福利	1,876,061,727	1,676,665,172
物料及水电消耗	1,457,768,677	1,395,332,942
固定资产折旧	1,314,424,178	1,256,244,663
维修费用	828,211,155	588,330,977
社会综合服务费	144,750,000	373,321,406
其他	321,684,459	334,725,383
	9,178,767,706	8,599,425,625

(d) 其他业务成本

	2010 年度	2009 年度
水电、材料及燃料消耗	263,852,203	277,436,934
工资及福利	243,920,436	251,270,578
固定资产折旧	19,493,642	20,071,396
其他	39,837,729	43,204,918
	567,104,010	591,983,826

十二 公司财务报表主要项目附注(续)

(4) 营业收入和营业成本(续)

(e) 本公司主要客户的营业收入情况

本公司前三名客户营业收入的总额为12,529,144,855元(2009年度:10,841,907,314元),占本公司全部营业收入的比例为95%(2009年度:89%),具体情况如下:

	营业收入	占本公司全部 营业收入的比例(%)
通过铁道部清算的收入	11,520,697,563	87%
包括:向广铁集团提供的通过铁道部清算的 服务收入	1,115,027,873	8%
与广铁集团及其子公司直接结算的货车维修及 列车服务收入	539,217,292	4%
武广铁路委托运输收入	469,230,000	4%
	12,529,144,855	95%

(5) 投资收益

	2010年度	2009年度
按权益法享有的被投资公司净损益的份额 (附注六(7)(a))	1,360,570	773,380
按成本法核算的被投资公司宣告发放的股利 (附注六(7)(b)及附注十二(3))	18,223,992	8,644,555
	19,584,562	9,417,935

本公司不存在投资收益汇回的重大限制。

十二 公司财务报表主要项目附注(续)

(6) 现金流量表附注

(a) 将净利润调节为经营活动现金流量

	2010 年度	2009 年度
净利润	1,558,265,417	1,349,019,335
加：(转回)资产减值准备	(1,658,570)	746,634
固定资产折旧	1,342,698,454	1,284,687,709
无形资产摊销	17,246,665	18,291,531
长期待摊费用摊销	3,976,527	5,168,681
处置固定资产的损失	95,840,835	43,534,528
财务费用	173,842,391	230,130,912
投资收益	(19,584,562)	(9,417,935)
递延所得税资产的(增加)/减少	(15,439,974)	5,519,475
存货的增加	(20,726,262)	(29,554,525)
经营性应收项目的增加	(109,227,669)	(191,228,464)
经营性应付项目的增加	489,935,497	156,225,170
经营活动产生的现金流量净额	3,515,168,749	2,863,123,051

(b) 现金净变动情况

	2010 年度	2009 年度
现金的年末余额	2,639,679,679	1,102,619,116
减：现金的年初余额	(1,102,619,116)	(1,540,157,915)
现金净减少额	1,537,060,563	(437,538,799)

(c) 现金

	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
货币资金余额	3,239,679,679	1,602,619,116
减：三个月以上的定期存款	(600,000,000)	(500,000,000)
现金及现金等价物余额	2,639,679,679	1,102,619,116

财务报表补充资料

2010年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

一 非经常性损益明细表

	2010年度	2009年度
非流动资产处置净损益	95,848,816	42,053,353
长期挂账债务的核销	(536,552)	(1,932,466)
计入当期损益的政府补助	(5,493,241)	(3,374,917)
除上述各项之外的其他营业外收支净额	7,158,784	10,734,383
	96,977,807	47,480,353
所得税影响额	(19,232,195)	(7,088,659)
少数股东权益影响额(税后)	16,133	(1,057,568)
	77,761,745	39,334,126

非经常性损益明细表编制基础

根据《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[2008]》(「解释公告1号(2008)」)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。

二 境内外财务报表差异调节表

本公司为在香港联合交易所上市的H股公司，本集团按照国际财务报告准则编制了财务报表。本财务报表在某些方面与本集团按照国际财务报告准则编制的财务报表之间存在差异，差异项目及金额列示如下：

	净利润 (含少数股东损益) 人民币千元	股东权益 (含少数股东权益) 人民币千元
按企业会计准则	1,554,746	24,222,576
差异项目及金额 —		
由职工住房改革而产生的差异(注)	(69,828)	—
按国际财务报告准则	1,484,918	24,222,576

注：于以前年度，由于执行国家的房改政策而发生的房改房损失在国际财务报告准则下是按照合同约定的服务年限15年平均摊销；在企业会计准则下，此项损失已按照相关规定一次性冲减了当年的期初未分配利润；于本年度，由于公司内部架构及人员结构的调整，原对员工15年服务年限的限制已不再适用，因此，将在国际财务报告准则下尚未摊销完毕的房改房损失余额一次性计入了本年损益，由此造成2010年度净利润的差异。

三 净资产收益率及每股收益

	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	
	2010年度	2009年度	2010年度	2009年度	2010年度	2009年度
归属于公司普通股股东的 净利润	6.57	5.96	0.22	0.19	0.22	0.19
扣除非经常性损益后归属 于公司普通股股东的 净利润	6.90	6.13	0.23	0.20	0.23	0.20

四 主要会计报表项目的异常情况及原因的说明

金额异常或比较期间变动异常的报表项目(如两个期间的资料变动幅度达30%以上,或占集团报表日资产总额5%或报告期利润总额10%以上的)、非会计准则指定的报表项目、名称反映不出其性质或内容的报表项目。

报表项目	2010年 12月31日	2009年 12月31日	变动幅度(%)	原因分析
资产负债表项目				
1、货币资金	3,267,558,240	1,629,650,944	100.51	主要是公司经营活动取得的现金增加及资本性支出减少所致
2、预付款项	8,984,363	28,350,769	(68.31)	主要是部分预付款项于2010年末前结算所致
3、预付工程款	21,649,980	60,134,281	(64.00)	主要是部分预付工程款于2010年末前结算所致
4、长期待摊费用	5,963,624	9,907,341	(39.81)	主要是制服补贴摊销所致
5、未分配利润	3,431,942,576	2,598,561,286	32.07	主要是公司本年度利润增加所致
利润表项目				
6、营业收入	13,484,448,180	12,385,756,598	8.87	主要是本年度的客流量及货流量均大幅上升及票价调整所致
7、营业成本	(9,905,165,043)	(9,290,248,280)	6.62	随主营业务收入的增加而增加
8、财务费用	(141,768,328)	(207,753,061)	(31.76)	主要是公司发行利率较低的银行间中期票据节约的利息支出所致
9、资产减值转回/(损失)	1,661,238	(861,730)	不适用	主要是以前年度计提坏账的应收款项收回所致
10、投资收益	5,213,320	3,773,380	38.16	主要是联营公司盈利增加及参股公司分配股利较去年增加所致
11、营业外支出	(104,593,514)	(55,731,525)	87.67	主要是本期固定资产报废损失较去年增加所致

第十一节 备查文件目录

备查文件包括：

- (一) 载有法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的会计报表；
 - (二) 载有普华永道中天会计师事务所有限公司盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告正本及按中国会计准则编制的财务报表；罗兵咸永道会计师事务所盖章的审计报告正本及按国际财务报告准则编制的财务报表；
 - (三) 报告期内在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》上公开披露过的所有公司文件的正本及公告原稿；
 - (四) 在香港证券市场公布的年度报告、在美国证券市场公布的年度报告(20-F表)。
- 文件存放地点：公司董事会秘书处



广深铁路股份有限公司
GUANGSHEN RAILWAY COMPANY LIMITED

地址：深圳市和平路1052号 邮编：518010
电话：(86)-755-25587920 传真：(86)-755-25591480
公司网址：www.gsrc.com

CHENPINGBO GRAPHIC
DESIGN



广深铁路股份有限公司
独立董事对公司对外担保情况的
专项说明及独立意见

根据《上海证券交易所股票上市规则》及《广深铁路股份有限公司章程》的有关规定，按照中国证券监督管理委员会、国务院国有资产监督管理委员会颁布的《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》〔证监发（2003）56号〕的要求，我们在对公司2010年财务报告进行核查时，就公司对外担保情况进行了专项检查，发表如下独立意见：报告期内，公司无对外担保的情况。

独立董事签名：

戴其林

周志伟

吕玉辉

2011年3月24日