



ANNUAL REPORT

2011 年年度报告

[股份代号 : 601333]

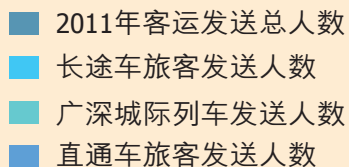


2011
年度报告

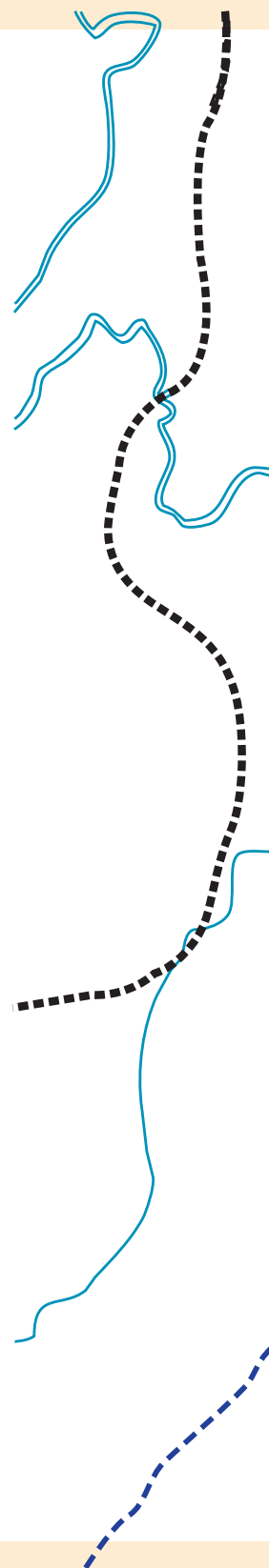
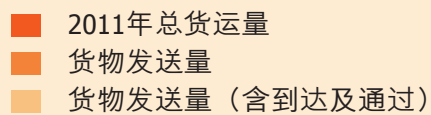
广深—广坪—广九—列车途经主要站点分布图

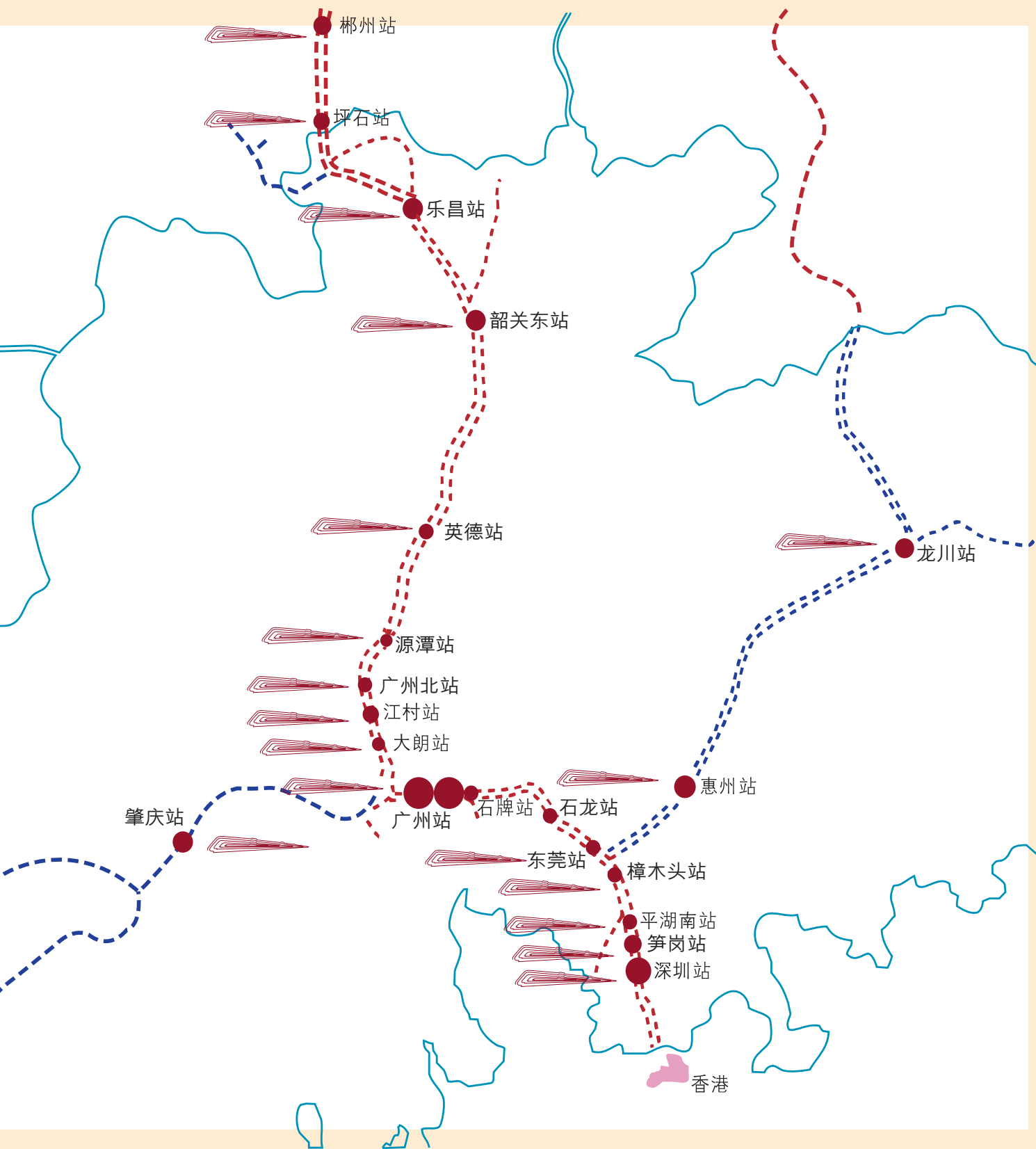


旅客周转量28,523.99百万人公里



货物周转量15,519.10百万吨公里









重要提示

广深铁路股份有限公司(以下简称「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2011年年度财务报告出具了标准无保留意见的审计报告。

公司董事长李文新先生、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情况。



目录



目录

第一节	公司基本情况	011
第二节	会计数据和业务数据摘要	015
第三节	股本变动及股东情况	018
第四节	董事、监事、高级管理人员和员工情况	026
第五节	公司治理结构	038
第六节	股东大会情况简介	051
第七节	董事会报告	052
第八节	监事会报告	075
第九节	重要事项	078
第十节	财务报告	089
第十一节	备查文件目录	198





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	李文新

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) 755-25588150	(86) 755-25588150
传真	(86) 755-25591480	
电子信箱	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
电子信箱	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.hkexnews.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

首次注册登记日期	1996年3月6日
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
境内审计师名称	普华永道中天会计师事务所有限公司
境内审计师办公地址	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
国际审计师名称	罗兵咸永道会计师事务所
国际审计师办公地址	香港中环太子大厦22楼
中国法律顾问名称	北京市海问律师事务所
中国法律顾问办公地址	中国北京市朝阳区东三环北路2号南银大厦21层
香港法律顾问名称	佳利(香港)律师事务所
香港法律顾问办公地址	香港花园道1号中银大厦39楼
美国法律顾问名称	美国谢尔曼·思特灵律师事务所
美国法律顾问办公地址	香港中环皇后大道中15号置地广场告罗士打大厦12楼
A股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
A股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
H股股份过户登记处名称	香港中央证券登记有限公司
H股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
主要往来银行名称	中国建设银行深圳分行嘉宾路支行
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。

公司主要经营境内铁路客货运输业务及与香港铁路有限公司合作经营过港直通车旅客列车运输业务，并为国内其他铁路公司提供委托运输管理服务。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、平盐和香港铁路，是中国铁路交通网络的重要组成部分。

客运业务是公司最主要的运输业务。截止2011年12月31日，公司每日开行旅客列车231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108对。公司成功推行广深城际列车「公交化」方案，在客流高峰期平均每10分钟就有1对「和谐号」电动车组在广深间开行。

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。

公司于2007年完成收购广坪段铁路运营资产后，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、本报告期主要财务资料

单位：元 币种：人民币

项目	金额
营业利润	2,506,169,893
利润总额	2,378,337,374
归属于上市公司股东的净利润	1,804,107,882
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,907,573,897
经营活动产生的现金流量净额	3,496,705,031

二、非经常性损益项目和金额

单位：元 币种：人民币

非经常性损益专案	2011年金额	2010年金额	2009年金额
(1)非流动资产处置净损益	(129,153,017)	(95,848,816)	(42,053,353)
(2)长期挂账债务的核销	66,106	536,552	1,932,466
(3)计入当期损益的政府补助	4,010,982	5,493,241	3,374,917
(4)除上述各项之外的其他营业外收支净额	(2,756,590)	(7,158,784)	(10,734,383)
(5)所得税影响额	24,375,136	19,232,195	7,088,659
(6)少数股东权益影响额(税后)	(8,632)	(16,133)	1,057,568
合计	(103,466,015)	(77,761,745)	(39,334,126)

注：非经常性损失以负数列示。

三、报告期末公司前三年的主要会计资料和财务指标

单位：元 币种：人民币

主要会计资料	2011年	2010年	本年比上年增减 (%)	2009年
营业总收入	14,690,835,167	13,484,448,180	8.95	12,385,756,598
营业利润	2,506,169,893	2,092,113,139	19.79	1,747,148,960
利润总额	2,378,337,374	1,995,135,332	19.21	1,699,668,608
归属于上市公司股东的净利润	1,804,107,882	1,555,890,792	15.95	1,357,328,545
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益后的净利润	1,907,573,897	1,633,652,537	16.77	1,396,662,671
经营活动产生的现金流量净额	3,496,705,031	3,528,235,309	(0.89)	2,869,417,724



	2011 年末	2010 年末	本年末比 上年末增减 (%)	2009 年末
资产总额	32,207,348,156	30,604,499,884	5.24	29,357,419,542
负债总额	6,819,939,568	6,381,924,180	6.86	6,122,892,953
归属于上市公司股东的 所有者权益	25,334,606,729	24,168,017,177	4.83	23,178,809,345
总股本	7,083,537,000	7,083,537,000	—	7,083,537,000

主要财务指标	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
基本每股收益(元/股)	0.25	0.22	13.64	0.19
稀释每股收益(元/股)	0.25	0.22	13.64	0.19
用最新股本计算的每股收益 (元/股)	—	—	—	—
扣除非经常性损益后的基本 每股收益(元/股)	0.27	0.23	17.39	0.20
加权平均净资产收益率(%)	7.29	6.57	增加0.72个百分点	5.96
扣除非经常性损益后加权平 均净资产收益率(%)	7.71	6.90	增加0.81个百分点	6.13
每股经营活动产生的现金流 量净额(元/股)	0.49	0.50	(2.00)	0.41

	2011 年末	2010 年末	本年末比 上年末增减 (%)	2009 年末
归属于上市公司股东的每股 净资产(元/股)	3.58	3.41	4.99	3.27
资产负债率(%)	21.18	20.85	增加0.33个百分点	20.86

第三节 股本变动及股东情况

一、股本变动情况

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。下表所列为公司于报告期末的股本情况：

单位：股

	2011年1月1日		报告期内增减变动(+,-)					2011年12月31日	
	数量	比例(%)	发行 新股	送股	公积金 转股	其他	小计	数量	比例(%)
一、有限售条件股份	274,798,700	3.88	—	—	—	—	—	274,798,700	3.88
1、其他内资持股	274,798,700	3.88	—	—	—	—	—	274,798,700	3.88
二、无限售条件流通股份	6,808,738,300	96.12	—	—	—	—	—	6,808,738,300	96.12
1、人民币普通股	5,377,438,300	75.91	—	—	—	—	—	5,377,438,300	75.91
2、境外上市的外资股	1,431,300,000	20.21	—	—	—	—	—	1,431,300,000	20.21
三、股份总数	7,083,537,000	100.00	—	—	—	—	—	7,083,537,000	100.00

二、证券发行与上市情况

- 1、截止报告期末前3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、增发新股或其他原因等发生变动。
- 3、公司未发行内部职工股。

三、股东和实际控制人情况

1、报告期末股东总数

	2011年末(户)	本年度报告公布日前一个月末(户)
股东总数	378,542 (A股：377,996户，H股：546户)	378,351 (A股：377,808户，H股：543户)

2、股东持股情况

(1) 前 10 名股东

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
广州铁路(集团)公司	2,629,451,300	37.12	—	无	国有法人
HKSCC NOMINEES LIMITED	1,379,960,831	19.48	—	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
中国建设银行—华安宏利股票型证券投资基金	89,000,000	1.26	—	未知	其他
中国工商银行—华安中小盘成长股票型证券投资基金	58,000,000	0.82	—	未知	其他
交通银行—海富通精选证券投资基金	56,000,003	0.79	—	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
中国建设银行—华夏红利混合型开放式证券投资基金	44,200,344	0.62	—	未知	其他
中国建设银行—海富通风格优势股票型证券投资基金	43,122,273	0.61	—	未知	其他
中国银行—海富通股票证券投资基金	35,224,862	0.50	—	未知	其他
股东情况的说明	<p>(1) 除华安宏利股票型证券投资基金和华安中小盘成长股票型证券投资基金同属华安基金管理有限公司管理，海富通精选证券投资基金、海富通风格优势股票型证券投资基金和海富通股票证券投资基金同属海富通基金管理有限公司管理外，公司未知上述其他前 10 名股东之间存在关联关系或一致行动；</p> <p>(2) HKSCC NOMINEES LIMITED 即香港中央结算(代理人)有限公司持有的公司 H 股 1,379,960,831 股，占公司已发行 H 股股本的 96.41%，乃分别代表其多个客户持有。</p>				

(2) 前 10 名无限售条件股东

单位：股

股东名称	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	A股
HKSCC NOMINEES LIMITED	1,379,960,831	H股
中国建设银行 — 华安宏利股票型证券投资基金	89,000,000	A股
中国工商银行 — 华安中小盘成长股票型证券投资基金	58,000,000	A股
交通银行 — 海富通精选证券投资基金	56,000,003	A股
太原钢铁(集团)有限公司	50,776,147	A股
中国建设银行 — 华夏红利混合型开放式证券投资基金	44,200,344	A股
中国建设银行 — 海富通风格优势股票型证券投资基金	43,122,273	A股
中国银行 — 海富通股票证券投资基金	35,224,862	A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	34,337,335	A股
上述股东关联关系或一致行动的说明	除华安宏利股票型证券投资基金和华安中小盘成长股票型证券投资基金同属华安基金管理有限公司管理，海富通精选证券投资基金、海富通风格优势股票型证券投资基金和海富通股票证券投资基金同属海富通基金管理有限公司管理外，公司未知上述其他前 10 名无限售条件股东之间，以及其他前 10 名无限售条件股东和前 10 名股东之间存在关联关系或一致行动。	



(3) 前 10 名有限售条件股东

单位：股

有限售条件股东名称	持有的有限售条件股份数量	有限售条件股份可上市交易情况		限售条件
		可上市交易时间	新增可上市交易股份数量	
全国社会保障基金理事会转持二户	274,798,700	2012年12月24日	274,798,700	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。

(4) 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XV分部第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)
Credit Suisse Group AG	H股	99,651,045(L)	受控公司权益	6.96(L)	1.41(L)
		98,239,474(S)		6.86(S)	1.39(S)
The Bank of New York Mellon Corporation	H股	89,237,571(L)	受控公司权益保管机构/ 核准借出代理人	6.23(L)	1.26(L)
		60,639,071(P)		4.24(P)	0.86(P)
Hillhouse Capital Management, Ltd.	H股	86,286,000(L)	投资经理	6.03(L)	1.22(L)
Gaoling Fund, L.P.	H股	86,026,000(L)	实益拥有人	6.01(L)	1.21(L)
Blackrock, Inc.	H股	84,327,080(L)	受控公司权益	5.89(L)	1.19(L)
		2,915,790(S)		0.20(S)	0.04(S)
FIL Limited	H股	82,234,000(L)	投资经理	5.75(L)	1.16(L)

注：字母(L)代表好仓，(S)表示淡仓，(P)代表可供借出的股份。



3、第一大股东及其实际控制人情况

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

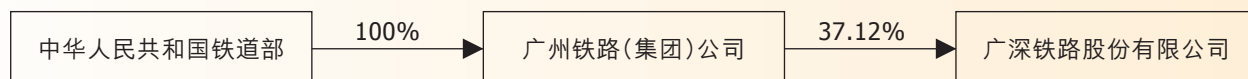
单位:万元 币种:人民币

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	李文新	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及控制关系的方框图



4、其他持股在10%(含10%)以上的法人股东

截止报告期末,除上述第一大股东外,公司无其他持股10%或以上的法人股东(不包括香港中央结算(代理人)有限公司)。

5、公众持股量

截止报告期末,公司公众持股比例符合有关规则对于维持足够公众持股量的规定。

四、购回、出售或赎回公司上市股份

截止报告期末，公司及其任何附属公司概无购回、出售或赎回公司上市股份。

五、优先购股权

根据公司《章程》及中国法律，公司无需对现有的股东按其持股比例给予其优先购买新股之权利。

六、有关涉及本身的证券之交易

截止报告期末，公司及其任何附属公司概无发行或授予任何可转换证券、期权、认股权证或其他类似权证，亦无可赎回证券。

七、上市证券持有人税项减免

截止报告期末，公司的上市证券持有人按中国法律地位并不能够因持有该等证券而享有税项减免。

第四节 董事、监事、高级管理人员和员工情况

一、于 2012 年 3 月 27 日，现任董事、监事和高级管理人员的基本情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期(注)	报告期内从公司领取的报酬总额(万元)	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
李文新	董事长、执行董事 非执行董事	男	48	2012年1月31日 2011年11月10日	— 2012年1月30日	— —	是
申毅	执行董事 总经理	男	56	2011年6月2日 2008年10月10日	— 至今	63.4	否
徐啸明	非执行董事 董事长、执行董事	男	56	2012年1月31日 2011年6月2日	— 2012年1月30日	— —	是
李亮	非执行董事	男	51	2011年6月2日	—	—	是
俞志明	非执行董事	男	52	2011年6月2日	—	—	是
罗庆	执行董事	男	47	2011年6月2日	—	55.9	否
卢敏霖	独立非执行董事	男	58	2011年6月2日	—	6.9	否
刘学恒	独立非执行董事	男	38	2011年6月2日	—	6.9	否
刘飞鸣	独立非执行董事	女	42	2011年6月2日	—	5.6	否
徐凌	监事会主席	男	56	2011年6月2日	—	—	是
陈少宏	监事	男	45	2011年6月2日	—	—	是
申俭聪	监事	男	43	2011年6月2日	—	—	是
李志明	监事	男	50	2011年6月2日	—	—	是
徐辉良	职工监事	男	48	2011年6月2日	—	36.0	否
陈建平	职工监事	男	45	2011年6月2日	—	37.5	否
穆安云	副总经理	男	51	2009年2月23日	至今	55.9	否
郭向东	副总经理 董事会秘书	男	46	2010年12月28日 2004年1月6日	至今 至今	54.9	否
唐向东	总会计师	男	43	2008年12月19日	至今	55.8	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)监事的股东大会通过决议日期为准。

(2) 报告期内，公司董事、监事和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。

1、现任董事、监事和高级管理人员简历

李文新，48岁，2011年11月加入公司，现任公司董事长、执行董事，硕士研究生学历，高级工程师。李先生早年先后在铁道部科学研究院、广州铁路局、广州铁路(集团)公司羊城铁路总公司、广州铁路(集团)公司货运处任职，2001年3月任广州铁路(集团)公司总经理助理，2002年6月任广州铁路(集团)公司怀化铁路总公司总经理，2003年6月任广州铁路(集团)公司党委书记、副董事长，2005年4月任青藏铁路公司总经理、党委副书记，2006年9月任铁道部运输指挥中心副主任、运输局副局长兼运力资源部主任，2007年1月任铁道科学研究院党委书记兼副院长，2009年9月任铁道部多种经营发展中心主任，2011年6月任广州铁路(集团)公司副董事长、总经理、党委副书记，2012年1月起任广州铁路(集团)公司董事长、总经理、党委副书记。李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董事长。

申毅，56岁，2008年10月加入公司，现任公司执行董事、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，先后在铁路运输站段、铁路分局、铁路局工作，并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。

徐啸明，56岁，2010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，教授级高级工程师。徐先生长期在铁路部门工作，具有三十多年运输管理工作经验，先后在铁路运输站段、铁路分局、铁路局及铁道部工作，并先后担任郑州铁路局郑州分局局长助理、副分局长，郑州铁路局副局长，铁道部运输局副局长兼基础部主任，铁道部总调度长，2010年5月至2011年12月任广州铁路(集团)公司董事长、党委书记。

李亮，51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分局长、郑州铁路局武汉分局副分局长、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，52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。俞先生拥有多年财务工作经验，先后担任郑州铁路局武汉分局财务分处处长，武汉铁路局财务处处长、资金结算所主任，铁道部资金清算中心常务副主任，2008年4月起任广州铁路(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，47岁，2008年12月加入公司，现任公司执行董事。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书记、纪工委书记、工会主席。

卢敏霖，58岁，2011年6月加入公司，现任公司独立非执行董事。卢先生毕业于美国威斯康辛大学麦迪逊分校，持有香港大学法学硕士及加州大学法学博士学位，并拥有会计、财务、房地产及酒店业等专科文凭或专业资格。卢先生是英国资深特许会计师及加拿大特许会计师，并获香港证券及期货事务监察委员会发牌为从事第6类(就机构融资提供专业意见)负责人。卢先生担任过跨国金融及国际新兴企业董事及策略师职务，现为一间于伦敦及香港均设有办事处的投资及企业融资顾问机构的主要负责人，同时担任六福集团(国际)有限公司董事会非执行主席、亚洲资产(控股)有限公司非执行董事及副主席、上海证大房产有限公司独立非执行董事(上述公司均于香港上市)。

刘学恒，38岁，2011年6月加入公司，现任公司独立非执行董事。刘先生于1999年获得英国剑桥大学工商管理硕士学位，2000年到香港加入新加坡星展银行出任高级襄理，2002年加入博大资本国际有限公司任执行董事，2006年6月加入睿智金融集团有限公司任执行董事，2011年1月起任香港上市公司北京建设控股有限公司执行董事。

刘飞鸣，42岁，2011年6月加入公司，现任公司独立非执行董事。刘女士于1989年毕业于合肥工业大学管理工程系，1997年7月获南开大学经济学系硕士学位，2007年7月获南开大学国经系博士学位。1989年8月至1994年2月在安徽淮南化学工业公司企管办工作，1994年3月任恒星电子(深圳)有限公司财务经理，1996年5月任润迅通信集团有限公司财务经理，2002年10月任润迅通信国际有限公司副总裁，2004年4月至今任商凯集团(深圳)有限公司董事、财务总监。

徐凌，56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，拥有三十多年铁路运输管理工作经历，先后担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，45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、海南铁路经济技术开发总公司监事会主席，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、广州电力机车公司、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。

申俭聪，43岁，2011年6月加入公司，现任公司监事，大学本科学历，经济师。申先生曾在广州铁路局广州分局广州机保段工作，先后任广州机保段团委书记，广州铁路(集团)公司干部处副科长、科长，广州铁路(集团)公司人事处处副处长兼党委组织部副部长，广深铁路股份有限公司深圳车站党委书记兼副站长等职务。2011年3月起任广州铁路(集团)公司人事处处长、党委组织部部长。

李志明，50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年任长沙铁路总公司财务分处处长，2005年4月起任广州铁路(集团)公司审计处处副处长、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、海南铁路经济技术开发总公司董事，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，48岁，1992年加入公司，现任公司职工监事。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月起出任公司职工监事。

陈建平，45岁，2007年加入公司，现任公司职工监事。陈先生先后在广铁一中、广铁火车头体协、广州铁路(集团)公司及公司工作，并先后担任广州铁路(集团)公司工会办公室秘书、公司后勤供应部部长、公司客运事业部党委副书记兼纪委书记、公司办公室副主任、广州铁路(集团)公司机械化线路中心工会主席，2007年起担任公司广州客运段段长，2011年6月起出任公司职工监事。

穆安云，51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月任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，46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。郭先生先后任公司董事会秘书处副科长、副主任、主任，2004年1月起任职公司董事会秘书，2010年12月起，任职公司副总经理。

唐向东，43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，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、现任董事、监事和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
李文新	广州铁路(集团)公司	董事长	2012年1月至今	是
		总经理、党委副书记	2011年6月至今	
		副董事长	2011年6月至2011年12月	
徐啸明	广州铁路(集团)公司	董事长、党委书记	2010年5月至2011年12月	是
李亮	广州铁路(集团)公司	常务副总经理	2006年12月至今	是
俞志明	广州铁路(集团)公司	总会计师	2008年4月至今	是
徐凌	广州铁路(集团)公司	党委副书记、纪委书记	2010年3月至今	是
陈少宏	广州铁路(集团)公司	副总经济师	2008年6月至今	是
		企业和法律事务处处长	2006年4月至今	
申俭聪	广州铁路(集团)公司	人事处处长、党委组织部部长	2011年3月至今	是
李志明	广州铁路(集团)公司	审计处处长	2006年4月至今	是

3、现任董事、监事和高级管理人员在其他单位的任职情况

参见上述“1、现任董事、监事和高级管理人员简历”。

二、董事、监事和高级管理人员的报酬情况

决策程序	董事、监事的薪酬或津贴标准在经过公司薪酬委员会的审议后，再提交给股东大会批准。
确定依据	参照公司所在地深圳地区的薪酬水平并考虑不同人员的任职情况的基础上，结合公司年度目标、工作任务的完成情况以及公司的经营业绩而确定。
实际支付情况	报告期内，董事李文新先生、徐啸明先生、李亮先生和俞志明先生，监事徐凌先生、陈少宏先生、申俭聪先生和李志明先生均未在公司领取薪酬，亦不会再要求公司支付报告期内的薪酬。有关其他董事、监事和高级管理人员于报告期内在公司领取的薪酬情况，参见上述“一、现任董事、监事和高级管理人员基本情况”。

三、董事、监事和高级管理人员的变动情况

1、2011年3月10日，经公司工会第三届三次全委会表决通过，自2011年6月2日起，刘西林先生不再出任公司监事会职工代表监事，陈建平先生和徐辉良先生出任公司第六届监事会职工代表监事。

2、2011年6月2日，公司召开2010年度股东周年大会，对公司董事会董事、监事会中的股东代表监事进行换届选举，选举徐啸明先生、郭竹学先生、申毅先生、李亮先生、俞志明先生、罗庆先生为第六届董事会非独立董事，选举卢敏霖先生、刘学恒先生、刘飞鸣女士为第六届董事会独立董事，选举徐凌先生、陈少宏先生、李志明先生、申俭聪先生为第六届监事会股东代表监事；同日，公司召开第六届董事会第一次会议和第六届监事会第一次会议，分别选举徐啸明先生为第六届董事会董事长、徐凌先生为第六届监事会主席。

3、2011年11月10日，公司召开2011年临时股东大会，批准终止郭竹学先生公司董事会董事职务，并选举李文新先生为公司董事会董事。

4、2012年1月31日，公司召开第六届董事会第五次会议，决定终止徐啸明先生董事长职务，并选举李文新先生为公司董事长。

四、董事、监事和高级管理人员的其他情况

1、董事、监事之股本权益

于2011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交所《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。

2、董事、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、监事概无与公司签订任何于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。

3、董事、监事之合约权益

公司董事、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。

五、公司员工情况

于2011年12月31日，公司员工总数是33,379人，比2010年末的32,179人增加1,200人，增加的主要原因为：随着公司提供铁路运营服务工作量的增加，客运服务人员、乘务人员和客运安检人员增加。

1、专业构成情况

专业构成的类别	人数
行政管理人员	2,680
专业技术人员	1,223
一般作业人员	29,476
合计	33,379

2、教育程度情况

教育程度的类别	人数
研究生及以上	55
大学本科	2,154
大学专科	4,715
其他(中专、高中、职业技校等)	26,455
合计	33,379

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	0.1%	0.5%
工伤保险	0.69%	0.69%
失业保险	0.4%	0.4%

截止2011年12月31日，公司共有离休职工196人，退休职工14,712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。2011年，公司共有326,874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2,299.13万元。

第五节 公司治理结构

一、公司治理概况

公司自1996年于香港联交所和纽约证券交易所上市以及2006年于上海证券交易所上市以来，按照境内外的有关上市规则和监管要求，依据《广深铁路股份有限公司章程》（「《公司章程》」）、相关法律法规等规定，并结合公司实际情况，不断完善公司治理结构，健全内部管理和控制制度，加强信息披露，规范公司运作。公司股东大会、董事会、监事会权责分明、各司其职，决策独立、高效、透明。目前公司治理结构的实际情况与公司股票上市地监管机构有关上市公司治理的规范性文件不存在明显差异。

股东大会是公司的最高权利机构，按照《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定规范运作。报告期内，公司股东大会的召开均有律师现场见证并出具法律意见，确保决策程序和内容合法、有效，股东能够充分行使自己的权利。

董事会是公司的经营决策机构，向股东大会负责，按照《公司章程》、《董事会议事规则》的规定规范运作，公司董事本着勤勉、严谨、负责的态度，组织实施股东大会的各项决议，科学决策，促进公司健康稳定发展。

监事会是公司的监督结构，向股东大会负责，按照《公司章程》、《监事会议事规则》的规定有效运作，对董事、高级管理人员职责履行情况及公司依法运作相关事项实施有效监督。

有关报告期内公司股东大会、董事会、监事会运作情况请分别参见本年度报告「股东大会情况简介」、「董事会报告」及「监事会报告」等章节的相关内容。

报告期内，鉴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，公司继续根据深圳证监局《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。

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、董事参加董事会及股东大会的出(列)席情况

(1)董事会的出席情况

董事姓名	是否 独立董事	本年应出席 董事会次数	亲自 出席次数	以通讯方式 出席次数	委托出席 次数	缺席次数	出席率	是否连续 两次未亲自 出席会议
李文新	否	1	1	1	—	—	100%	否
申毅	否	6	6	4	—	—	100%	否
徐啸明	否	6	6	4	—	—	100%	否
李亮	否	6	5	4	1	—	100%	否
俞志明	否	6	5	4	1	—	100%	否
罗庆	否	6	6	4	—	—	100%	否
卢敏霖	是	4	4	3	—	—	100%	否
刘学恒	是	4	4	3	—	—	100%	否
刘飞鸣	是	4	4	3	—	—	100%	否
郭竹学(*)	否	5	3	3	2	—	100%	是

报告期内，董事郭竹学先生因公外出，故未亲自出席第五届董事会第19次和第六届董事会第1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	6
其中：现场会议次数	2
通讯方式召开会议次数	4
现场结合通讯方式召开会议次数	0

(2) 股东大会的列席情况

董事姓名	是否独立董事	本年应列席 股东会次数	亲自列席次数	委托列席次数	缺席次数	列席率
李文新	否	0	—	—	—	—
申毅	否	2	2	—	—	100%
徐啸明	否	2	2	—	—	100%
李亮	否	2	1	1	—	100%
俞志明	否	2	2	—	—	100%
罗庆	否	2	1	1	—	100%
卢敏霖	是	1	—	1	—	100%
刘学恒	是	1	—	1	—	100%
刘飞鸣	是	1	1	—	—	100%
郭竹学(*)	否	2	—	2	—	100%

*郭竹学先生于2011年11月离任董事一职。

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均未提出异议。

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2011年度关联交易、董事的聘任等重大事项发表了独立意见，在2011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、财务等方面的独立完整情况

	是否独立完整	情况说明
业务方面	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	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	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	是	公司拥有独立的组织机构。
财务方面	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

公司设有内部控制体系建设部门，其名称为：内控办公室。

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》、《企业内部控制配套指引》、《上市公司内部控制指引》等有关法律法规和公司股票上市地有关《上市规则》的要求，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(包括财务、经营运作、合规以及风险管理)的各层面和各环节并有效实施。有关2011年度公司内部控制评价工作的开展情况详见《2011年度内部控制评价报告》。
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的评价报告，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，通过组织和安排内部审计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。
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、公司内部控制评价报告和社会责任报告

公司披露了2011年度内部控制评价报告和2011年度内部控制审计报告。

公司披露了社会责任报告。

上述报告的披露网址为：<http://www.sse.com.cn>，<http://www.gsfc.com>。

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、因部分改制等原因导致的同业竞争和关联交易问题

报告期内，公司不存在因部分改制、行业特性、国家政策或收购兼并等原因导致的同业竞争和关联交易问题。

九、企业管治报告

1、遵守《企业管治常规守则》

报告期内，公司一直严格遵守香港联交所《证券上市规则》附录十四《企业管治常规守则》（「《企业管治守则》」）的守则条文。

2、董事、监事和高级管理人员的证券交易以及在竞争业务上的权益

公司已采纳香港联交所《证券上市规则》附录十所载《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。公司第四届董事会第22次会议审议通过了《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》。

经向所有董事、监事和高级管理人员作出具体查询后，公司确认全体董事、监事和高级管理人员于报告期内均已遵守上述守则、规则及制度内的规定。

经向所有执行董事、非执行董事及监事作出具体查询后，公司确认所有执行董事、非执行董事及监事于报告期内均未持有任何与公司的业务直接或间接产生竞争，或可能产生竞争的业务上的权益。

3、董事会

董事会以尽责的态度和有效的方式领导公司，其职能及责任的职权范围已详列于《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。各董事的姓名、个人资料及任职情况参见本年度报告「董事、监事、高级管理人员和员工情况」章节的相关内容。

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需之工作条件,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。

董事会于报告期内共召开6次会议,即第五届董事会第19次、第20次会议以及第六届董事会第1次至第4次会议,主要决议及批准的事项参见本年度报告「董事会报告」章节的相关内容。

各董事出席董事会会议的情况参见本章节「二、董事履行职责情况」的相关内容。

董事会成员之间以及董事长与总经理之间不存有任何包括财务、业务、家属或其他重大/相关的关系。

董事会下设审核委员会和薪酬委员会,藉此监察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。

4、董事长与总经理

公司董事长及总经理分别由李文新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职务,有关行政总裁履行的职责(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)均由公司总经理负责。

5、非执行董事的任期及独立非执行董事的独立性确认

公司现任非执行董事的任期参见本年度报告「董事、监事、高级管理人员和员工情况」章节的相关内容。

公司已根据香港联交所《证券上市规则》第3.13条的规定,收到独立非执行董事卢敏霖先生、刘学恒先生及刘飞鸣女士就其独立性而作出的年度确认函,公司对其独立性表示认同。

6、薪酬委员会及董事薪酬

公司薪酬委员会成员由董事会委任，现时由三位独立非执行董事及两位执行董事组成，分别为卢敏霖先生(薪酬委员会主席)、刘学恒先生、刘飞鸣女士、李文新先生和申毅先生。

按照公司《薪酬委员会工作条例》的规定，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，拟定各董事及监事的薪酬并且向董事会建议各董事及监事的薪酬。薪酬委员会已获得公司充足资源以履行其职务。

报告期内，公司薪酬委员会未召开会议。

2011年6月2日，公司召开第六届董事会第1次会议，委任徐啸明先生(薪酬委员会主席)、申毅先生、卢敏霖先生、刘学恒先生和刘飞鸣女士为薪酬委员会委员。

2012年1月31日，公司召开第六届董事会第5次会议，批准终止徐啸明先生薪酬委员会委员职务，并委任李文新先生为薪酬委员会委员，同时委任卢敏霖先生为薪酬委员会主席。

公司于2011年6月2日举行的2010年度股东周年大会审议批准境内独立非执行董事薪酬为每年10万元人民币、境外独立非执行董事薪酬为每年15万元港币。有关各董事2011年的报酬情况，请参见本年度报告「董事、监事、高级管理人员和员工情况」章节的相关内容。

7、董事提名

截止报告期末，公司董事会经审慎考虑公司所处行业的政策环境和背景以及公司长期以来的企业管理架构，决定暂不成立提名委员会。而根据《公司章程》以及《股东提名董事候选人程式》的规定，在公司董事任期届满或者公司董事出现缺额时，单独或者合并持有公司已发行股份百分之三以上的股东，可以书面提案的方式向公司提出非独立董事候选人；单独或者合并持有公司已发行股份百分之一以上的股东，可以书面提案的方式向公司提出独立董事候选人，并且公司董事须经公司股东大会选举产生，任期三年。董事任期届满，可以连选连任。

8、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，分别为卢敏霖先生(审核委员会主席)、刘学恒先生和刘飞鸣女士，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。

按照公司《审核委员会工作条例》的规定，审核委员会的主要职责包括但不限于审查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、外聘审计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。审核委员会已获得公司的充足资源以履行其职务。

审核委员会于2011年内召开了7次会议，审核、检讨及监督公司与财务报告相关的内部控制工作，审核公司财务报表、审计师之审核结果，并向董事会建议委任外聘审计师。

审核委员会各成员出席率详列如下：

委员姓名	应出席会议次数	实际出席会议次数	出席率
卢敏霖	3	3	100%
刘学恒	3	3	100%
刘飞鸣	3	3	100%
戴其林(*)	4	4	100%
周志伟(*)	4	4	100%
吕玉辉(*)	4	4	100%

*于2011年6月期满离任。

公司审核委员会与外聘审计师协商年报审计工作计划，督促外聘审计师按时提交审计报告。公司审核委员会在外聘审计师进场前审阅了公司编制的财务会计报表，形成书面意见；在外聘审计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2011年度财务报告及业绩公告已经审核委员会审阅。

9、董事及公司秘书培训

公司非常重视董事、监事及高级管理人员的后续培训工作。报告期内，公司积极安排董事俞志明先生、监事申俭聪先生参加了深圳证监局与深圳上市公司协会于2011年11月联合举办的「深圳上市公司2011年度董事、监事培训班」，公司副总经理兼董事会秘书郭向东先生亦先后参加了上海证券交易所、香港联交所及香港特许秘书公会组织的一系列业务培训。

10、审计师及酬金

于2011年度，公司之审计师分别为普华永道中天会计师事务所有限公司(境内审计师)及罗兵咸永道会计师事务所(国际审计师)。截至2011年12月31日止，公司境内审计师为公司连续服务的时间为4年，国际审计师为公司连续服务的时间为9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。

报告期内，公司给予普华永道中天会计师事务所有限公司人民币210万元(含内控审计费30万元人民币)及罗兵咸永道会计师事务所人民币570万元作为2011年度审计服务的酬金。除此之外，公司并未接受境内审计师和国际审计师提供的非鉴证业务，亦未支付相关酬金。

11、问责及审计

公司的董事承认其有编制账目的责任，并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2011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。

董事及审计师对编制公司账目之责任载于审计师报告书。

12、内部监控

公司董事会已审阅其企业管治文件及其他内部控制指引，董事会认为，于报告期内，公司已符合《企业管治守则》之守则条文。

公司董事会负责检讨公司内部监控系统，并下设审核委员会协助董事会独立地审阅公司财务汇报程序、内部监控及风险管理制度的成效，检讨公司有关财务、经营和监管的控制程序，检讨公司在财务汇报职能方面的资源、员工资历及经验、员工所接受的培训课程及预算是否充足，以确保公司内部监控系统行之有效。

公司设有内部审核机制，每年定期对内部监控系统做出一次整体评估，并向公司审核委员会和董事会汇报。公司审计部门具体负责内部监控系统的日常审核工作，日常审核着重于审核公司财务监控、运营监控、合规性监控及风险监控活动，主要环节是监察及确保内部监控系统的有效运作。

此外，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。有关监事会成员的组成以及报告期内监事会的工作情况分别参见本年度报告「董事、监事、高级管理人员和员工情况」、「监事会报告」章节的相关内容。

于报告期内，根据美国2002年萨宾斯—奥克斯利法（「萨奥法案」）404条款、《企业管治守则》的规定以及中国财政部等相关部门发布的《企业内部控制基本规范》、《企业内部控制配套指引》的要求，公司董事会在外部顾问的协助下对公司2011年度内部控制进行了评价，同时公司聘请的外部审计师对董事会关于财务报告内控制度有效性的评价进行审计。公司董事会认为，截止2011年12月31日，公司内部控制系统稳健妥善且有效，在会计及财务汇报职能方面的资源、员工资历及经验足够，员工所接受的培训课程及有关预算充足，公司聘请的外部审计师亦对董事会关于财务报告内控制度有效性的评价结果表示认可。

13、股价敏感信息的管理及披露

根据公司制定的《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，公司对于股价敏感信息使用的管理作出规定，规范和加强了对外部单位报送信息的管理。

14、股东权利和投资者关系

根据《公司章程》的规定，合计持有在该拟举行的股东大会上有表决权的股份10%以上(含10%)股份的两个或者两个以上的股东，可透过信函或电子邮件向董事会或公司秘书送交经签署的一份或者数份同样格式内容的书面请求书，提请董事会召集临时股东大会或者类别股东会议，并阐明会议的议题。董事会在收到前述书面要求后应当尽快召集临时股东大会或者类别股东会议；单独或合并持有在该拟举行的会议上有表决权的股份3%以上(含3%)股份的股东，可透过信函或电子邮件向董事会或公司秘书送交经签署的一份或者数份同样格式内容的书面提案，提请于该拟举行的会议上审议该书面提案中所提出的议案。

股东宜出席大会就公司的业绩、营运、战略及/或管理作出提问或发表意见。董事会主席或副主席、合适的管理行政人员及外聘审计师将出席股东大会，回答股东的提问。各股东大会均会对股东的提问时间作出合理的安排。

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。投资者可透过信函或电子邮件向董事会秘书处作出查询。董事会秘书处将于切实可行情况下尽快答复相关查询。

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
2010年度 股东周年大会	2011年6月2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)和香港交易所披露易网站(www.hkexnews.hk)	2011年6月3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
2011年 临时股东大会	2011年11月10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)和香港交易所披露易网站(www.hkexnews.hk)	2011年11月11日

第七节 董事会报告

一、董事长致辞

各位股东：

本人谨此欣然提呈公司及其附属公司2011年度经审计的经营业绩，敬请各位股东审阅。

1、业绩回顾

2011年，面对复杂多变的经营环境，公司紧紧抓住中国经济平稳较快增长、铁路客货运输需求总体保持旺盛的市场机遇，紧密围绕公司经营目标，不断加强市场营销，及时调整运输组织，合理优化运输资源，积极控制成本费用支出，各项业务取得良好进展，经营业绩再创新高。公司全年完成旅客发送量9,082.79万人，同比增长6.95%；完成货运量(含发送量和接运量)6,870.28万吨，同比增长1.14%；实现营业收入人民币146.91亿元，同比增长8.95%；归属于上市公司股东的净利润为人民币18.04亿元，同比增长15.95%；基本每股收益为人民币0.25元，同比增长13.64%。公司董事会对公司2011年取得的经营业绩表示满意。

2011年，公司董事会全体成员认真履行《公司章程》赋予的职能，诚信勤勉并积极有效地完成了各项工作。董事会依法召开了6次董事会会议和7次审核委员会，对涉及公司战略发展、企业管治、生产经营和制度建设等方面的重大事项进行了科学决策和合理部署。同时，董事会注重加强投资者关系和信息披露工作，作为召集人组织召开了2010年度股东周年大会和2011年临时股东大会，保持了与股东的良好沟通。

以高比例及稳定的现金股息来回报股东是公司一直坚持的派息政策，公司董事会建议派发2011年度末期股息每股人民币0.10元，占本年度基本每股收益的40.00%。2011年度末期股息尚待提交于2012年5月22日举行的年度股东周年大会审议通过。

公司上述成绩的取得是各位股东和社会各界信任与支持的结果，也是公司董事会、监事会、管理层和全体员工精诚团结、奋发进取的结果。在此，我谨代表董事会对各方的支持和为之付出的不懈努力表示衷心感谢！



2、前景展望

展望2012年，中国仍处于发展的重要战略机遇期，国内经济有望继续保持平稳较快增长，社会大局总体稳定，铁路运输行业亦将更为科学有序、持续稳定地发展，路网规模和运输能力继续扩大，铁路客货运量及其行业竞争力稳步攀升。公司将抓住机遇，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，扎实开展“保安全、保质量、保稳定、促发展”活动，进一步完善公司治理，规范公司经营，加强公司管理，推动公司安全、运营、建设、稳定等各方面工作的发展。

在安全生产方面：牢固树立安全发展理念，强化安全基础建设，完善安全管理体系，加大安全设施投入，始终把确保运输安全放在工作首位，为生产经营创造良好条件。

在公司治理方面：按照境内外监管机构和证券交易所的新要求、新趋势，继续完善公司治理制度和治理架构，健全公司内部控制制度，确保公司依法合规经营；深入贯彻“真实、准确、完整、及时、公平”的披露原则，提高公司信息披露质量，增强公司的透明度。

在经营管理方面：坚持顾客需求、市场导向，不断提高服务质量，积极拓展客货运市场，延伸运输服务产业链条，加大对多元经济的支持力度，努力开拓新的业务增长点；严格执行内部控制制度，规范招标采购行为，完善管理流程，强化预算管理，严控成本费用支出；继续加强资本运作方面的研究，适时运用收购、兼并及参股联营等方式实现低成本扩张。

本人及董事会成员相信，在新的一年里，在各位股东和社会各方的大力支持下，在董事会、监事会、管理层和全体员工的共同努力下，公司各项事业一定能够取得新的进步，为股东创造新的价值，为构建和谐社会的做出新的贡献。

承董事会命
李文新
董事长

中国·深圳
2012年3月27日

二、管理层讨论与分析

(一) 报告期内公司经营情况的回顾

1、总体经营概况

2011年，公司管理层和全体员工积极适应宏观经济形势和行业发展环境的变化，认真把握中国经济平稳较快发展、铁路路网规模和运输能力不断扩大及其行业竞争力稳步提升的机遇，充分利用第26届世界大学生运动会在深圳举办的有利时机，不断加强市场营销，及时调整运输组织，合理优化运输资源，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，盈利水平明显提升。

2011年，公司营业收入为人民币146.91亿元，比去年同期的人民币134.84亿元增长8.95%，其中，客运、货运、路网清算及其他运输服务、其他业务收入分别为人民币80.27亿元、13.87亿元、42.56亿元及10.22亿元，分别占总收入的54.64%、9.44%、28.97%及6.95%；营业利润为人民币25.06亿元，比去年同期的人民币20.92亿元增长19.79%；归属于上市公司股东的净利润为人民币18.04亿元，比去年同期的人民币15.56亿元增长15.95%。

2、业务及收入分析

(1) 客运业务

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2011年12月31日，公司列车运行图上每日共开行旅客列车231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108对。下表所列为截至2011年12月31日止年度客运收入及客运发送量与2010年度同期之比较：

	2011年	2010年	同比增减(%)
客运收入(人民币元)(*)	8,026,512,295	7,377,144,696	8.80
— 广深城际列车	2,606,543,961	2,361,260,335	10.39
— 直通车	461,034,860	413,691,510	11.44
— 长途车(*)	4,958,933,474	4,602,192,851	7.75
客运发送量(人)	90,827,938	84,922,591	6.95
— 广深城际列车	39,046,241	36,947,822	5.68
— 直通车	3,663,328	3,093,633	18.42
— 长途车	48,118,369	44,881,136	7.21
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	66.76	63.91	4.46
— 直通车	125.85	133.72	(5.89)
— 长途车	不适用	不适用	不适用
总乘客 — 公里(人公里)	28,523,993,000	27,472,004,000	3.83
每乘客 — 公里收入(人民币元)(*)	0.28	0.27	3.70

- 广深城际列车旅客发送量及收入增长的主要原因为：(1)中国经济的持续稳定发展以及第26届世界大学生运动会在深圳的成功举办，为城际列车的发展提供了有利的条件；(2)在公路运输因油价、停车费不断上涨以及路况日益拥堵等因素导致出行成本增加的情况下，旅客更青睐于乘坐以「安全、正点、舒适、方便」为突出特点的城际列车；(3)公司在春运、暑运以及节假日等客流高峰时期，根据客流情况及时增开临时列车，列车运能同比增加；(4)鉴于广州站开行的长途车较多，公司有针对性地增加了停靠广州站的城际列车对数，吸引了部分中转客流；(5)自2010年6月18日起，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。

- 直通车旅客发送量及收入增长的主要原因为：(1)在中国经济平稳较快增长、物价水平持续上涨以及人民币继续小幅升值的情况下，港澳地区成为大陆居民出境旅游、购物消费的首选地，内地前往港澳地区的客流增加；(2)受惠于个人港澳游政策的不断放宽，京、沪等内地的旅行社纷纷加强与香港旅行社的合作，联合推出双向优惠旅游线路，乘坐京(沪)九直通车的团体旅客明显增加。
- 长途车旅客发送量及收入增长的主要原因为：(1)面对中国经济持续稳定发展的有利环境，铁路部门不断优化调整运输组织，公司管内各车站列车发送对数同比增加；(2)公司分别于2010年3月21日和4月17日组织开行的广州至铜仁(自2011年1月11日起延长至达州)和广州至信阳的长途车于报告期内继续运营；(3)公司于2010年5月上海世博会召开后组织开行的深圳至上海的世博专列车，自2011年1月11日起调整为图定长途车；(4)第26届世界大学生运动会在深圳的成功举办，亦有利于长途车客流的增长。

* 鉴于铁路统计口径的调整，公司自2011年起将提供铁路运营服务收入、机客车使用收入以及乘务服务收入作为「路网清算及其他运输服务收入」列示，而不再将其作为「客运收入—长途车」列示，同时对2010年度的相关数据进行了调整。

(2) 货运业务

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2011年12月31日止年度货运收入及货运量与2010年度同期之比较：

	2011年	2010年	同比增减(%)
货运收入(人民币元)(*)	1,386,753,009	1,315,346,993	5.43
— 货物发送	417,148,899	339,955,631	22.71
— 货物接运(含到达及通过)	913,564,224	925,608,417	(1.30)
— 货运其他收入(*)	56,039,886	49,782,945	12.57
货运量(吨)	68,702,788	67,931,717	1.14
— 货物发送	22,331,366	20,962,772	6.53
— 货物接运(含到达及通过)	46,371,422	46,968,945	(1.27)
每吨收入(人民币元)(*)	20.18	19.36	4.24
— 货物发送	18.68	16.22	15.17
— 货物接运(含到达及通过)	19.70	19.71	(0.05)
总吨—公里(吨公里)	15,519,097,000	15,191,432,000	2.16
每吨—公里收入(人民币元)(*)	0.09	0.09	—

- 货物发送量及收入增长的主要原因为：(1)随着中国经济的平稳较快增长，国内对电、油的需求持续增加，公司发送的进口煤炭、焦炭及成品油等货物增加；(2)公司认真开展市场调研，积极加强与货主的联系，加大货运营销力度，在对重点客户和重要运输品种采取运价优惠措施的同时，进一步提高服务质量和运输效率；(3)自2011年4月1日起，全国铁路普通货运价格每吨公里上调人民币约0.20分。
- 货物接运量及收入减少的主要原因为：(1)受世界经济增长放缓，国际贸易增速回落的影响，中国商品出口减少；(2)国家对房地产以及重大基建投资项目的紧缩调控，导致市场对钢铁、水泥等原材料的需求下降；(3)因国家和广东省政府产业结构调整力度不断加大，珠三角部分企业陆续「关、停、并、转」或加速向内地省份转移；(4)因益(益阳)湛(湛江)铁路分段开通运营，分流了部分原经京广铁路运输的货物。
- 货运其他收入增长的主要原因为：随着货物发送量的增加，货物仓储、搬运及装卸等杂项收入增加。

* 鉴于铁路统计口径的调整，公司自2011年起将货运违流清算收入作为「路网清算及其他运输服务收入」列示，而不再将其作为「货运收入—货运其他收入」列示，同时对2010年度的相关数据进行了调整。

(3) 路网清算及其他运输服务业务

公司提供的路网清算服务主要包括机车牵引、线路使用、车辆挂运、电力接触网使用及其它服务等具体项目，其他运输服务主要包括提供铁路运营服务、机客租车租赁等其他运输服务项目。下表所列为截至2011年12月31日止年度路网清算及其他运输服务收入与2010年度同期之比较：

	2011年	2010年	同比增减(%)
路网清算及其他运输服务收入(人民币元)	4,255,995,409	3,888,367,131	9.45
(1) 路网清算服务	3,254,511,416	3,115,911,254	4.45
— 机车牵引	1,413,007,929	1,372,592,195	2.94
— 线路使用	1,021,080,360	965,407,348	5.77
— 车辆挂运	313,791,771	307,625,090	2.00
— 电力接触网使用	302,359,373	282,878,911	6.89
— 其它服务	204,271,983	187,407,710	9.00
(2) 提供铁路运营服务	717,280,000	469,230,000	52.86
(3) 其他运输服务	284,203,993	303,225,877	(6.27)

- 路网清算服务收入增长的主要原因为：由其他铁路局(公司)组织开行至公司管内各站的长途车增加，相关清算收入随之增加。

- 提供铁路运营服务收入增长的主要原因为：因新增广珠城际铁路、广深港客运专线广深段的委托运营管理服务，公司收取的相关服务收入增加。
- 其他运输服务收入减少的主要原因为：于2010年11月底，公司收回了部分原来租赁给其他铁路局(公司)的客车车辆，相关租赁收入减少。

(4)其他业务

公司其它业务主要包括列车维修、存料及供应品销售、列车餐饮、商品销售、劳务服务、租赁、装卸及其他与铁路运输业务有关的业务。2011年，其他业务收入为人民币10.22亿元，较去年同期的人民币9.04亿元增长13.06%，增长的主要原因为：(1)因机客车运行交路调整以及长途车开行对数的增加，其他铁路局(公司)的机车、车辆在公司管内有关站段的加油量增加，存料及供应品销售收入随之增加；(2)随着客运量的增加，公司在车站及列车上的商品销售收入增加。

3、营业成本和费用主要项目及分析

单位：元 币种：人民币

	2011年	2010年	同比增减 (%)	主要变动原因分析
主营业务成本	9,892,067,985	9,178,767,706	7.77	—
— 设备租赁及服务费	3,658,008,278	3,235,867,510	13.05	(1)长途车开行对数增加，路网清算支出增加； (2)新增45台货运电力机车租赁，机车租赁费增加。
— 工资及福利	2,286,174,514	1,876,061,727	21.86	员工工资及福利待遇水平提高。
— 物料及水电消耗	1,530,658,641	1,457,768,677	5.00	(1)列车开行对数以及提供铁路运营服务工作量增加，物料消耗支出增加； (2)电力机车牵引工作量增加，电力消耗支出增加。
— 固定资产折旧	1,335,417,130	1,314,424,178	1.60	—
— 维修及线路绿化费用	647,011,074	828,211,155	(21.88)	因2010年已完成「和谐号」动车组的三级修程，本年度未发生相关费用。
— 社会综合服务费	115,190,000	144,750,000	(20.42)	2011年度公司购买了关联方的部分资产及负债，相关费用支出随之减少。
— 其他	319,608,348	321,684,459	(0.65)	—
其他业务成本	835,707,865	726,397,337	15.05	(1)随着其他业务的发展及物价水平的上涨，其他业务支出增加； (2)其他从业人员的工资及福利待遇水平有所提高。
营业税金及附加	401,263,002	338,623,506	18.50	(1)营业收入增加； (2)自2010年12月1日起，深圳市城市建设维护税税率由1%调增至7%，公司承担的城建税增加。
管理费用	950,372,022	1,013,652,722	(6.24)	—
财务费用 — 净额	88,371,235	141,768,328	(37.67)	银行存款利息收入随存款余额的增加而增加。
营业外支出	138,584,240	104,593,514	32.50	固定资产及在建工程报废损失增加。
所得税费用	575,964,813	440,389,262	30.79	(1)利润总额增加； (2)2011年适用所得税税率从22%提高至24%。

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：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	营业成本	毛利率
				比上年同期增减	比上年同期增减	比上年同期增减
				(%)	(%)	(个百分点)
铁路运输	13,669,260,713	9,892,067,985	27.63	8.65	7.77	0.59

(2) 主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入
		比上年增减(%)
中国	13,669,260,713	8.65

5、财务状况分析

(1) 下表所列为 2011 年 12 月 31 日与 2010 年 12 月 31 日资产负债表主要项目：

单位：元 币种：人民币

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	增减(%)
资产总额	32,207,348,156	30,604,499,884	5.24
非流动资产	26,065,419,315	26,410,481,321	(1.31)
流动资产	6,141,928,841	4,194,018,563	46.44
负债总额	6,819,939,568	6,381,924,180	6.86
非流动负债	3,574,590,418	3,567,086,758	0.21
流动负债	3,245,349,150	2,814,837,422	15.29
股东权益	25,387,408,588	24,222,575,704	4.81

公司资产总额为人民币 322.07 亿元，较上年年末增长 5.24%。其中：非流动资产为人民币 260.65 亿元，较上年年末下降 1.31%，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 61.42 亿元，较上年年末增长 46.44%，主要是因为银行存款随营业收入的增加而增加。

公司负债总额为人民币 68.20 亿元，较上年年末增长 6.86%。其中：非流动负债为人民币 35.75 亿元，较上年年末增长 0.21%，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 32.45 亿元，较上年年末增长 15.29%，主要是因为应付工程及设备款、应付修理费以及应交企业所得税增加。

公司股东权益总额为人民币 253.87 亿元，较上年年末增长 4.81%，主要是因为未分配利润随本年度净利润的结转而增加。

于报告期末，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 21.18%。

于报告期末，公司无任何资产担保和抵押情况。

于报告期末，公司无任何委托存款。

(2) 主要资产采用的计量属性

金融资产仅包括应收款项。应收款项采用实际利率法，以摊余成本计量。

存货按实际发生的成本进行初始计量，按成本与可现净值孰低进行列示。

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。在进行公司制改建时，国有股股东投入的固定资产，按国有资产管理部门确认的评估值作为入账价值。当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。

在建工程、无形资产按实际发生的成本计量。当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。

6、现金流量分析

2011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	2011年	2010年	增减变动金额
经营活动产生的现金流量净额	3,496,705,031	3,528,235,309	(31,530,278)
投资活动产生的现金流量净额	(3,983,621,251)	(1,217,889,809)	2,765,731,422
筹资活动产生的现金流量净额	(805,385,119)	(766,938,204)	38,446,915

2011年，公司经营活动产生的现金流入量为人民币114.46亿元，较上年同期增加人民币11.03亿元，主要是因为营业收入随着公司各项业务的发展而增加；经营活动产生的现金流出量为人民币79.49亿元，较上年同期增加人民币11.34亿元，主要是因为经营性支出随着公司各项业务的发展而增加。

2011年，公司投资活动产生的现金流入量为人民币3,726.76万元，较上年同期增加人民币225.90万元，主要是因为收到的定期存款利息收入增加；投资活动产生的现金流出量为人民币40.21亿元，较上年同期增加人民币27.68亿元，主要是因为存入存期超过三个月以上定期存款增加。

2011年，公司筹资活动与去年同期相同，均未产生现金流入量；而筹资活动产生的现金流出量为人民币8.05亿元，较上年同期增加人民币3,844.69万元，主要是因为向股东派发的2010年度的现金股利增加。

(二) 对公司未来发展的展望

1、2012年经营环境及工作重点

2012年，是实施「十二五」规划承上启下的重要一年，针对中国经济面临的愈加复杂的国内外环境，中国政府已明确提出「继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，保持宏观经济政策的连续性和稳定性，增强调控的针对性、灵活性、前瞻性」的总体要求和「稳中求进」的工作总基调，力求在保证「保持宏观经济政策基本稳定，保持经济平稳较快发展，保持物价总水平基本稳定，保持社会大局稳定」的基础上，继续抓住和用好我国发展的重要战略机遇期，在转变经济发展方式上取得新进展，在深化改革开放上取得新突破，在改善民生上取得新成效。与此同时，铁路行业也明确提出要在「确保运输安全稳定」的前提下，加快转变铁路发展方式，全面实施多元化经营战略，科学有序推进铁路建设，大力提升服务质量，开创铁路科学发展新局面。

2012年，面对上述有利的宏观经济形势和行业发展环境，公司将紧密围绕客货运输核心业务，重点抓好以下几个方面的工作：

- (1) 全面推行安全风险管理体系，强化安全基础建设，加强安全协调机制，加大安全设施投入。
- (2) 客运方面：一是针对广深港客运专线广深段开通运营的情况，加强广深城际列车客流分析和市场营销，继续提升服务质量；二是认真研究广深城际列车营业站点布局，在加快推进增设平湖城际客运站及其站房改造工程的同时，积极做好增加新塘城际客运站规划设计工作；三是加快推进布吉辅助客运站的建设，尽快形成运输能力；四是加强长途车客流调研分析，适时提出增开长途车的可行性方案，争取增开有效益的长途车。
- (3) 货运方面：一是继续利用京广铁路武汉至广州区间运能释放的机会，重点优化管内货运资源，探讨改革传统货运经营模式，推动联营货场的物流化、市场化和实体化，引入新的营销机制，使铁路货运真正融入市场，融入社会物流体系；二是深化货运经营发展的调研与分析，利用平湖南站靠近深圳平湖华南城的便利条件，积极探索公司货运融入现代物流大系统的可行性。
- (4) 强化预算管理，在保证运输安全和服务质量的前提下，严格按照「轻重缓急、统筹兼顾、突出重点、量入为出」的原则合理安排预算支出。
- (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。

2012年3月27日，公司第六届董事会第6次会议审议通过公司2012年度经营预算，公司计划全年完成旅客周转量28,500百万人公里，货运周转量15,500百万吨公里。有关公司截止2011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，并不断积极探讨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

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	总资产	净资产	净利润
东莞市常盛实业有限公司	运输业	装卸、仓储	3,800	51%	8,937.01	8,795.47	(325.56)
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%	5,176.88	2,854.56	747.98
深圳市平湖群亿铁路仓储装卸运输有限公司	运输业	货物转运、装卸、仓储	1,000	55%	2,724.22	940.35	(7.95)
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%	315.80	404.44	9.45
深圳市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%	300.11	(745.88)	245.50
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%	200.09	340.86	13.68
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%	854.38	318.25	186.33
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、小家电销售	200	100%	1,399.78	(524.31)	(781.60)
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%	506.96	229.05	(1.30)
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%	1,678.90	620.42	454.71
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	50.50%	927.47	914.86	(25.53)
广州铁路黄埔服务公司	服务业	装卸、搬运货物、仓储	37.90	100%	342.32	326.46	0.68
*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%	18,119.27	(22,266.21)	(478.43)
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%	42,664.93	17,517.96	349.65
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%	38,216.26	8,180.06	723.64

* 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。

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业务。

(2) 市场竞争风险：公司客货运服务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竞争格局发生了较大变化，这种格局给公司现有的客货运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有港币运输进款，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，同时公司有一定额度的应付债券借款。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。

(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、委托理财及委托贷款情况

报告期内，公司不存在委托理财及委托贷款情况。

2、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。

3、非募集资金使用情况

报告期内，公司重大的非募集资金投资项目主要包括：

单位：万元 币种：人民币

项目名称	项目金额	项目进度
布吉辅助客运站站房建设工程	64,371	66%
京广正线更换新钢轨(220KM)	28,541	100%
广深线 GSM-R 及 CTCSS-2 工程	9,278	100%

四、公司会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因及影响

报告期内，公司无会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正情况。

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	决议内容	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19次会议	2011年3月24日	见公司于后述「决议刊登的信息披露媒体」上所登载的公告内容	《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)和香港交易所披露易网站(www.hkexnews.hk)	2011年3月25日
第五届董事会第20次会议	2011年4月14日	同上	同上	2011年4月15日
第六届董事会第1次会议	2011年6月2日	同上	同上	2011年6月3日
第六届董事会第2次会议	2011年8月18日	同上	同上	2011年8月19日
第六届董事会第3次会议	2011年10月25日	审议批准公司《2011年第三季度报告》	—	—
第六届董事会第4次会议	2011年12月27日	审议批准《关于成立广州房建公寓段》、《关于成立广州南管理站》两项议案	—	—

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2010年度利润分配方案，向公司股东派发了2010年度现金股利人民币0.09元/股(含税)，共计人民币637,518,330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、薪酬委员会的有关工作情况参见本年度报告「公司治理结构」章节的相关内容。

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，对公司内部控制进行评价，同时公司聘请的外部审计师亦对公司与按照中国企业会计准则编制的财务报告相关的内部控制有效性发表审计意见。公司董事会认为，截止2011年12月31日，公司内部控制系统稳健妥善且有效，公司聘请的外部审计师亦就此发表了无保留意见的审计意见。有关详情参见2011年度内部控制评价报告和2011年度内部控制审计报告。

6、2011年公司内部控制规范实施工作方案的进展情况

为了贯彻落实《企业内部控制基本规范》及相关配套指引，进一步提升公司的内控建设工作，公司于2011年4月已按照中国证监会、深圳证监局及上海证券交易所的相关要求，制定了公司《2011年内部控制规范实施工作方案》。报告期内，公司严格按照该方案的安排抓好落实，各项内控工作进展顺利，截止本年度报告披露之日，公司已完成2011年度内部控制评价及其审计工作(有关详情参见2011年度内部控制评价报告和2011年度内部控制审计报告)。

7、内幕信息知情人登记管理制度的建立和执行情况

公司已按照有关规定建立《内幕信息及知情人管理制度》，并严格执行内部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，亦不存在因此而被监管部门采取监管措施及行政处罚的情况。

8、公司不存在重大环保或其他重大社会安全问题。

六、利润分配或资本公积金转增股本预案

1、报告期利润分配预案

根据国家有关法规及公司《章程》的规定，利润分配以按照中国会计准则和国际财务报告准则计算的母公司可分配利润较少者为分配依据，计提盈余公积以中国会计准则计算结果为准。公司2011年末可分配利润为人民币441,739.47万元。

董事会提议以2011年12月31日总股本7,083,537,000股为基数，向全体股东派发2011年度末期股息每10股人民币1.00元(含税)，共计人民币708,353,700元。该预案将提呈于2012年5月22日召开的2011年度股东周年大会审议批准后实施。

对于A股股东，公司即时将另行发布《2011年度分红派息实施公告》，对2011年度末期股息的发放事宜作出具体安排，请A股股东及时留意并认真阅读该公告的内容。

对于H股股东，2011年度末期股息将派发予2012年5月31日当日登记在H股股东名册的股东。公司将于2012年5月26日至2012年5月31日(包括首尾两天)暂停办理H股股份过户登记手续。公司H股股东如欲获派该末期股息，须不迟于2012年5月25日下午四时三十分前将所有过户文件连同有关股票送达公司H股过户登记处香港证券登记有限公司，地址为香港湾仔皇后大道东183号合和中心17楼1712室至1716室。有关向H股股东派发2011年度末期股息的其他事宜，请H股股东及时留意并认真阅读公司于2012年3月27日发布的《2011年度股东周年大会通知》和将于2012年5月22日发布的《2011年度股东周年大会投票结果》等公告的相关内容。

就公司所知，截至本报告披露之日，不存在有关股东放弃或同意放弃2011年度拟派发之末期股息的安排。

2、公司前三年现金分红情况

单位：元 币种：人民币

分红年度	每10股派息数 (含税)	现金分红的 数额(含税)	分红年度的 净利润(*)	占净利润的 比率(%)
2010	0.90	637,518,330	1,555,890,792	40.97
2009	0.80	566,682,960	1,357,328,545	41.75
2008	0.80	566,682,960	1,211,827,625	46.76

*为按中国会计准则核算的归属于上市公司股东的净利润。

七、其他披露事项

1、税项

由于公司是在中国深圳特区内注册成立的企业，因此2011年度企业所得税率为24%，比25%的中国企业通用所得税率低1%。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%、24%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。

2、资本化利息

公司及其附属公司在2011年度无计入固定资产及在建工程之利息。

3、固定资产

公司及其附属公司之固定资产于2011年度的变动情况已刊载于财务报表附注六(8)。

4、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)。

5、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附注六(26)。

6、附属公司

公司于2011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。

7、主要供货商及客户

本公司主营业务为铁路客货运输服务，主要供货商及客户均为铁路相关行业机构。

铁道部及其下属全资铁路局(公司)为本公司主要供货商。其中，本公司从广州铁路(集团)公司及其子公司的采购金额占本公司2011年度采购金额的比例为28.9%；本公司从铁道部及下属其他全资铁路局(公司)的采购金额占本公司2011年度采购金额的比例为23.3%。广州铁路(集团)公司为本公司第一大股东，持有本公司37.12%的股份。

铁道部及其下属全资铁路局(公司)为本公司主要客户。其中，本公司从广州铁路(集团)公司及其子公司获得的收入占本公司2011年度营业收入的11%，从铁道部及其下属其他全资铁路局(公司)获得的收入占本公司2011年度营业收入的74%。





第八节 监事会报告



Chairman of the
Supervisory Committee
Mr. Xu Ling

一、监事会的工作情况

召开会议次数	5
监事会会议情况	监事会会议议题
第五届监事会第12次会议	《2010年度监事会工作报告》、《2010年度报告》、《2010年度财务报告》、《2010年利润分配预案》、《公司董事会关于公司内部控制的评价报告》、《公司2010年社会责任报告》
第五届监事会第13次会议	《2011年第一季度报告》
第六届监事会第1次会议	《选举徐凌先生为公司第六届监事会主席》
第六届监事会第2次会议	《2011年半年度报告》
第六届监事会第3次会议	《2011年第三季度报告》

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。公司年度财务报告分别按照中国会计准则及国际财务报告准则编制。经普华永道中天会计师事务所有限公司和罗兵咸永道会计师事务所审计过的公司财务报表，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，其出具的标准无保留意见是客观公正的。

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

公司募集资金实际投入项目与承诺一致，未发现例外项目。

五、监事会对公司收购、出售资产情况的独立意见

公司收购、出售资产交易价格合理，未发现内幕交易行为，未发现有损害股东权益或者造成公司资产流失、利益受损情况。

六、监事会对公司关联交易情况的独立意见

公司与各关联方发生的重大交易行为均按照公司审批程序进行的，交易价格合理、公允，未发现有损害非关联股东或公司利益的情形。

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意见的审计报告。

八、监事会对公司利润实现与预测存在较大差异的独立意见

报告期内，公司没有披露过盈利预测或经营计划。

九、监事会对内部控制评价报告的审阅情况及意见

监事会认真审阅了公司2011年度内部控制评价报告，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评价报告无异议。

2012年，监事会将继续严格按照《公司法》、《公司章程》和有关规定，认真履行职责，做好各项工作。

承监事会命
徐凌
监事会主席

中国·深圳
2012年3月27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

有关报告期内发生的资产交易事项，参见下述「资产收购、出售发生的关联交易」的内容。

五、重大关联交易

1、与日常经营相关的持续性关联交易

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	通过铁道部清算的收入	按照铁道部制定价格结算	1,155,390,986	35
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	列车服务	按照全成本协商定价或铁道部制定价格结算	407,220,075	4
广东广珠城际轨道交通有限责任公司、广深港客运专线有限责任公司	第一大股东的子公司	提供劳务	提供铁路运营服务	协议定价，按照成本加成结算	273,460,000	38
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	列车服务	按照全成本协商定价或铁道部制定价格结算	637,099,174	16
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	接受劳务	运输综合服务	协议定价，按照成本加成结算	115,190,000	35
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	维修及保养服务	按照全成本协商定价	260,118,234	28

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	第一大股东	接受劳务	建设工程服务	按国家铁路工程定额核定的 预决算结算	224,892,047	17
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	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	1,488,224,465	42
广州铁路(集团)公司及其子公司	第一大股东及其子公司	采购物资	购入的存料及供应品	协议定价,按照采购金额加 0.3%-5%不等的管理费	709,013,612	37
广州铁路(集团)公司及其子公司	第一大股东及其子公司	销售物资	出售的存料及供应品	按照全成本协商定价	23,696,311	12
广州铁路(集团)公司	第一大股东	土地租赁	租赁广州至坪石段铁路的 土地使用权	按照双方签订合同定价	53,600,000	100

关联交易说明：

公司于2004年11月15日与广州铁路(集团)公司签署了附带生效条件的《土地租赁协议》，该协议于2007年1月1日正式生效，按照该协议的约定，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。2011年，公司向广州铁路(集团)公司实际支付租金5,360万元。

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，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。公司与广州铁路(集团)公司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

2011年12月31日，公司以人民币1,492万元的总价向广铁集团及其子公司——广州羊城铁路生活服务中心、羊城铁路实业发展总公司建筑工程公司、深圳广深铁路生活服务公司购买了与该等公司公寓及房建大维修等业务相关的部分资产和负债。

以上交易有利于进一步减少公司的关联交易，且对公司主营业务的连续性及管理层的稳定性无不良影响，对公司财务状况和经营成果无重大影响。

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，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

对于公司于2011年内所参与之关联交易，公司独立非执行董事确认：该等关联交易均在日常业务中订立，且均按一般商业条件并根据有关协议的条款进行，交易条款公平合理，符合公司和股东的整体利益；且未有超越先前公告所披露的上限。

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，租赁期限为20年，双方约定每年租金最高不超过人民币7,400万元。2011年，公司实际支付的租金为人民币5,360万元。

2、担保情况

报告期内，公司无任何担保事项。

3、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

2011年6月2日，公司召开2010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2011年度的中国审计师，续聘罗兵咸永道会计师事务所为公司2011年度的国际审计师。

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、资讯披露索引

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
广深铁路大股东及其他关联方占用资金情况专项报告	—	2011年3月25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2010年度内部控制报告	—	2011年3月25日	同上
广深铁路2010年度社会责任报告	—	2011年3月25日	同上
广深铁路第五届监事会第十二次会议决议公告	《上海证券报》B16 《中国证券报》B028 《证券时报》D060 《证券日报》E36	2011年3月25日	同上
广深铁路第五届董事会第十九次会议决议公告	《上海证券报》B16 《中国证券报》B028 《证券时报》D060 《证券日报》E36	2011年3月25日	同上
广深铁路年报	—	2011年3月25日	同上
广深铁路年报摘要	《上海证券报》B16 《中国证券报》B028 《证券时报》D060 《证券日报》E32、E36	2011年3月25日	同上
广深铁路召开2010年度股东周年大会通知	《上海证券报》B38 《中国证券报》B004 《证券时报》D013 《证券日报》E36	2011年4月13日	同上
广深铁路2010年度股东周年大会会议资料	—	2011年4月13日	同上
广深铁路2011年内控规范实施工作方案	—	2011年4月15日	同上
广深铁路第五届董事会第二十次会议决议公告	《上海证券报》B57 《中国证券报》B025 《证券时报》D048 《证券日报》E15	2011年4月15日	同上
广深铁路第一季度季报	《上海证券报》B57 《中国证券报》B025 《证券时报》D048 《证券日报》E15	2011年4月15日	同上
广深铁路第六届监事会第一次会议决议公告	《上海证券报》B35 《中国证券报》B004 《证券时报》D016 《证券日报》E3	2011年6月3日	同上

事 项	刊载的报刊名称及版面	刊载日期	刊载的互联网站及检索路径
广深铁路第六届董事会第一次会议决议公告	《上海证券报》B35 《中国证券报》B004 《证券时报》D016 《证券日报》E3	2011年6月3日	同上
广深铁路2010年度股东周年大会决议公告	《上海证券报》B35 《中国证券报》B004 《证券时报》D016 《证券日报》E3	2011年6月3日	同上
广深铁路2010年度股东周年大会的法律意见书	—	2011年6月3日	同上
广深铁路2010年度分红派息实施公告	《上海证券报》B24 《中国证券报》B009 《证券时报》D005 《证券日报》C4	2011年6月17日	同上
广深铁路第六届董事会第二次会议决议公告	《上海证券报》B24 《中国证券报》B014 《证券时报》D017 《证券日报》E14	2011年8月19日	同上
广深铁路半年报摘要	《上海证券报》B24 《中国证券报》B014 《证券时报》D017 《证券日报》E14	2011年8月19日	同上
广深铁路半年报	—	2011年8月19日	同上
广深铁路召开2011年临时股东大会通知的公告	《上海证券报》B8 《中国证券报》B009 《证券时报》D004 《证券日报》C4	2011年9月22日	同上
广深铁路第三季度季报	《上海证券报》B129 《中国证券报》B115 《证券时报》D033 《证券日报》E9	2011年10月26日	同上
广深铁路2011年临时股东大会的法律意见书	—	2011年11月11日	同上
广深铁路2011年临时股东大会决议公告	《上海证券报》B8 《中国证券报》B005 《证券时报》D028 《证券日报》E1	2011年11月11日	同上

第十节 财务报告



普华永道

审计报告

普华永道中天审字(2012)第10068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2011年12月31日的合并及公司资产负债表, 2011年度的合并及公司利润表、合并及公司股东权益变动表和合并及公司现金流量表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是广深铁路管理层的责任。这种责任包括：

- (1) 按照企业会计准则的规定编制财务报表, 并使其实现公允反映；
- (2) 设计、执行和维护必要的内部控制, 以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在执行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中国注册会计师职业道德守则, 计划和执行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。

普华永道中天会计师事务所有限公司

中国上海市黄浦区湖滨路202号企业天地2号楼普华永道中心11楼 邮编200021

总机: +86 (21) 2323 8888, 传真: +86 (21) 2323 8800, www.pwccn.com



普华永道

审计报告

普华永道中天审字(2012)第10068号
(第二页, 共二页)

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, 注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制, 以设计恰当的审计程序。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。

三、 审计意见

我们认为, 上述广深铁路的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制, 公允反映了广深铁路2011年12月31日的合并及公司财务状况以及2011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
2012年3月27日

注册会计师

柳璟屏

2011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	2011年 12月31日 合并	2010年 12月31日 合并	2011年 12月31日 公司	2010年 12月31日 公司
流动资产					
货币资金	六(1)	5,052,756,901	3,267,558,240	5,030,991,781	3,239,679,679
应收账款	六(2), 十二(1)	613,999,414	592,819,076	611,046,155	588,280,725
预付款项	六(4)	25,016,472	8,984,363	24,164,578	8,979,047
应收利息		34,421,839	12,383,725	34,421,839	12,371,851
应收股利		246,232	246,232	12,859,527	14,163,316
其他应收款	六(3), 十二(2)	84,752,069	56,947,687	106,737,816	81,887,598
存货	六(5)	330,735,914	255,079,240	323,913,839	249,097,778
流动资产合计		6,141,928,841	4,194,018,563	6,144,135,535	4,194,459,994
非流动资产					
长期应收款	六(6)	34,107,905	35,121,629	34,107,905	35,121,629
长期股权投资	六(7), 十二(3)	179,746,214	174,487,113	258,302,329	253,043,228
固定资产	六(8)	23,978,332,395	24,459,723,095	23,896,782,890	24,375,774,412
在建工程	六(9)	911,962,483	752,862,417	911,962,483	752,844,417
无形资产	六(10)	553,150,736	566,798,091	521,295,173	533,955,879
商誉	六(11)	281,254,606	281,254,606	281,254,606	281,254,606
长期待摊费用	六(12)	1,800,204	5,963,624	1,789,344	5,844,780
递延所得税资产	六(13)	108,078,842	112,620,766	106,658,942	111,390,717
其他非流动资产	六(14)	16,985,930	21,649,980	16,985,930	21,649,980
非流动资产合计		26,065,419,315	26,410,481,321	26,029,139,602	26,370,879,648
资产总计		32,207,348,156	30,604,499,884	32,173,275,137	30,565,339,642

2011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	2011年 12月31日 合并	2010年 12月31日 合并	2011年 12月31日 公司	2010年 12月31日 公司
流动负债					
应付账款	六(16)	1,878,869,958	1,652,449,844	1,868,581,592	1,644,263,814
预收款项	六(17)	108,329,233	68,085,385	106,897,059	67,416,680
应付职工薪酬	六(18)	342,224,556	355,310,437	332,507,475	345,765,302
应交税费	六(19)	483,660,798	343,537,582	478,121,725	338,314,374
应付利息	六(22)	6,889,726	6,889,726	6,889,726	6,889,726
应付股利	六(20)	25,151	53,828	25,151	39,833
其他应付款	六(21)	425,349,728	388,510,620	477,456,620	441,214,191
流动负债合计		3,245,349,150	2,814,837,422	3,270,479,348	2,843,903,920
非流动负债					
应付债券	六(22)	3,478,568,304	3,471,993,662	3,478,568,304	3,471,993,662
其他非流动负债	六(23)	96,022,114	95,093,096	96,022,114	95,093,096
非流动负债合计		3,574,590,418	3,567,086,758	3,574,590,418	3,567,086,758
负债合计		6,819,939,568	6,381,924,180	6,845,069,766	6,410,990,678
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)	2,269,094,527	2,087,957,053	2,269,094,527	2,087,957,053
未分配利润	六(27)	4,417,394,654	3,431,942,576	4,411,112,235	3,418,393,302
归属于母公司股东权益合计		25,334,606,729	24,168,017,177	25,328,205,371	24,154,348,964
少数股东权益	六(28)	52,801,859	54,558,527	—	—
股东权益合计		25,387,408,588	24,222,575,704	25,328,205,371	24,154,348,964
负债及股东权益总计		32,207,348,156	30,604,499,884	32,173,275,137	30,565,339,642

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

董事长：李文新

总经理：申毅

总会计师：唐向东

财务部长：林闻生

2011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	2011年度 合并	2010年度 合并	2011年度 公司	2010年度 公司
一、营业收入	六(29), 十二(4)	14,690,835,167	13,484,448,180	14,339,356,051	13,249,297,548
减：营业成本	六(29), 十二(4)	(10,727,775,850)	(9,905,165,043)	(10,475,373,650)	(9,745,871,716)
营业税金及附加	六(30)	(401,263,002)	(338,623,506)	(385,415,423)	(328,939,712)
管理费用	六(31)	(950,372,022)	(1,013,652,722)	(874,987,526)	(963,136,230)
财务费用—净额	六(32)	(88,371,235)	(141,768,328)	(88,928,764)	(142,304,627)
资产减值(损失)/转回	六(33)	(26,405,266)	1,661,238	(26,405,266)	1,658,570
加：投资收益	六(34), 十二(5)	9,522,101	5,213,320	22,157,174	19,584,562
其中：对联营企业的 投资收益		5,259,101	1,360,570	5,259,101	1,360,570
二、营业利润		2,506,169,893	2,092,113,139	2,510,402,596	2,090,288,395
加：营业外收入	六(35)	10,751,721	7,615,707	10,700,502	7,310,840
减：营业外支出	六(36)	(138,584,240)	(104,593,514)	(138,573,952)	(104,581,567)
其中：非流动资产 处置损失		(131,112,545)	(96,318,072)	(131,111,741)	(96,310,091)
三、利润总额		2,378,337,374	1,995,135,332	2,382,529,146	1,993,017,668
减：所得税费用	六(37)	(575,964,813)	(440,389,262)	(571,154,409)	(434,752,251)
四、净利润		1,802,372,561	1,554,746,070	1,811,374,737	1,558,265,417
归属于母公司股东的净利润		1,804,107,882	1,555,890,792	1,811,374,737	1,558,265,417
少数股东损益		(1,735,321)	(1,144,722)	—	—
五、每股收益					
基本每股收益	六(38)	0.25	0.22	不适用	不适用
稀释每股收益	六(38)	0.25	0.22	不适用	不适用
六、其他综合收益		—	—	—	—
七、综合收益总额		1,802,372,561	1,554,746,070	1,811,374,737	1,558,265,417
归属于母公司股东的 综合收益总额		1,804,107,882	1,555,890,792	1,811,374,737	1,558,265,417
归属于少数股东的 综合收益总额		(1,735,321)	(1,144,722)	—	—

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

董事长：李文新

总经理：申毅

总会计师：唐向东

财务部长：林闻生

2011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	2011年度 合并	2010年度 合并	2011年度 公司	2010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		11,288,768,479	10,260,824,182	10,929,336,045	10,028,281,427
收到其他与经营活动有关的现金	六(39)(a)	156,748,966	82,018,765	159,537,235	71,342,021
经营活动现金流入小计		11,445,517,445	10,342,842,947	11,088,873,280	10,099,623,448
购买商品、接受劳务支付的现金		(3,489,219,778)	(2,898,785,851)	(3,354,345,012)	(2,796,626,252)
支付给职工以及为职工支付的现金		(3,443,303,706)	(2,919,985,575)	(3,272,729,174)	(2,822,586,465)
支付的各项税费		(867,587,862)	(722,842,631)	(841,879,270)	(706,534,796)
支付其他与经营活动有关的现金	六(39)(b)	(148,701,068)	(272,993,581)	(134,488,062)	(258,707,186)
经营活动现金流出小计		(7,948,812,414)	(6,814,607,638)	(7,603,441,518)	(6,584,454,699)
经营活动产生的现金流量净额	六(40)(a), 十二(6)(a)	3,496,705,031	3,528,235,309	3,485,431,762	3,515,168,749
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		557,316	31,155,879	556,867	31,136,735
取得投资收益所收到的现金		4,263,000	3,852,750	18,201,862	9,691,499
处置子公司收到的现金净额		144,338	—	—	—
收到其他与投资活动有关的现金	六(39)(c)	32,302,945	—	32,060,578	—
投资活动现金流入小计		37,267,599	35,008,629	50,819,307	40,828,234
购建固定资产和其他长期资产支付的现金		(943,388,850)	(1,158,398,438)	(939,589,190)	(1,151,998,216)
支付其他与投资活动有关的现金	六(39)(d)	(3,077,500,000)	(94,500,000)	(3,080,000,000)	(100,000,000)
投资活动现金流出小计		(4,020,888,850)	(1,252,898,438)	(4,019,589,190)	(1,251,998,216)
投资活动产生的现金流量净额		(3,983,621,251)	(1,217,889,809)	(3,968,769,883)	(1,211,169,982)
三、筹资活动产生的现金流量					
分配股利或偿付利息支付的现金		(805,218,354)	(734,338,204)	(805,183,012)	(734,338,204)
支付其他与筹资活动有关的现金	六(39)(e)	(166,765)	(32,600,000)	(166,765)	(32,600,000)
筹资活动产生的现金流量净额		(805,385,119)	(766,938,204)	(805,349,777)	(766,938,204)
四、汇率变动对现金的影响					
		—	—	—	—
五、现金净(减少)/增加额					
加：年初现金余额	六(40)(b), 十二(6)(b)	(1,292,301,339)	1,543,407,296	(1,288,687,898)	1,537,060,563
		2,659,058,240	1,115,650,944	2,639,679,679	1,102,619,116
六、年末现金余额					
	六(40)(c)	1,366,756,901	2,659,058,240	1,350,991,781	2,639,679,679

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

董事长：李文新

总经理：申毅

总会计师：唐向东

财务部长：林闻生

2011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	股东权益合计
		股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
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
2011年1月1日年初余额		7,083,537,000	11,564,580,548	2,087,957,053	3,431,942,576	54,558,527	24,222,575,704
2011年度增减变动额							
净利润		—	—	—	1,804,107,882	(1,735,321)	1,802,372,561
利润分配		—	—	181,137,474	(818,655,804)	(21,347)	(637,539,677)
提取盈余公积	六(26)	—	—	181,137,474	(181,137,474)	—	—
对股东的分配	六(27)	—	—	—	(637,518,330)	(21,347)	(637,539,677)
2011年12月31日年末余额		7,083,537,000	11,564,580,548	2,269,094,527	4,417,394,654	52,801,859	25,387,408,588

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

董事长：李文新

总经理：申毅

总会计师：唐向东

财务部长：林闻生

2011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
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
2011年1月1日 年初余额		7,083,537,000	11,564,461,609	2,087,957,053	3,418,393,302	24,154,348,964
2011年度 增减变动额						
净利润		—	—	—	1,811,374,737	1,811,374,737
利润分配		—	—	181,137,474	(818,655,804)	(637,518,330)
提取盈余公积	六(26)	—	—	181,137,474	(181,137,474)	—
对股东的分配	六(27)	—	—	—	(637,518,330)	(637,518,330)
2011年12月31日 年末余额		7,083,537,000	11,564,461,609	2,269,094,527	4,411,112,235	25,328,205,371

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

董事长：李文新

总经理：申毅

总会计师：唐向东

财务部长：林闾生

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)。本公司的注册地点为中华人民共和国广东省深圳市和平路1052号。2011年度,本集团的实际主营业务与经营范围一致。

本公司之大股东广铁集团对本公司具有重大影响。

本财务报表已由本公司董事会于2012年3月27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2011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2011年12月31日的合并及公司财务状况以及2011年度的合并及公司经营成果和现金流量等有关信息。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(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。

(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。为企业合并而发行权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

(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。为企业合并而发行权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

(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。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(6) 合并财务报表的编制方法(续)

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。

(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，为购建符合借款费用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。

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)

(ii) 确认和计量(续)

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)。

(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；或者(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。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(9) 金融工具(续)

(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。

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) 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

对于单项金额重大的应收款项，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，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计提坏账准备。

单项金额重大的判断标准为：单项金额超过700万元。

(b) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

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，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计提坏账准备。

(c) 按组合计提坏账准备的应收款项

未单独测试的应收款项与经单独测试后未减值的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定应计提的坏账准备。

确定组合的依据如下：

组合1	关联方组合
组合2	所有未单独测试的及经单独测试后未减值的应收非关联方款项

按组合计提坏账准备的计提方法如下：

组合1	不计提坏账准备
组合2	账龄分析法

二 主要会计政策和会计估计(续)

(10) 应收款项(续)

(c) 按组合计提坏账准备的应收款项(续)

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的比例列示如下：

	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
五年以下	不计提	不计提
五年以上	100%	100%

(d) 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计量。

(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。

(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。

(e) 低值易耗品的摊销方法

低值易耗品在领用时采用一次转销法核算成本。

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) 投资成本确定

对于企业合并形成的长期股权投资：同一控制下企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为投资成本；非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，按照合并成本作为长期股权投资的投资成本。

对于以企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资：支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；发行权益性证券取得的长期股权投资，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

(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，按照初始投资成本计量，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，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。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(12) 长期股权投资(续)

(b) 后续计量及损益确认方法(续)

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。

(c) 确定对被投资单位具有控制、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。

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(18))。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。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(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，国有股股东投入的固定资产，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。

(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。

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(续)

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%	1.0%-6.00%
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，在不损害公众利益的前提下，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(18))。

(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。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(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(18))。

(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。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(16) 无形资产(续)

(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(18))。

(17) 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。

(18) 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。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(18) 长期资产减值(续)

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。

(19) 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。

(20) 股利分配

现金股利于股东大会批准的当期，确认为负债。

(21) 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。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(22) 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，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。

(d) 提供铁路运营服务

本集团受其他铁路单位委托，提供受托线路范围内的运输设备、设施维护，站务和乘务服务，以及安保消防等服务，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。

(e) 让渡资产使用权

利息收入按照其他方使用本集团货币资金的时间，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。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(23) 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。

(24) 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。

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；

二 主要会计政策和会计估计(续)

(24) 递延所得税资产和递延所得税负债(续)

(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。

(25) 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。

(26) 持有待售及终止经营

同时满足下列条件的非流动资产或本集团某一组成部分划分为持有待售：(一)本集团已经就处置该非流动资产或该组成部分作出决议；(二)本集团已经与受让方签订了不可撤销的转让协议；(三)该项转让将在一年内完成。

符合持有待售条件的非流动资产(不包括金融资产及递延所得税资产)，以账面价值与公允价值减去处置费用孰低的金额列示为其他流动资产。公允价值减去处置费用低于原账面价值的金额，确认为资产减值损失。

终止经营为已被处置或被划归为持有待售的、于经营上和编制财务报表时能够在本集团内单独区分的组成部分。

(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。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(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复核并作出适当调整。

若线路资产的预计可使用年限延长或缩短10%，本年的折旧费用将减少或增加约18,357,000元及22,437,000元(2010年度：18,712,000元及22,870,000元)。

(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(11)。

(c) 其他长期资产减值的估计

根据附注二(18)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。

三 金融工具及其风险

(1) 金融风险因素

本集团的经营活动令公司面临着各种金融风险：外汇风险、利率风险、信用风险及流动风险。本集团的总体金融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业绩带来的不利影响。

(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。于2011年12月31日及2010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	2011年12月31日 (折合人民币)	2010年12月31日 (折合人民币)
外币金融资产 —			
货币资金	港币	106,053,754	103,220,510
	美元	261,260	322,034
其他应收款	港币	244,301	549,119
		106,559,315	104,091,663

本集团并未使用任何金融工具对冲外汇风险。于2011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5,300,000元(2010年12月31日：5,200,000元)。美元汇率的变动对利润的影响并不重大。

三 金融工具及其风险(续)

(1) 金融风险因素(续)

(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。2011年银行存款的平均利率为2.12%（2010年度：0.87%）。

本集团的利率风险主要来自应付债券。浮动利率的债务使本集团面临现金流量利率风险，固定利率的债务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2011年12月31日及2010年12月31日，本集团的债券均以固定利率计算，应付债券的相关利率和还款情况已在附注六(22)中披露。

(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过程中产生的各种代垫款项、押金及保证金等。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也在管理层的预期中。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2011年12月31日，本集团不存在重大的流动风险。

三 金融工具及其风险(续)

(1) 金融风险因素(续)

(d) 流动风险(续)

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

	2011年12月31日				
	一年以内	一到二年	二到五年	五年以上	合计
金融资产 —					
货币资金	5,052,756,901	—	—	—	5,052,756,901
应收款项	733,419,554	—	—	—	733,419,554
长期应收款	—	—	—	98,400,000	98,400,000
	5,786,176,455	—	—	98,400,000	5,884,576,455
金融负债 —					
应付款项	2,311,134,563	—	—	—	2,311,134,563
应付债券	167,650,000	167,650,000	3,660,760,274	—	3,996,060,274
	2,478,784,563	167,650,000	3,660,760,274	—	6,307,194,837
	2010年12月31日				
	一年以内	一到二年	二到五年	五年以上	合计
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	2,047,904,018	—	—	—	2,047,904,018
应付债券	167,650,000	167,650,000	3,828,410,274	—	4,163,710,274
	2,215,554,018	167,650,000	3,828,410,274	—	6,211,614,292

三 金融工具及其风险(续)

(1) 金融风险因素(续)

(e) 公允价值

(i) 不以公允价值计量的金融工具

于2011年12月31日，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。

除下述金融负债以外，其他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。

	2011年12月31日		2010年12月31日	
	账面价值	公允价值	账面价值	公允价值
金融负债 —				
应付债券	3,478,568,304	3,405,771,054	3,471,993,662	3,422,720,871

不存在活跃市场的应付债券，以合同规定的未来现金流量按照市场上具有可比信用等级并在相同条件下提供几乎相同现金流量的利率进行折现后的现值确定其公允价值。

(ii) 以公允价值计量的金融工具

于2011年12月31日，本集团不存在以公允价值计量的金融工具。

三 金融工具及其风险(续)

(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2011年12月31日及2010年12月31日，本集团的资本与债务比率如下：

	2011年12月31日	2010年12月31日
应付债券(附注六(22))	3,478,568,304	3,471,993,662
减：列示于现金流量表中的现金(附注六(40)(c))	(1,366,756,901)	(2,659,058,240)
债务净额	2,111,811,403	812,935,422
股东权益总额	25,387,408,588	24,222,575,704
总资本	27,499,219,991	25,035,511,126
资本与债务比率	8%	3%

资本与债务比率的上涨主要是由于公司将部分暂时闲置的日常经营活动产生的现金转为投资(定期存款)。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

(1) 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%, 24% 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	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
地方教育附加	2%	实际缴纳的增值税和营业税

(2) 税收优惠及批文

(a) 企业所得税

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%，2011年适用的税率为24%。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。

四 税项(续)

(2) 税收优惠及批文(续)

(b) 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。

根据《国家税务总局关于铁路运输企业之间合作完成运输业务有关营业税问题的公告》(国家税务总局公告2011年第52号)，本集团2011年10月起按照从合资铁路运输公司、股改铁路运输企业和其他铁路运输企业取得的合作运输收入扣除支付给其的运输费用后的余额计缴营业税。

(c) 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%。

于其他地区成立的子公司，适用的城市建设维护税税率为5%。

(d) 地方教育附加

根据《广东省地方教育附加征收使用管理暂行办法》(粤府办[2011]10号)及《关于印发深圳市地方教育附加征收管理暂行办法》(深府办[2011]60号)规定，自2011年1月1日起，广东省及深圳市按纳税人实际缴纳的增值税、营业税、消费税的2%征收地方教育费附加。

(e) 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。

五 企业合并及合并报表

(1) 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)

(1) 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	少数股东 权益中用于 冲减少数 股东损益 的金额
			直接	间接				
东莞常盛	48,204,994	—	51%	—	51%	是	43,097,795	(1,595,234)
富源实业	18,500,000	—	97.3%	2.7%	100%	是	—	—
平湖群亿	5,500,000	—	55%	—	55%	是	4,231,569	(35,771)
南铁监理	2,000,000	—	67.46%	9.2%	76.66%	是	943,960	—
深铁物业	3,000,000	—	—	100%	100%	是	—	—
广深国旅	2,400,000	—	75%	25%	100%	是	—	—
深华胜	2,000,000	—	41.5%	58.5%	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	4,528,535	(126,380)
黄埔服司	379,000	—	100%	—	100%	是	—	—
	<u>87,783,994</u>	<u>—</u>					<u>52,801,859</u>	<u>(1,757,385)</u>

(2) 本年度不再纳入合并范围的主体

	处置日净资产	年初至处置日净亏损
广州东群广告有限公司(「东群广告」)(i)	792,079	(25,207)

(i) 东群广告于本年度注销，从而不再纳入合并范围。对东群广告的处置无损益发生。

六 合并财务报表项目附注

(1) 货币资金

	2011年12月31日			2010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	50,197	1.00	50,197	62,111	1.00	62,111
银行存款 —						
人民币	4,922,601,827	1.00	4,922,601,827	3,140,134,177	1.00	3,140,134,177
港币	130,403,925	0.81	105,718,462	121,256,363	0.85	103,180,677
美元	41,464	6.30	261,260	48,626	6.62	322,034
			5,028,581,549			3,243,636,888
其他货币资金 —						
人民币	23,789,863	1.00	23,789,863	23,819,408	1.00	23,819,408
港币	413,583	0.81	335,292	46,811	0.85	39,833
			24,125,155			23,859,241
			5,052,756,901			3,267,558,240

(2) 应收账款

	2011年12月31日	2010年12月31日
应收账款	619,242,796	600,070,115
减：坏账准备	(5,243,382)	(7,251,039)
	613,999,414	592,819,076

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：

	2011年12月31日	2010年12月31日
一年以内	596,780,728	566,245,877
一到二年	7,244,721	6,415,864
二到三年	1,607,421	6,595,497
三年以上	13,609,926	20,812,877
	619,242,796	600,070,115

(b) 应收账款按类别分析如下：

	2011年12月31日				2010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
单项金额重大并单独 计提坏账准备	—	—	—	—	—	—	—	—
单项金额不重大并 单独计提坏账准备	5,243,382	1%	(5,243,382)	100%	7,361,040	1%	(7,251,039)	99%
按组合计提坏账准备								
— 组合1	487,659,692	79%	—	—	319,189,179	53%	—	—
— 组合2	126,339,722	20%	—	—	273,519,896	46%	—	—
	619,242,796	100%	(5,243,382)	1%	600,070,115	100%	(7,251,039)	1%

六 合并财务报表项目附注(续)

(2) 应收账款(续)

(c) 于2011年12月31日，单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款分析如下：

	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)
其他	993,602	(993,602)	100%	
	<u>5,243,382</u>	<u>(5,243,382)</u>		

(i) 逾期五年以上，经管理层评估已无法收回。

(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款项分析如下：

	2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	坏账准备	金额	坏账准备
广铁集团	296,449,066	—	292,504,260	—

(e) 本年度实际核销的应收账款分析如下：

	应收账款性质	核销金额	核销原因	是否因关联
				交易产生
广东南华水泥有限公司	铁路专线修缮款	2,117,657	该单位已破产清算	否

六 合并财务报表项目附注(续)

(2) 应收账款(续)

(f) 2011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	关联方	296,449,066	1年以内	48%
广珠城际铁路有限公司 (「广珠城际」)	关联方	92,030,000	1年以内	15%
武广铁路客运专线有限 责任公司(「武广铁路」)	第三方	56,790,326	1年以内	9%
广深港客运专线有限 责任公司(「广深港」)	关联方	54,813,695	1年以内	9%
广州铁路物资公司 (「物资公司」)	关联方	19,246,529	1年以内	3%
		<u>519,329,616</u>		<u>84%</u>

(g) 应收关联方的款项分析如下：

	与本集团关系	2011年12月31日			2010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	296,449,066	48%	—	292,504,260	49%	—
广铁集团之子公司(附注九(6))	大股东之子公司	191,229,977	31%	(19,351)	26,682,270	4%	(19,351)
深圳广铁土木工程有限公司 (「深土公司」)	联营公司及大股东的 子公司	—	—	—	22,000	0%	—
		<u>487,679,043</u>	<u>79%</u>	<u>(19,351)</u>	<u>319,208,530</u>	<u>53%</u>	<u>(19,351)</u>

(h) 于2011年12月31日及2010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

	2011年12月31日	2010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
广珠铁路有限责任公司(「广珠铁路」)工程赔偿款	17,038,623	—
增城荔华股份有限公司(「增城荔华」)代垫款	13,775,158	13,493,010
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
广铁集团往来款	12,710,170	6,895,868
备用金	12,515,596	5,944,873
北京小马厂项目代垫款	10,000,000	10,000,000
代垫水电费	6,536,946	2,360,916
深圳平南铁路有限公司(「平南铁路」)往来款	5,499,207	5,585,800
武广铁路工程代垫款	5,428,025	19,071,684
广州铁路集团广深铁路实业发展总公司(「广深实业」)往来款	5,316,606	6,467
保证金及押金	1,243,871	1,087,098
中铁行包快递有限责任公司(「中铁行包快递」)租车费	854,813	1,542,935
其他	26,791,003	23,920,983
	161,965,884	134,165,500
减：坏账准备	(77,213,815)	(77,217,813)
	84,752,069	56,947,687

六 合并财务报表项目附注(续)

(3) 其他应收款(续)

(a) 其他应收款账龄分析如下：

	2011年12月31日	2010年12月31日
一年以内	64,731,995	41,245,401
一到二年	7,594,604	2,399,605
二到三年	864,409	3,541,514
三年以上	88,774,876	86,978,980
	161,965,884	134,165,500

(b) 其他应收款按类别分析如下：

	2011年12月31日				2010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
单项金额重大并单独 计提坏账准备	68,031,024	42%	(66,568,183)	98%	67,748,877	50%	(66,568,183)	98%
单项金额不重大并单独 计提坏账准备	10,889,717	7%	(10,645,632)	98%	11,065,539	8%	(10,649,630)	96%
按组合计提坏账准备								
— 组合1	35,599,715	22%	—	—	8,059,271	7%	—	—
— 组合2	47,445,428	29%	—	—	47,291,813	35%	—	—
	161,965,884	100%	(77,213,815)	48%	134,165,500	100%	(77,217,813)	58%

六 合并财务报表项目附注(续)

(3) 其他应收款(续)

(c) 于2011年12月31日，单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款分析如下：

	账面余额	坏账准备	计提比例	理由
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	13,775,158	(12,312,317)	89%	(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)
	<u>68,031,024</u>	<u>(66,568,183)</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。

(d) 于2011年12月31日，单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的其他应收款分析如下：

	账面余额	坏账准备	计提比例	理由
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	4,942,874	(4,698,789)	95%	
	<u>10,889,717</u>	<u>(10,645,632)</u>		

- (v) 逾期十年以上，已无法收回。
(vi) 债务人已清算，该款项无法收回。
(vii) 港龙酒店进入清算程序，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)

(e) 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：

	2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	坏账准备	金额	坏账准备
广铁集团	12,710,170	—	6,895,868	—

(f) 于2011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	19%
广珠铁路	关联方	17,038,623	一年以内	11%
增城荔华	关联方	13,775,158	五年以上	8%
东方货柜	第三方	12,891,024	五年以上	8%
广铁集团	关联方	12,710,170	一年以内	8%
		<u>87,779,817</u>		<u>54%</u>

六 合并财务报表项目附注(续)

(3) 其他应收款(续)

(g) 应收关联方的其他应收款分析如下：

与本集团关系	2011年12月31日			2010年12月31日		
	金额	占总额比例	坏账准备 (附注六 (3)(c))	金额	占总额比例	坏账准备
广铁集团 大股东	12,710,170	8%	—	6,895,868	5%	—
广铁集团之子公司(附注九(6)) 大股东之子公司	5,827,682	3%	—	1,161,189	1%	—
广珠铁路 本公司董事长同时担任 该公司董事长的企业	17,038,623	11%	—	—	—	—
联营公司(附注九(6)) 联营公司	13,798,398	9%	(12,312,317)	13,495,224	10%	(12,312,317)
	49,374,873	31%	(12,312,317)	21,552,281	16%	(12,312,317)

(h) 其他应收款中包括以下外币余额：

	2011年12月31日			2010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	301,346	0.81	244,301	646,022	0.85	549,119

(4) 预付款项

(a) 预付款项账龄分析如下：

	2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	占总额比例	金额	占总额比例
一年以内	24,269,921	97%	8,777,546	98%
一至两年	746,551	3%	206,817	2%
	25,016,472	100%	8,984,363	100%

六 合并财务报表项目附注(续)

(4) 预付款项(续)

- (b) 账龄超过一年的预付款项主要为预付维修款。
- (c) 于2011年12月31日及2010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。
- (d) 于2011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
物资公司	大股东之子公司	22,148,512	89%	2011年11月	(i)
铁道出版社印刷厂	第三方	730,000	3%	2011年12月	(i)
广州铁程电子科技有限公司	第三方	637,000	3%	2011年3月	(i)
广州第二建筑公司	第三方	400,000	2%	2010年12月	(ii)
沈阳友联电子装备有限公司	第三方	300,000	1%	2011年10月	(i)
		24,215,512	98%		

- (i) 预付材料采购款，未进行结算
(ii) 预付住房维修款，未进行结算

- (e) 预付关联方的预付款项分析如下：

	与本集团关系	2011年12月31日			2010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
物资公司	大股东之子公司	22,148,512	89%	—	5,805,077	65%	—

- (f) 于2011年12月31日及2010年12月31日，预付款项中没有以外币计量的余额。

六 合并财务报表项目附注(续)

(5) 存货

(a) 存货分类如下：

	2011年12月31日			2010年12月31日		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备	账面价值
原材料	167,556,637	—	167,556,637	147,219,756	—	147,219,756
其他互换配件	106,129,502	(21,590,044)	84,539,458	80,764,004	—	80,764,004
旧轨料	74,147,832	—	74,147,832	22,645,123	—	22,645,123
库存商品	4,491,987	—	4,491,987	4,450,357	—	4,450,357
	352,325,958	(21,590,044)	330,735,914	255,079,240	—	255,079,240

(b) 存货跌价准备分析如下：

	2010年		本年减少		2011年
	12月31日	本年计提	转回	转销	
其他互换配件	—	21,590,044	—	—	21,590,044

于2011年12月31日，本集团对计划出售的互换配件按预计处置价格低于其账面价值的差额计提存货跌价准备。

六 合并财务报表项目附注(续)

(6) 长期应收款

	2011年12月31日	2010年12月31日
期初余额	35,121,629	44,229,191
本年收回	(8,000,000)	(12,000,000)
应计利息确认(附注六(32))	6,986,276	2,892,438
	34,107,905	35,121,629

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%。

(7) 长期股权投资

	2011年12月31日	2010年12月31日
联营企业(a)	155,609,412	150,350,311
其他长期股权投资(b)	65,839,612	65,839,612
	221,449,024	216,189,923
减：长期股权投资减值准备(c)	(41,702,810)	(41,702,810)
	179,746,214	174,487,113

本集团不存在长期股权投资变现的重大限制。

本集团对投资的联营企业的长期股权投资均无公开报价。

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

核算方法	投资成本	2010年 12月31日	本年增减变动			2011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(i)	权益法	29,689,077	29,689,077	-	-	-	29,689,077	26.98%	26.98%	不适用	(29,689,077)	-
广州铁城实业有限公司 (「铁城实业」)	权益法	153,890,000	84,124,756	1,713,265	-	-	85,838,021	49%	49%	不适用	-	-
深土公司	权益法	26,950,000	36,536,478	3,545,836	-	-	40,082,314	49%	49%	不适用	-	-
		150,350,311	5,259,101	-	-	155,609,412					(29,689,077)	-

- (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。

	2011年12月31日			2011年度	
	资产总额	负债总额	净(负债)/资产	营业收入	净(亏损)/利润
增城荔华	181,192,677	403,854,786	(222,662,109)	3,814,625	(4,784,296)
铁城实业	426,649,326	251,469,690	175,179,636	29,105,626	3,496,460
深土公司	382,162,573	300,361,934	81,800,639	634,824,029	7,236,399

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

核算方法	投资成本	2010年 12月31日	本年增减 变动	2011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	本年宣告分派 的现金股利 (附注六(34))	
深圳市创新投资集团 有限公司 (「创新投资」)	成本法	37,500,000	37,500,000	—	37,500,000	1.40%	1.40%	不适用	—	—	4,203,000
中铁快运股份有限公司 (「中铁快运」)	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	—	—	—
中铁信息计算机工程 有限责任公司 (「中铁信息」)	成本法	1,000,000	1,000,000	—	1,000,000	2%	2%	不适用	—	—	60,000
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)	—	—	4,263,000

(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序，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

	2011年12月31日	2010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

	2010年 12月31日	本年增加	重分类	本年减少	2011年 12月31日
原价合计	32,519,600,812	1,093,332,766	—	(441,619,677)	33,171,313,901
房屋及建筑物	4,832,566,087	239,369,522	(10,490,110)	(1,827,622)	5,059,617,877
路轨、桥梁及其他线路资产	14,593,783,839	345,424,674	1,548,699	(183,960,118)	14,756,797,094
机车车辆	6,873,927,022	43,968,491	—	(43,881,666)	6,874,013,847
通讯信号系统	1,522,555,850	91,311,819	90,000	(102,986,397)	1,510,971,272
其他工具及设备	4,696,768,014	373,258,260	8,851,411	(108,963,874)	4,969,913,811
累计折旧合计	(8,059,829,049)	(1,367,397,645)	—	238,993,438	(9,188,233,256)
房屋及建筑物	(1,229,349,737)	(182,743,386)	1,171,629	731,525	(1,410,189,969)
路轨、桥梁及其他线路资产	(1,995,990,293)	(208,499,469)	—	15,032,680	(2,189,457,082)
机车车辆	(1,921,437,498)	(402,185,277)	—	24,742,120	(2,298,880,655)
通讯信号系统	(721,076,713)	(169,198,563)	(4,650)	98,881,598	(791,398,328)
其他工具及设备	(2,191,974,808)	(404,770,950)	(1,166,979)	99,605,515	(2,498,307,222)
账面净值合计	24,459,771,763				23,983,080,645
房屋及建筑物	3,603,216,350				3,649,427,908
路轨、桥梁及其他线路资产	12,597,793,546				12,567,340,012
机车车辆	4,952,489,524				4,575,133,192
通讯信号系统	801,479,137				719,572,944
其他工具及设备	2,504,793,206				2,471,606,589
减值准备合计	(48,668)	(4,709,220)	—	9,638	(4,748,250)
机车车辆	—	(1,957,237)	—	—	(1,957,237)
其他工具及设备	(48,668)	(2,751,983)	—	9,638	(2,791,013)
账面价值合计	24,459,723,095				23,978,332,395
房屋及建筑物	3,603,216,350				3,649,427,908
路轨、桥梁及其他线路资产	12,597,793,546				12,567,340,012
机车车辆	4,952,489,524				4,573,175,955
通讯信号系统	801,479,137				719,572,944
其他工具及设备	2,504,744,538				2,468,815,576

六 合并财务报表项目附注(续)

(8) 固定资产(续)

2011年度，固定资产计提的折旧金额为1,367,397,645元(2010年度：1,347,383,130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1,359,407,031元、7,990,614元及0元(2010年度：1,337,278,212元、9,702,840元及402,078元)。

由在建工程转入固定资产的原价为830,895,523元(2010年度：737,283,602元)。

于2011年12月31日，净值约为35,482,000元的房屋建筑物及设备已提足折旧但仍在继续使用中(2010年12月31日：净值约为27,024,000元)。

(a) 通过经营租赁租出的固定资产

项目	账面价值
机车车辆	163,497,869

(b) 未办妥产权证书的固定资产

于2011年12月31日，净值约为992,588,000元(原价约为1,241,561,000元)的房屋及建筑物尚未办妥房屋所有权证(2010年12月31日：净值约为916,538,000元，原价约为1,132,669,000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

	2011年12月31日			2010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
布吉辅助客运站	422,181,112	—	422,181,112	205,796,118	—	205,796,118
广深四线工程	281,246,993	—	281,246,993	247,404,531	—	247,404,531
广深线换桥枕及旧桥枕改装通长垫板	19,648,431	—	19,648,431	390,532	—	390,532
江村站道岔更新改造44组	8,638,619	—	8,638,619	—	—	—
机务段至江村10KV贯通电力线路改造	8,256,529	—	8,256,529	8,060,969	—	8,060,969
安口至韶关直通场站线接触网改造	8,052,379	—	8,052,379	—	—	—
广州电务段信号楼机械室安装自动报警及气体灭火系统装置	6,676,257	—	6,676,257	—	—	—
广深线栅栏围墙加装刀片刺滚网工程	6,035,338	—	6,035,338	—	—	—
广深线 GSMR 系统工程	—	—	—	64,462,920	—	64,462,920
广州机务段机调楼修建	—	—	—	20,658,943	—	20,658,943
波连间区间设备叠加设备改造	—	—	—	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
广州站东附楼消防主控改造	—	—	—	8,830,000	—	8,830,000
其他	158,637,872	(7,411,047)	151,226,825	170,676,542	(7,807,047)	162,869,495
	919,373,530	(7,411,047)	911,962,483	760,669,464	(7,807,047)	752,862,417

(a) 在建工程减值准备

	2010年	本年减少	2011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)	—	工程核销
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	(396,000)	7,411,047	

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	2010年		本年转入		2011年		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		本年借款 费用资本化率	资金来源
		12月31日	本年增加	固定资产 (附注六(8))	本年减少	12月31日	借款费用 资本化金额				本年借款 费用			
广深四线工程	5,313,300,000	247,404,531	33,842,462	—	—	281,246,993	96%	96%	118,061,195	—	—	—	—	— 自筹、借款
布吉辅助客运站	643,710,000	205,796,118	216,384,994	—	—	422,181,112	66%	66%	—	—	—	—	—	— 自筹
广深线 GSMR 系 统工程	80,572,800	64,462,920	9,788,140	(74,251,060)	—	—	100%	100%	—	—	—	—	—	— 自筹
广州机务段机调 楼修建	29,800,000	20,658,943	7,826,284	(28,485,227)	—	—	100%	100%	—	—	—	—	—	— 自筹
波连区间设备 叠加设备改造	15,400,000	11,448,071	3,751,040	(15,199,111)	—	—	100%	100%	—	—	—	—	—	— 自筹
石牌客技站不落 轮旋车库购置	20,000,000	11,050,000	796,124	(11,846,124)	—	—	100%	100%	—	—	—	—	—	— 自筹
广州东站一楼消 防改造工程	17,806,400	11,890,838	5,764,106	(17,654,944)	—	—	100%	100%	—	—	—	—	—	— 自筹
广州站东附楼消 防主控改造	17,810,000	8,830,000	8,052,000	(16,882,000)	—	—	100%	100%	—	—	—	—	—	— 自筹
广深线换桥枕及 旧桥枕改装通 长垫板	50,783,000	390,532	19,279,997	(22,098)	—	19,648,431	57%	57%	—	—	—	—	—	— 自筹
江村站道岔更新 改造44组	20,039,500	—	8,638,619	—	—	8,638,619	43%	43%	—	—	—	—	—	— 自筹
机务段至江村 10KV贯通电力 线路改造	10,682,736	8,060,969	195,560	—	—	8,256,529	77%	77%	—	—	—	—	—	— 自筹
安口至韶关直通 场站线接触网 改造	18,545,628	—	8,052,379	—	—	8,052,379	43%	43%	—	—	—	—	—	— 自筹
广州电务段信号 楼机械室安装 自动报警及气 体灭火系统装 置	11,986,500	—	6,676,257	—	—	6,676,257	56%	56%	—	—	—	—	—	— 自筹
广深线栅栏围墙 加装刀片刺滚 网工程	6,896,100	—	6,035,338	—	—	6,035,338	88%	88%	—	—	—	—	—	— 自筹
其他		170,676,542	679,116,270	(666,554,959)	(24,599,981)	158,637,872			—	—	—	—	—	— 自筹
		760,669,464	1,014,199,570	(830,895,523)	(24,599,981)	919,373,530			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。

六 合并财务报表项目附注(续)

(10) 无形资产

	2010年 12月31日	本年增加	本年减少	2011年 12月31日
原价合计	811,066,432	4,904,298	(338,010)	815,632,720
土地使用权	791,212,756	—	—	791,212,756
电脑软件	19,853,676	4,904,298	(338,010)	24,419,964
累计摊销合计	(244,268,341)	(18,551,653)	338,010	(262,481,984)
土地使用权	(230,821,332)	(15,988,052)	—	(246,809,384)
电脑软件	(13,447,009)	(2,563,601)	338,010	(15,672,600)
账面净值合计	566,798,091	(13,647,355)	—	553,150,736
土地使用权	560,391,424	(15,988,052)	—	544,403,372
电脑软件	6,406,667	2,340,697	—	8,747,364

2011年度，无形资产的摊销金额为18,551,653元(2010年度：18,233,313元)。

于2011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(2010年12月31日：1,620,894平方米)。

	未办妥产权证书原因	预计办妥产权证书时间
土地使用权	涉及的土地报建及竣工资料不完整	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2011年12月31日，本集团无需对无形资产计提减值准备(2010年12月31日：无)。

六 合并财务报表项目附注(续)

(11) 商誉

	商誉
2011年12月31日及2010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—公司业务分部。

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	26.5%
增长率	2%
折现率	11.21%

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经营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较管理层目前采用的折现率高1%，本集团亦无需对商誉计提减值准备。

六 合并财务报表项目附注(续)

(12) 长期待摊费用

	2010年 12月31日	本年增加	本年摊销	2011年 12月31日
职工制服补贴	5,963,624	144,501	(4,307,921)	1,800,204

(13) 递延所得税资产和负债

(a) 未经抵销的递延所得税资产

	2011年12月31日		2010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、存货、固定 资产及长期投资的减 值准备	36,297,197	145,188,787	30,492,080	121,968,321
计提的退休及辞退福利 以及其他职工薪酬	73,773,288	295,093,152	84,609,801	340,804,939
政府补助	22,712,531	90,850,124	23,439,153	93,885,976
未报批的固定资产处置 损失	2,914,356	11,657,423	—	—
其他	50,000	200,000	50,000	200,000
	135,747,372	542,989,486	138,591,034	556,859,236

六 合并财务报表项目附注(续)

(13) 递延所得税资产和负债(续)

(b) 未经抵销的递延所得税负债

	2011年12月31日		2010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	(19,231,094)	(76,924,375)	(19,234,683)	(76,977,140)
其他	(8,437,436)	(33,749,745)	(6,735,585)	(26,949,791)
	(27,668,530)	(110,674,120)	(25,970,268)	(103,926,931)

(c) 本集团未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异及可抵扣亏损分析如下：

	2011年12月31日	2010年12月31日
可抵扣暂时性差异	15,085,314	15,168,331
可抵扣亏损(d)	18,911,939	9,872,077
	33,997,253	25,040,408

(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：

	2011年12月31日	2010年12月31日
2013年	—	1,923,886
2014年	3,521,342	3,877,210
2015年	4,070,981	4,070,981
2016年	11,319,616	—
	18,911,939	9,872,077

六 合并财务报表项目附注(续)

(13) 递延所得税资产和负债(续)

(e) 递延所得税资产和递延所得税负债互抵金额

	2011年12月31日	2010年12月31日
递延所得税资产	27,668,530	25,970,268
递延所得税负债	(27,668,530)	(25,970,268)

(f) 抵销后的递延所得税资产净额列示如下：

	2011年12月31日		2010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	108,078,842	432,315,366	112,620,766	452,932,305

(14) 其他非流动资产

于2011年12月31日及2010年12月31日，其他非流动资产为预付工程款。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)

(15) 资产减值准备

	2010年	本年增加	本年减少		2011年
	12月31日		转回	核销	12月31日
坏账准备	84,468,852	110,000	(3,998)	(2,117,657)	82,457,197
其中：应收账款坏账准备	7,251,039	110,000	—	(2,117,657)	5,243,382
其他应收款坏账准备	77,217,813	—	(3,998)	—	77,213,815
存货跌价准备	—	21,590,044	—	—	21,590,044
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	4,709,220	—	(9,638)	4,748,250
在建工程减值准备	7,807,047	—	—	(396,000)	7,411,047
	134,027,377	26,409,264	(3,998)	(2,523,295)	157,909,348

(16) 应付账款

	2011年12月31日	2010年12月31日
应付工程及设备款	814,129,029	477,805,508
应付修理费	488,140,615	302,758,874
应付物资采购款	274,168,085	291,001,805
应付铁道部清算款	193,856,307	166,271,118
其他	108,575,922	414,612,539
	1,878,869,958	1,652,449,844

- (a) 于2011年12月31日，账龄超过一年的应付账款为176,601,197元(2010年12月31日：94,788,364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。截至本财务报表批准报出日止，已偿还的款项为14,957,555元(附注十一(1))。

六 合并财务报表项目附注(续)

(16) 应付账款(续)

- (b) 于2011年12月31日及2010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：

	2011年12月31日	2010年12月31日
广铁集团	43,129,401	24,698,510

- (c) 应付关联方的应付账款分析如下：

	2011年12月31日	2010年12月31日
广铁集团	43,129,401	24,698,510
广铁集团之子公司(附注九(6))	280,302,498	198,417,381
联营公司(附注九(6))	22,311,804	18,905,274
	345,743,703	242,021,165

- (d) 于2011年12月31日及2010年12月31日，应付账款中没有以外币计量的余额。

(17) 预收款项

	2011年12月31日	2010年12月31日
预收运输服务款	85,683,886	54,585,817
预收工程建设款	16,709,647	11,708,466
其他	5,935,700	1,791,102
	108,329,233	68,085,385

六 合并财务报表项目附注(续)

(17) 预收款项(续)

- (a) 于2011年12月31日，账龄超过一年的预收款项为6,289,970元(2010年12月31日：10,726,589元)，主要为工程建设款，由于工程尚未完工，款项尚未结清。截至本财务报表批准报出日止，无账龄超过一年的预收款项结转收入。
- (b) 于2011年12月31日及2010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，亦无预收关联方的款项。
- (c) 于2011年12月31日及2010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

	2010年 12月31日	本年增加	本年减少	2011年 12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	329,294	2,400,180,039	(2,390,170,575)	10,338,758
职工福利费	—	132,847,895	(132,847,895)	—
社会保险费	683,926	603,905,872	(603,969,900)	619,898
其中：基本医疗保险	42,205	204,098,617	(204,140,822)	—
基本养老保险	27,856	323,268,340	(323,272,864)	23,332
失业保险	9,766	13,175,660	(13,185,426)	—
工伤保险	4,203	13,431,797	(13,420,597)	15,403
补充养老保险	599,896	49,931,458	(49,950,191)	581,163
住房公积金	12,981	162,912,210	(162,912,210)	12,981
工会经费和职工教育经费	84,893,785	73,605,059	(65,085,898)	93,412,946
退休及辞退福利	269,180,024	3,463,480	(35,030,868)	237,612,636
其他	210,427	6,184,519	(6,167,609)	227,337
	355,310,437	3,383,099,074	(3,396,184,955)	342,224,556

于2011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2012年度全部发放和使用完毕，社会保险费及住房公积金将于2012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

	2011年12月31日	2010年12月31日
应交企业所得税	316,731,240	181,465,435
应交增值税	95,918,800	89,046,901
应交营业税	43,598,552	45,120,948
应交关税	17,124,049	17,124,049
应交城市维护建设税	3,732,482	3,355,772
应交个人所得税	2,993,436	5,110,842
应交教育费附加	2,646,552	1,430,193
其他	915,687	883,442
	483,660,798	343,537,582

(20) 应付股利

	2011年12月31日	2010年12月31日
应付H股流通股股东	25,151	39,833
应付少数股东股利	—	13,995
	25,151	53,828

于2011年12月31日，应付股利余额主要为本公司根据2010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

	2011年12月31日	2010年12月31日
工程保证金	124,257,670	153,634,400
票款押金及其他保证金	156,554,350	120,184,960
其他单位归集于本公司账户的余额	29,952,591	19,640,880
应付中期票据管理费用	850,148	1,016,913
其他	113,734,969	94,033,467
	425,349,728	388,510,620

(a) 于2011年12月31日，账龄超过一年的其他应付款为198,926,419元(2010年12月31日：217,741,999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。截至本财务报表批准报出日止，已偿还的款项为7,895,585元(附注十一(1))。

(b) 于2011年12月31日及2010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：

	2011年12月31日	2010年12月31日
广铁集团	1,269,157	8,714,334

(c) 应付关联方的其他应付款分析如下：

	2011年12月31日	2010年12月31日
广铁集团	1,269,157	8,714,334
广铁集团之子公司(附注九(6))	23,277,537	22,522,670
联营公司(附注九(6))	5,801,371	6,991,105
	30,348,065	38,228,109

六 合并财务报表项目附注(续)

(21) 其他应付款(续)

(d) 于2011年12月31日及2010年12月31日，其他应付款中没有以外币计量的余额。

(22) 应付债券

	2010年 12月31日	本年增加	本年摊销 (附注六(32))	2011年 12月31日
09广深铁MTN1债券	3,471,993,662	—	6,574,642	3,478,568,304

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2011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3,478,568,304元。

债券之应计利息分析如下：

	2010年 12月31日	本年应计利息 (附注六(32))	本年已付利息	2011年 12月31日
09广深铁MTN1债券	6,889,726	167,650,000	(167,650,000)	6,889,726

六 合并财务报表项目附注(续)

(23) 其他非流动负债

	2010年 12月31日	本年增加	本年摊销	2011年 12月31日
与资产相关的政府补助 —				
平交改立交工程补贴	33,946,015	—	(737,245)	33,208,770
石龙镇政府捐建石龙高架站	28,128,012	—	(1,472,415)	26,655,597
石牌牵出线及网区迁改补贴款	13,010,536	—	(268,184)	12,742,352
东莞联检楼补贴	9,840,000	—	(288,000)	9,552,000
赣韶铁路征拆铁路房屋	—	4,100,000	—	4,100,000
其他	10,168,533	—	(405,138)	9,763,395
	95,093,096	4,100,000	(3,170,982)	96,022,114

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。

(24) 股本

	2010年 12月31日	本年变动	2011年 12月31日
有限售条件股份：			
全国社会保障基金理事会(a)	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

六 合并财务报表项目附注(续)

(24) 股本(续)

	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(a)	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

(a) 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(截至2009年12月21日止)基础上，再将禁售期延长三年。因此，于2011年12月31日，仍未实现流通的股份为274,798,700股。

(25) 资本公积

	2010年 12月31日	本年变动	2011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

六 合并财务报表项目附注(续)

(25) 资本公积(续)

	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

(26) 盈余公积

	2010年 12月31日	本年提取	2011年 12月31日
法定盈余公积金	1,783,898,531	181,137,474	1,965,036,005
任意盈余公积金	304,058,522	—	304,058,522
	2,087,957,053	181,137,474	2,269,094,527

	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

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2011年度净利润的10%提取法定盈余公积金181,137,474元(2010年度：按净利润的10%提取155,826,542元)。

六 合并财务报表项目附注(续)

(26) 盈余公积(续)

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2011年6月2日股东大会的决议，本公司2010年度不计提任意盈余公积金(2009年度：无)。

(27) 未分配利润

	2011 年度	2010 年度
年初未分配利润	3,431,942,576	2,598,561,286
加：本年归属于母公司股东的净利润	1,804,107,882	1,555,890,792
减：提取法定盈余公积	(181,137,474)	(155,826,542)
应付普通股股利	(637,518,330)	(566,682,960)
年末未分配利润	4,417,394,654	3,431,942,576

- (a) 于2011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24,526,633元(2010年12月31日：24,636,654元)，其中子公司本年度计提的归属于母公司的盈余公积为207,266元(2010年度：451,953元)。
- (b) 根据2011年6月2日的股东大会决议，本公司对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(2010年度：566,682,960元)。
- (c) 根据2012年3月27日的董事会决议，董事会提议对2011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0.10元，合计人民币708,353,700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

	2011年12月31日	2010年12月31日
东莞常盛的少数股东	43,097,795	44,693,029
广州铁联的少数股东	4,528,535	4,676,262
平湖群亿的少数股东	4,231,569	4,267,340
南铁监理的少数股东	943,960	921,896
	52,801,859	54,558,527

(29) 营业收入和营业成本

(a) 营业收入

	2011年度	2010年度
主营业务收入：		
客运收入(i)	8,026,512,295	7,377,144,696
路网清算及其他运输服务收入(i)	4,255,995,409	3,888,367,131
货运收入(i)	1,386,753,009	1,315,346,993
	13,669,260,713	12,580,858,820
其他业务收入：		
列车维修收入	237,558,075	232,450,192
存料及供应品销售收入	220,619,086	166,361,205
列车餐饮收入	138,670,310	136,947,361
商品销售收入	80,047,464	53,657,055
劳务服务收入	79,907,622	71,449,612
租赁收入	74,364,351	71,483,687
装卸收入	30,751,990	33,298,935
其他收入	159,655,556	137,941,313
	1,021,574,454	903,589,360
	14,690,835,167	13,484,448,180

六 合并财务报表项目附注(续)

(29) 营业收入和营业成本(续)

(a) 营业收入(续)

- (i) 本集团在以前年度将提供铁路运营服务收入、机车及客车使用收入及乘务服务收入作为客运收入列示；将违流收入作为货运收入进行列示。2011年度，根据铁道部的统计口径，本集团将该部分收入作为路网清算及其他运输服务收入列示，同时将对比数进行了重分类列示。

(b) 营业成本

	2011 年度	2010 年度
主营业务成本	9,892,067,985	9,178,767,706
其他业务成本	835,707,865	726,397,337
	10,727,775,850	9,905,165,043

(c) 主营业务成本

	2011 年度	2010 年度
设备租赁及服务费	3,658,008,278	3,235,867,510
工资及福利	2,286,174,514	1,876,061,727
物料及水电消耗	1,530,658,641	1,457,768,677
固定资产折旧	1,335,417,130	1,314,424,178
维修及线路绿化费用	647,011,074	828,211,155
社会综合服务费	115,190,000	144,750,000
其他	319,608,348	321,684,459
	9,892,067,985	9,178,767,706

六 合并财务报表项目附注(续)

(29) 营业收入和营业成本(续)

(d) 其他业务成本

	2011 年度	2010 年度
物料及水电消耗	391,672,705	334,501,326
工资及福利	325,353,872	297,053,329
固定资产折旧	23,989,901	22,854,034
其他	94,691,387	71,988,648
	835,707,865	726,397,337

(e) 本集团前五名客户的营业收入情况

本集团前五名客户营业收入的总额为 13,201,372,598 元(2010 年度：12,529,144,855 元)，占本集团全部营业收入的比例为 89.4%(2010 年度：93%)，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	12,076,872,523	82%
包括：向广铁集团提供的通过铁道部清算的服务收入	1,155,390,986	8%
与广铁集团及其子公司直接结算的列车服务收入	407,220,075	3%
武广铁路	443,820,000	3%
广东广珠城际轨道交通有限责任公司	214,030,000	1%
广深港客运专线有限责任公司	59,430,000	0.4%
	13,201,372,598	89.40%

六 合并财务报表项目附注(续)

(30) 营业税金及附加

	2011 年度	2010 年度	计缴标准
营业税	354,585,496	321,058,757	附注四
城市建设维护税	27,226,498	7,229,830	附注四
教育费附加	19,451,008	10,334,919	附注四
	401,263,002	338,623,506	

(31) 管理费用

	2011 年度	2010 年度
工资及福利	776,326,687	788,702,380
安保服务费	48,781,330	37,376,800
业务招待费	21,057,958	24,213,448
中介机构服务费	19,690,788	13,386,244
土地使用权摊销	15,988,052	15,988,052
业务代办费	14,634,767	19,606,449
办公费用	13,187,177	13,710,102
固定资产折旧	7,990,614	9,702,840
其他	32,714,649	90,966,407
	950,372,022	1,013,652,722

六 合并财务报表项目附注(续)

(32) 财务费用 — 净额

	2011 年度	2010 年度
公司债券利息(附注六(22))	167,650,000	167,650,000
公司债券的摊销成本(附注六(22))	6,574,642	6,192,391
银行利息收入	(95,612,051)	(41,511,047)
长期应收款应计利息的确认(附注六(6))	(6,986,276)	(2,892,438)
退休及辞退福利的利息摊销	12,065,878	7,608,908
汇兑损失	2,777,895	2,395,838
其他	1,901,147	2,324,676
	88,371,235	141,768,328

(33) 资产减值损失/(转回)

	2011 年度	2010 年度
存货跌价损失	21,590,044	—
固定资产减值损失	4,709,220	—
坏账损失/(转回)	106,002	(1,661,238)
	26,405,266	(1,661,238)

六 合并财务报表项目附注(续)

(34) 投资收益

	2011 年度	2010 年度
成本法核算的长期股权投资收益(a)	4,263,000	3,852,750
权益法核算的长期股权投资收益(b)	5,259,101	1,360,570
	9,522,101	5,213,320

本集团不存在投资收益汇回的重大限制。

(a) 成本法核算的长期股权投资收益

	2011 年度	2010 年度	本年比上年 增减变动的原因
创新投资	4,203,000	3,852,750	利润分配增加
中铁信息	60,000	—	利润分配增加
	4,263,000	3,852,750	

(b) 权益法核算的长期股权投资收益

	2011 年度	2010 年度	本年比上年 增减变动的原因
深土公司	3,545,836	1,960,979	联营公司利润上升
铁城实业	1,713,265	(600,409)	联营公司利润上升
	5,259,101	1,360,570	

六 合并财务报表项目附注(续)

(35) 营业外收入

	2011 年度	2010 年度	计入 2011 年度 非经常性损益 的金额
政府补助(a)	4,010,982	5,493,241	4,010,982
处置固定资产收益	1,959,528	469,256	1,959,528
长期挂账债务的核销	66,106	536,552	66,106
其他	4,715,105	1,116,658	4,715,105
	10,751,721	7,615,707	10,751,721

(a) 政府补助明细

	2011 年度	2010 年度
政府补助摊销(附注六(23))	3,170,982	3,387,761
拆迁补偿款	—	2,105,480
其他	840,000	—
	4,010,982	5,493,241

(36) 营业外支出

	2011 年度	2010 年度	计入 2011 年度 非经常性损益 的金额
处置固定资产损失	123,947,187	96,318,072	123,947,187
在建工程处置损失	7,165,358	—	7,165,358
其他	7,471,695	8,275,442	7,471,695
	138,584,240	104,593,514	138,584,240

六 合并财务报表项目附注(续)

(37) 所得税费用

	2011 年度	2010 年度
按税法及相关规定计算的当期所得税	571,422,889	455,702,705
递延所得税	4,541,924	(15,313,443)
	575,964,813	440,389,262

将列示于合并利润表的利润总额调节为所得税费用：

	2011 年度	2010 年度
利润总额	2,378,337,374	1,995,135,332
按适用税率 24% 计算的所得税费用(2010 年：22%)	570,800,970	438,929,773
税率不同产生的影响	42,331	118,416
不得扣除的成本费用和损失	5,237,249	1,592,387
无需纳税的投资收益	(2,285,304)	(1,146,930)
当期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损	2,716,708	895,616
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损	(547,141)	—
所得税费用	575,964,813	440,389,262

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：

	2011年度	2010年度
归属于母公司普通股股东的合并净利润	1,804,107,882	1,555,890,792
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	0.25	0.22

(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2011年度，本公司不存在具有稀释性的潜在普通股(2010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

	2011年度	2010年度
收到的利息	45,370,992	29,127,322
收回的代垫款项	39,236,347	6,151,707
收到票款押金及保证金	36,369,390	29,620,327
其他	35,772,237	17,119,409
	156,748,966	82,018,765

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

	2011 年度	2010 年度
安保服务费	48,781,330	37,376,800
业务招待费	21,057,958	24,213,448
中介服务费	19,690,788	13,386,244
办公费及差旅费	14,650,338	15,422,033
业务代办费	14,634,767	19,606,449
其他单位于本公司的存款净流出	—	32,720,218
其他	29,885,887	130,268,389
	148,701,068	272,993,581

(c) 收到其他与投资活动有关的现金

	2011 年度	2010 年度
收到定期存款利息	28,202,945	—
收到的政府补助	4,100,000	—
	32,302,945	—

(d) 支付其他与投资活动有关的现金

	2011 年度	2010 年度
存入三个月以上定期存款净增加额	3,077,500,000	94,500,000

(e) 支付其他与筹资活动有关的现金

	2011 年度	2010 年度
中期票据管理费	166,765	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

	2011年度	2010年度
净利润	1,802,372,561	1,554,746,070
加：资产减值准备	26,405,266	(1,661,238)
固定资产折旧	1,367,397,645	1,347,383,130
无形资产摊销	18,551,653	18,233,313
长期待摊费用摊销	4,307,921	4,082,658
处置固定资产及在建工程的净损失	129,153,017	95,848,816
财务费用	113,255,862	173,842,391
投资收益	(9,522,101)	(5,213,320)
递延所得税资产的减少/(增加)	4,541,924	(15,313,443)
存货的增加	(28,975,568)	(23,968,614)
经营性应收项目的增加	(8,753,332)	(104,943,943)
经营性应付项目的增加	77,970,183	485,199,489
经营活动产生的现金流量净额	3,496,705,031	3,528,235,309

(b) 现金净变动情况

	2011年度	2010年度
现金的年末余额	1,366,756,901	2,659,058,240
减：现金的年初余额	(2,659,058,240)	(1,115,650,944)
现金净(减少)/增加额	(1,292,301,339)	1,543,407,296

六 合并财务报表项目附注(续)

(40) 现金流量表补充资料(续)

(c) 现金

	2011年12月31日	2010年12月31日
货币资金余额(附注六(1))	5,052,756,901	3,267,558,240
减: 三个月以上的定期存款	(3,686,000,000)	(608,500,000)
现金余额	1,366,756,901	2,659,058,240

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。

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。

七 分部报告(续)

(a) 2011年度及2011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	14,339,356,051	351,479,116	—	14,690,835,167
利息收入	101,902,675	695,652	—	102,598,327
利息费用	(186,290,520)	—	—	(186,290,520)
对联营企业的投资收益	5,259,101	—	—	5,259,101
资产减值损失	(26,405,266)	—	—	(26,405,266)
折旧和摊销费用	(1,384,649,703)	(5,607,516)	—	(1,390,257,219)
利润总额	2,382,529,146	9,974,384	(14,166,156)	2,378,337,374
所得税费用	(571,154,409)	(4,810,404)	—	(575,964,813)
净利润	1,811,374,737	5,163,980	(14,166,156)	1,802,372,561
资产总额	32,173,275,137	233,639,169	(199,566,150)	32,207,348,156
负债总额	6,845,069,766	88,894,018	(114,024,216)	6,819,939,568
折旧和摊销费用以外的其他非现金费用	—	(3,463,480)	—	(3,463,480)
对联营企业的长期股权投资	155,609,412	—	—	155,609,412
长期股权投资以外的其他非流动资产增加额	1,274,895,653	2,125,909	—	1,277,021,562

七 分部报告(续)

(b) 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	分部间相互抵消	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	43,911,642	606,887	(115,044)	44,403,485
利息费用	(181,451,299)	—	—	(181,451,299)
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
折旧费和摊销费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	150,350,311	—	—	150,350,311
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

本集团的营业收入均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。

2011年度，本集团通过铁道部清算的收入为12,076,872,523元(2010年度：11,520,697,563元)，占本集团营业收入的82%(2010年度：85%)。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

	2011 年度	2010 年度
由铁道部收取、处理及分配的收益：		
— 客运收入	7,769,115,497	7,569,569,892
— 路网清算收入	3,254,511,415	3,115,911,254
— 货运收入	831,859,814	835,216,417
— 货车维修服务 (i)	221,385,797	—
	12,076,872,523	11,520,697,563
占营业收入的比例	82%	85%

(i) 此收入在 2011 年以前由铁道部通过广铁集团清算给本集团，自 2011 年起铁道部直接清算给本集团。

(2) 费用及支出

	2011 年度	2010 年度
由铁道部处理及分配的设备租赁及服务费	2,721,038,773	2,487,995,321
支付铁道部的货运列车车辆使用费	200,692,722	178,917,375
	2,921,731,495	2,666,912,696
占营业成本及管理费用的比例	25%	27%

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。

八 通过中国铁道部进行的清算(续)

(3) 应收、应付账款余额

	2011年12月31日	2010年12月31日
应收账款	18,017,032	24,805,200
应付账款	193,856,307	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

企业类型	注册地	法人代表	注册资本	业务性质	持股比例	表决权比例	组织机构代码
增城荔华股份有限公司 (非上市、国有控股)	广州	罗建成	107,054,682	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	26.98%	26.98%	19133769-2
铁城实业有限责任公司 (国有控股)	广州	陈田生	343,050,000	房地产开发经营、物业管理等	49%	49%	23122544-2
深土公司 其他有限责任公司	深圳	孙涛	55,000,000	市政公用工程施工总承包等	49%	49%	19218256-5

九 关联方关系及其交易(续)

(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(「广梅汕公司」)	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
广州铁路物资公司(「物资公司」)	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
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
广州铁路房产建筑工程有限公司	大股东的子公司	19046312-8
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
广东三茂铁路股份有限公司	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
广州市粤铁经营发展公司	大股东的子公司	19048078-8
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
深圳广深铁路生活服务公司(「广深生服」)	大股东的子公司	19221461-9
广州羊城生活服务中心(「羊城生服」)	大股东的子公司	X1740185-5
羊城铁路实业发展总公司琶江口采石场 (「琶江口采石场」)	大股东的子公司	73214532-8
广东铁青国际旅行社有限公司(「广铁青旅」)	大股东的子公司	73973716-6
广东三茂铁路实业发展有限公司	大股东的子公司	23112797-3
广东广珠城际轨道交通有限责任公司(「广珠城际」)	大股东的子公司	76570555-5
广深港客运专线有限责任公司(「广深港」)	大股东的子公司	79292059-2
广珠铁路有限责任公司(「广珠铁路」)	本公司董事长同时担任该公司 董事长的企业	79774392-7

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	2011年度		2010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	1,155,390,986	35%	1,115,027,873	36%
提供货车维修服务而通过广铁集团清算的收入(i)	根据铁道部制定的修程，按照全成本协商定价	—	—	191,368,576	82%
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	407,220,075	4%	347,848,716	3%
向广铁集团之子公司提供铁路运营服务	协议定价，按照成本加成结算	273,460,000	38%	—	—
(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	637,099,174	16%	428,288,033	12%
支付广深实业以及羊城铁路的运输综合服务费用	协议定价，按照成本加成结算	115,190,000	35%	144,750,000	42%
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	260,118,234	28%	171,153,708	21%
接受广铁集团建设工程服务	按国家铁路工程定额核定的预决算结算	224,892,047	22%	115,074,716	10%
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	1,488,224,465	42%	1,367,444,151	55%
(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，按照采购金额加0.3%-5%不等的管理费	709,013,612	37%	431,988,111	24%
(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	23,696,311	12%	17,826,553	11%

(i) 此收入在2011年以前由铁道部通过广铁集团清算给本集团，自2011年起铁道部直接清算给本集团。

九 关联方关系及其交易(续)

(5) 关联交易(续)

(b) 租赁支出

	2011 年度	2010 年度
广铁集团(附注十(2))	53,600,000	52,400,000

(c) 关键管理人员薪酬

	2011 年度	2010 年度
关键管理人员薪酬	4,140,334	4,144,022

(d) 于2011年12月31日，本集团以14,920,000元的总价向广铁集团及其子公司——羊城生服、羊城建筑及广深生服购买了与该等公司的公寓及房建大维修等业务相关的部份资产和负债。

(e) 工程损失赔偿

	2011 年度	2010 年度
广珠铁路	17,038,623	—

九 关联方关系及其交易(续)

(6) 关联方应收、应付款项余额

	2011年12月31日	2010年12月31日
应收账款：		
广铁集团	296,449,066	292,504,260
广铁集团之子公司	191,229,977	26,682,270
广珠城际	92,030,000	—
广深港	54,813,695	—
物资公司	19,246,529	13,913,499
广州庆达运输有限公司	10,157,392	—
羊城铁路	5,691,672	88,175
羊城生服	2,446,556	—
琶江口采石场	2,431,725	—
其他	4,412,408	12,680,596
深土公司	—	22,000
	487,679,043	319,208,530
原值占应收账款总额的比例	79%	53%

于2011年12月31日，本集团已就上述应收广铁集团之子公司的款项计提19,351元的减值准备(2010年12月31日：19,351元)。

九 关联方关系及其交易(续)

(6) 关联方应收、应付款项余额(续)

	2011年12月31日	2010年12月31日
其他应收款：		
广铁集团	12,710,170	6,895,868
广铁集团之子公司	5,827,682	1,161,189
广深实业	5,316,606	6,467
其他	511,076	1,154,722
联营公司	1,486,081	1,182,907
— 原值	13,798,398	13,495,224
— 坏账准备	(12,312,317)	(12,312,317)
本公司董事长同时担任该公司董事长的企 广珠铁路	17,038,623	—
	37,062,556	9,239,964
原值占其他应收款总额的比例	31%	16%
预付款项：		
物资公司	22,148,512	5,805,077
占预付款项总额的比例	89%	65%
应收股利：		
联营公司	246,232	246,232
占应收股利总额的比例	100%	100%
应付账款：		
广铁集团	43,129,401	24,698,510
广铁集团子公司	280,302,498	198,417,381
广深实业	75,783,578	61,606,639
物资公司	79,807,448	47,015,211
广梅汕公司	29,237,921	137,928
广州铁道车辆厂	24,406,524	—
羊城建筑	20,478,756	23,322,863
羊城铁路	16,950,501	19,529,136
工务工程公司	—	8,149,837
其他	33,637,770	38,655,767
联营公司	22,311,804	18,905,274
	345,743,703	242,021,165
占应付账款总额的比例	18%	15%

九 关联方关系及其交易(续)

(6) 关联方应收、应付款项余额(续)

	2011年12月31日	2010年12月31日
其他应付款：		
广铁集团	1,269,157	8,714,334
广铁集团之子公司	23,277,537	22,522,670
广深实业	187,116	10,000,000
广铁青旅	10,450,000	1,000,000
其他	12,640,421	11,522,670
联营公司	5,801,371	6,991,105
	30,348,065	38,228,109
占其他应付款总额的比例	7%	10%

(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

	2011年12月31日	2010年12月31日
广铁集团及其子公司	10,023,220	4,762,577

(b) 经营租赁 — 租入

	2011年12月31日	2010年12月31日
广铁集团(上限金额，附注十(2))	1,110,000,000	1,184,000,000

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：

	2011年12月31日	2010年12月31日
房屋、建筑物及机器设备 —		
已签约	283,880,006	99,313,000
未签约但已经授权	1,717,800,000	1,744,503,000

(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。根据该协议的条款，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。2011年度，本集团已付及应付相关土地租金为53,600,000元(2010年度：52,400,000元)。

(3) 前期承诺履行情况

本集团2010年12月31日之承诺均已按约定条件正常履行。

十一 资产负债表日后事项

(1) 重要的资产负债表日后事项说明

项目	内容	对财务状况和经营成果的影响金额	无法估计影响的原因
偿还应付款项 (附注六(16)(a)) (附注六(21)(a))	偿还账龄超过一年的大额应付款项	资产和负债同时减少 22,853,140 元	不适用

(2) 资产负债表日后利润分配情况说明

根据 2012 年 3 月 27 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 708,353,700 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

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
应收账款	616,039,185	595,281,412
减：坏账准备	(4,993,030)	(7,000,687)
	611,046,155	588,280,725

十二 公司财务报表主要项目附注(续)

(1) 应收账款(续)

(a) 应收账款账龄分析如下：

	2011年12月31日	2010年12月31日
一年以内	594,415,926	562,444,213
一到二年	6,656,265	5,985,833
二到三年	1,607,421	6,288,841
三年以上	13,359,573	20,562,525
	616,039,185	595,281,412

(b) 应收账款按类别分析如下：

	2011年12月31日				2010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
单项金额重大并单独计提坏账准备	—	—	—	—	—	—	—	—
单项金额不重大并单独计提坏账准备	4,993,030	1%	(4,993,030)	100%	7,110,686	1%	(7,000,687)	98%
按组合计提坏账准备								
— 组合1	486,290,091	79%	—	—	317,550,224	53%	—	—
— 组合2	124,756,064	20%	—	—	270,620,502	46%	—	—
	616,039,185	100%	(4,993,030)	1%	595,281,412	100%	(7,000,687)	1%

十二 公司财务报表主要项目附注(续)

(1) 应收账款(续)

(c) 于2011年12月31日，单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款分析如下：

	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)
其他	743,250	(743,250)	100%	
	<u>4,993,030</u>	<u>(4,993,030)</u>		

(i) 逾期五年以上，经管理层评估已无法收回。

(d) 本年度实际核销的应收账款分析如下：

	应收账款性质	核销金额	核销原因	是否因关联交易产生
广东南华水泥有限公司	铁路专线修缮款	2,117,657	该单位已破产清算	否

(e) 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：

	2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	坏账准备	金额	坏账准备
广铁集团	295,207,289	—	291,915,804	—

十二 公司财务报表主要项目附注(续)

(1) 应收账款(续)

(f) 于2011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	关联方	295,207,289	1年以内	48%
广珠城际	关联方	92,030,000	1年以内	15%
武广铁路	第三方	56,790,326	1年以内	9%
广深港	关联方	54,813,695	1年以内	9%
物资公司	关联方	19,246,529	1年以内	3%
		<u>518,087,839</u>		<u>84%</u>

(g) 应收关联方的应收账款分析如下：

与本公司关系	2011年12月31日			2010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	295,207,289	48%	—	291,915,804	49%	—
广铁集团之子公司	大股东之子公司	191,102,153	31%	(19,351)	25,631,772	4%	(19,351)
深土公司	联营公司及大股东的子公司	—	—	—	22,000	0%	—
		<u>486,309,442</u>	<u>79%</u>	<u>(19,351)</u>	<u>317,569,576</u>	<u>53%</u>	<u>(19,351)</u>

(h) 于2011年12月31日及2010年12月31日，应收账款中没有以外币计量的余额。

十二 公司财务报表主要项目附注(续)

(2) 其他应收款

	2011年12月31日	2010年12月31日
于增城荔城信用社的存款	31,364,842	31,364,842
广珠铁路工程赔偿款	17,038,623	—
增城荔华代垫款	13,775,158	13,493,010
东方货柜往来款	12,891,024	12,891,024
广铁集团往来款	12,687,953	6,895,868
备用金	12,505,596	5,944,873
北京小马厂项目代垫款	10,000,000	10,000,000
平湖群亿代垫款	9,082,971	9,082,971
代垫水电费	6,500,899	2,360,916
平南铁路往来款	5,499,207	5,585,800
武广铁路工程代垫款	5,428,025	19,071,684
广深实业往来款	5,316,606	6,467
保证金及押金	1,231,161	974,208
中铁行包快递租车费	854,813	1,542,935
其他	38,968,623	39,084,683
	183,145,501	158,299,281
减：坏账准备	(76,407,685)	(76,411,683)
	106,737,816	81,887,598

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：

	2011年12月31日	2010年12月31日
一年以内	86,916,677	57,481,118
一到二年	7,594,604	2,225,141
二到三年	860,063	3,527,577
三年以上	87,774,157	95,065,445
	183,145,501	158,299,281

(b) 其他应收款按类别分析如下：

	2011年12月31日				2010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
单项金额重大并单独计 提坏账准备	68,031,024	37%	(66,568,183)	98%	67,748,877	43%	(66,568,184)	98%
单项金额不重大并单独 计提坏账准备	9,968,271	5%	(9,839,502)	99%	10,042,339	6%	(9,843,499)	98%
按组合计提坏账准备								
— 组合1	58,527,970	32%	—	—	34,358,438	22%	—	—
— 组合2	46,618,236	26%	—	—	45,969,627	29%	—	—
	183,145,501	100%	(76,407,685)	42%	158,299,281	100%	(76,411,683)	48%

十二 公司财务报表主要项目附注(续)

(2) 其他应收款(续)

(c) 于2011年12月31日，单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款分析如下：

	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	13,775,158	(12,312,317)	89%	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)
	68,031,024	(66,568,183)		

(d) 于2011年12月31日，单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款分析如下：

	账面余额	坏账准备	计提比例	理由
艺丰公司	2,434,400	(2,434,400)	100%	附注六(3)(d)
深圳站旅行服务公司	2,071,736	(2,071,736)	100%	附注六(3)(d)
港龙酒店	1,008,458	(1,008,458)	100%	附注六(3)(d)
其他	4,453,677	(4,324,908)	97%	
	9,968,271	(9,839,502)		

(e) 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：

	2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	坏账准备	金额	坏账准备
广铁集团	12,687,953	—	6,895,868	—

十二 公司财务报表主要项目附注(续)

(2) 其他应收款(续)

(f) 于2011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	17%
广珠铁路	关联方	17,038,623	一年以内	9%
增城荔华	关联方	13,775,158	五年以上	8%
东方货柜	第三方	12,891,024	五年以上	7%
广铁集团	关联方	12,687,953	一年以内	7%
		<u>87,757,600</u>		<u>48%</u>

(g) 应收关联方的其他应收款分析如下：

与本公司关系	2011年12月31日			2010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	12,687,953	7%	—	6,895,868	4%	—
广铁集团之子公司	大股东之子公司	5,811,377	3%	—	1,161,189	1%	—
广珠铁路	本公司董事长同时担任 该公司董事长的企业	17,038,623	9%	—	—	—	—
联营公司	联营公司	13,798,398	8%	(12,312,317)	13,495,224	9%	(12,312,317)
子公司	子公司	22,966,777	13%	—	26,479,167	17%	—
		<u>72,303,128</u>	<u>40%</u>	<u>(12,312,317)</u>	<u>48,031,448</u>	<u>31%</u>	<u>(12,312,317)</u>

十二 公司财务报表主要项目附注(续)

(2) 其他应收款(续)

(h) 其他应收款中包括以下外币余额：

	2011年12月31日			2010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	301,346	0.81	244,301	646,022	0.85	549,119

(3) 长期股权投资

	2011年12月31日	2010年12月31日
子公司(a)	80,273,994	80,273,994
联营企业(附注六(7)(a))	155,609,412	150,350,311
其他长期股权投资(b)	52,108,000	52,108,000
	287,991,406	282,732,305
减：长期股权投资减值准备(附注六(7)(a))	(29,689,077)	(29,689,077)
	258,302,329	253,043,228

本公司不存在长期投资变现的重大限制。

本公司对联营企业的长期股权投资业均无公开报价。

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	2010年	本年增减	2011年	持股比例	持股比例与		减值准备	本年计提	本年宣告分派	
		12月31日	变动	12月31日		表决权比例	不一致的说明				减值准备
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	—	7,277,864	
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	—	—	
广深国旅	成本法	1,800,000	1,800,000	—	1,800,000	75%	75%	不适用	—	92,368	
深华胜(i)	成本法	830,000	830,000	—	830,000	41.5%	41.5%	不适用	—	695,960	
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	—	4,547,103	
广州铁路	成本法	1,800,000	1,800,000	—	1,800,000	50.5%	50.5%	不适用	—	21,778	
黄埔服司	成本法	379,000	379,000	—	379,000	100%	100%	不适用	—	—	
			80,273,994	—	80,273,994				—	—	12,635,073

- (i) 根据本公司与持有深华胜58.5%股权的股东—富源实业的协定，富源实业委派的股东代表及董事在深华胜股东会及董事会上行使表决权时，与本公司委派的股东代表及董事保持一致行动，因而本公司取得了对深华胜的实质控制，并且将深华胜作为子公司核算。

(b) 其他长期股权投资

核算方法	投资成本	2010年	本年增减	2011年	持股比例	持股比例与		减值准备	本年计提	本年宣告分派	
		12月31日	变动	12月31日		表决权比例	不一致的说明				减值准备
创新投资	成本法	37,500,000	37,500,000	—	37,500,000	1.40%	1.40%	不适用	—	4,203,000	
中铁快运	成本法	13,608,000	13,608,000	—	13,608,000	0.44%	0.44%	不适用	—	—	
中铁信息	成本法	1,000,000	1,000,000	—	1,000,000	2%	2%	不适用	—	60,000	
			52,108,000	—	52,108,000				—	—	4,263,000

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

	2011 年度	2010 年度
主营业务收入：		
客运收入(i)	8,026,512,295	7,377,144,696
路网清算及其他运输服务收入(i)	4,255,995,409	3,888,367,131
货运收入(i)	1,386,753,009	1,315,346,993
	13,669,260,713	12,580,858,820
其他业务收入：		
列车维修收入	237,540,075	232,450,192
存料及供应品销售收入	220,619,086	166,361,205
列车餐饮收入(ii)	—	74,178,361
劳务服务收入	79,907,622	66,507,098
装卸收入	24,136,314	26,029,302
租赁收入	13,436,383	13,691,229
其他收入	94,455,858	89,221,341
	670,095,338	668,438,728
	14,339,356,051	13,249,297,548

(i) 本公司以前年度将提供铁路运营服务的收入、机车及客车使用收入及乘务服务收入作为客运收入列示；将违流收入作为货运收入列示。2011年度，本公司将该部分收入在路网清算及其他运输服务收入进行列示，同时本公司将对比数进行了重分类列示。

(ii) 此项劳务自2011年起由子公司提供。

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)

(b) 营业成本

	2011 年度	2010 年度
主营业务成本	9,892,067,985	9,178,767,706
其他业务成本	583,305,665	567,104,010
	10,475,373,650	9,745,871,716

(c) 主营业务成本

	2011 年度	2010 年度
设备及租赁服务费	3,658,008,278	3,235,867,510
工资及福利	2,286,174,514	1,876,061,727
物料及水电消耗	1,530,658,641	1,457,768,677
固定资产折旧	1,335,417,130	1,314,424,178
维修费用	647,011,074	828,211,155
社会综合服务费	115,190,000	144,750,000
其他	319,608,348	321,684,459
	9,892,067,985	9,178,767,706

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)

(d) 其他业务成本

	2011 年度	2010 年度
水电、材料及燃料消耗	279,224,809	263,852,203
工资及福利	218,390,374	243,920,436
固定资产折旧	20,437,426	19,493,642
其他	65,253,056	39,837,729
	583,305,665	567,104,010

(e) 本公司前五名客户的营业收入情况

本公司前五名客户营业收入的总额为 13,179,722,237 元(2010 年度：12,529,144,855 元)，占本公司全部营业收入的比例为 91.4%(2010 年度：95%)，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	12,076,872,523	84%
包括：向广铁集团提供的通过铁道部清算的服务收入	1,155,390,986	8%
与广铁集团及其子公司直接结算的列车服务收入	385,569,714	3%
武广铁路	443,820,000	3%
广珠城际	214,030,000	1%
广深港	59,430,000	0.4%
	13,179,722,237	91.4%

十二 公司财务报表主要项目附注(续)

(5) 投资收益

	2011 年度	2010 年度
按成本法核算的被投资公司宣告发放的股利(a)	16,898,073	18,223,992
按权益法享有的被投资公司净损益的份额 (附注六(7)(a))	5,259,101	1,360,570
	22,157,174	19,584,562

本公司不存在投资收益汇回的重大限制。

(a) 成本法核算的长期股权投资收益

投资收益占本公司利润总额5%以上的被投资单位，或占利润总额比例最高的前5家被投资单位列示如下：

	2011 年度	2010 年度	本年比上年 增减变动的的原因
富源实业	7,277,864	8,383,754	子公司利润下降
东群实业	4,547,103	3,534,841	子公司利润上升
创新投资	4,203,000	3,852,750	利润分配增加
深华胜	695,960	1,041,534	子公司利润下降
广深国旅	92,368	956,955	子公司利润下降
	16,816,295	17,769,834	

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

	2011 年度	2010 年度
净利润	1,811,374,737	1,558,265,417
加：资产减值准备／(转回)	26,405,266	(1,658,570)
固定资产折旧	1,362,800,615	1,342,698,454
无形资产摊销	17,565,006	17,246,665
长期待摊费用摊销	4,284,082	3,976,527
处置固定资产及在建工程的净损失	129,152,663	95,840,835
财务费用	113,483,245	173,842,391
投资收益	(22,157,174)	(19,584,562)
递延所得税资产的减少／(增加)	4,731,775	(15,439,974)
存货的增加	(28,134,954)	(20,726,262)
经营性应收项目的增加	(6,474,377)	(109,227,669)
经营性应付项目的增加	72,400,878	489,935,497
经营活动产生的现金流量净额	3,485,341,762	3,515,168,749

(b) 现金净变动情况

	2011 年度	2010 年度
现金的年末余额	1,350,991,781	2,639,679,679
减：现金的年初余额	(2,639,679,679)	(1,102,619,116)
现金净减少额	(1,288,687,898)	1,537,060,563

十二 公司财务报表主要项目附注(续)

(6) 现金流量表附注(续)

(c) 现金

	2011年12月31日	2010年12月31日
货币资金余额	5,030,991,781	3,239,679,679
减：三个月以上的定期存款	(3,680,000,000)	(600,000,000)
现金及现金等价物余额	1,350,991,781	2,639,679,679

财务报表补充资料

2011 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

	2011 年度	2010 年度
非流动资产处置净损益	129,153,017	95,848,816
长期挂账债务的核销	(66,106)	(536,552)
计入当期损益的政府补助	(4,010,982)	(5,493,241)
除上述各项之外的其他营业外收支净额	2,756,590	7,158,784
	127,832,519	96,977,807
所得税影响额	(24,375,136)	(19,232,195)
少数股东权益影响额(税后)	8,632	16,133
	103,466,015	77,761,745

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，本集团亦按照国际财务报告准则编制了合并财务报表。于2011年12月31日及2011年度，本合并财务报表与本集团按照国际财务报告准则编制的合并财务报表之间在净利润及净资产方面并不存在差异。

三 净资产收益率及每股收益

	加权平均净		每股收益			
	资产收益率(%)		基本每股收益		稀释每股收益	
	2011年度	2010年度	2011年度	2010年度	2011年度	2010年度
归属于公司普通股股东的净利润	7.29	6.57	0.25	0.22	0.25	0.22
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.71	6.90	0.27	0.23	0.27	0.23

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(如两个期间的数据变动幅度达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	2011年 12月31日	2010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	5,052,756,901	3,267,558,240	55%	主要是经营活动取得的现金增加所致
2、应收利息	34,421,839	12,383,725	178%	主要是计提的定期存款利息增加所致
3、预付款项	25,016,472	8,984,363	178%	主要是预付钢轨采购款未结算所致
4、其他应收款	84,752,069	56,947,687	49%	主要是应收广珠铁路工程赔偿款所致
5、存货	330,735,914	255,079,240	30%	主要是旧轨料增加所致
6、固定资产	23,978,332,395	24,459,723,095	(2%)	主要是固定资产计提折旧所致
7、长期待摊费用	1,800,204	5,963,624	(70%)	主要是长期待摊费用摊销所致
8、预收款项	108,329,233	68,085,385	59%	主要是预收客、货票款增加所致
9、应交税费	483,660,798	343,537,582	41%	主要是本年所得税增加所致
10、未分配利润	4,417,394,654	3,431,942,576	29%	主要是公司利润增加及分派股利所致
利润表项目				
	2011年度	2010年度		
11、营业收入	14,690,835,167	13,484,448,180	9%	主要是本年客流量及货流量均大幅上升及票价调整所致
12、营业成本	(10,727,775,850)	(9,905,165,043)	8%	随主营业务收入的增加而增长
13、财务费用—净额	(88,371,235)	(141,768,328)	(38%)	主要是银行利息收入增加所致
14、资产减值(损失)/转回	(26,405,266)	1,661,238	(1,689%)	主要是本年存货及固定资产减值损失增加所致
15、投资收益	9,522,101	5,213,320	83%	主要是联营公司利润增长所致
16、营业外收入	10,751,721	7,615,707	41%	主要是收回已核销的应收款项及固定资产报废收益增加所致
17、营业外支出	(138,584,240)	(104,593,514)	32%	主要是固定资产报废损失增加所致
18、所得税费用	(575,964,813)	(440,389,262)	31%	主要是本年利润增加及所得税税率提高所致
19、少数股东损益	(1,735,321)	(1,144,722)	52%	主要是本年子公司亏损增加所致

第十一节 备查文件目录

备查文件包括：

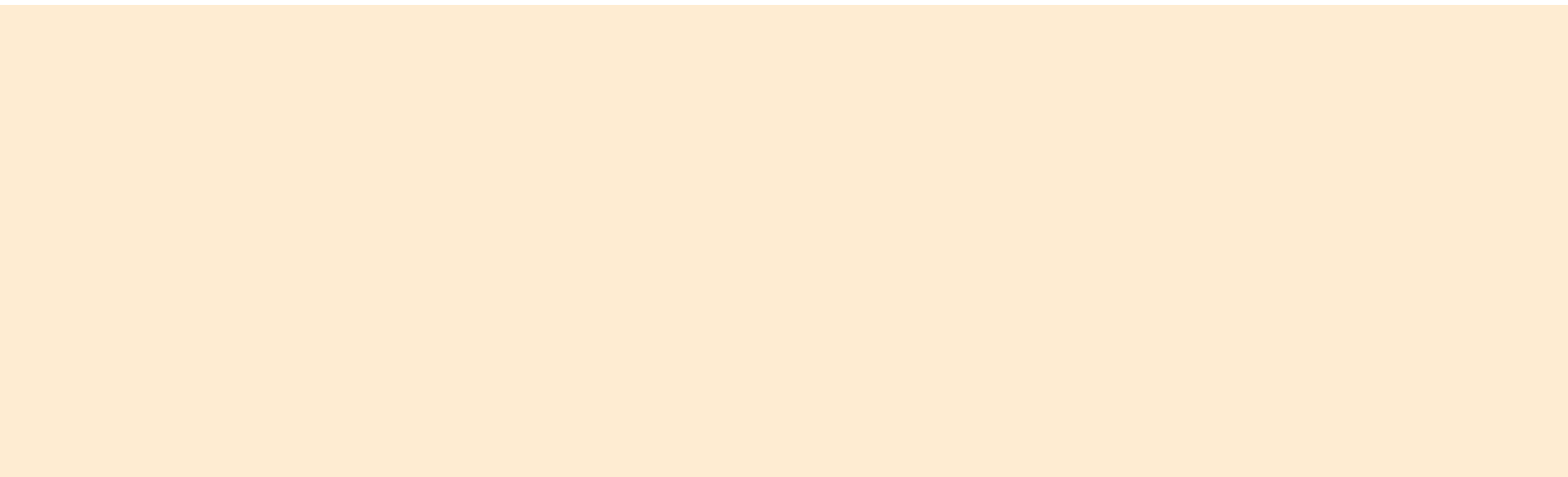
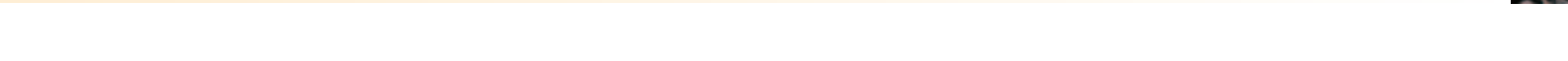
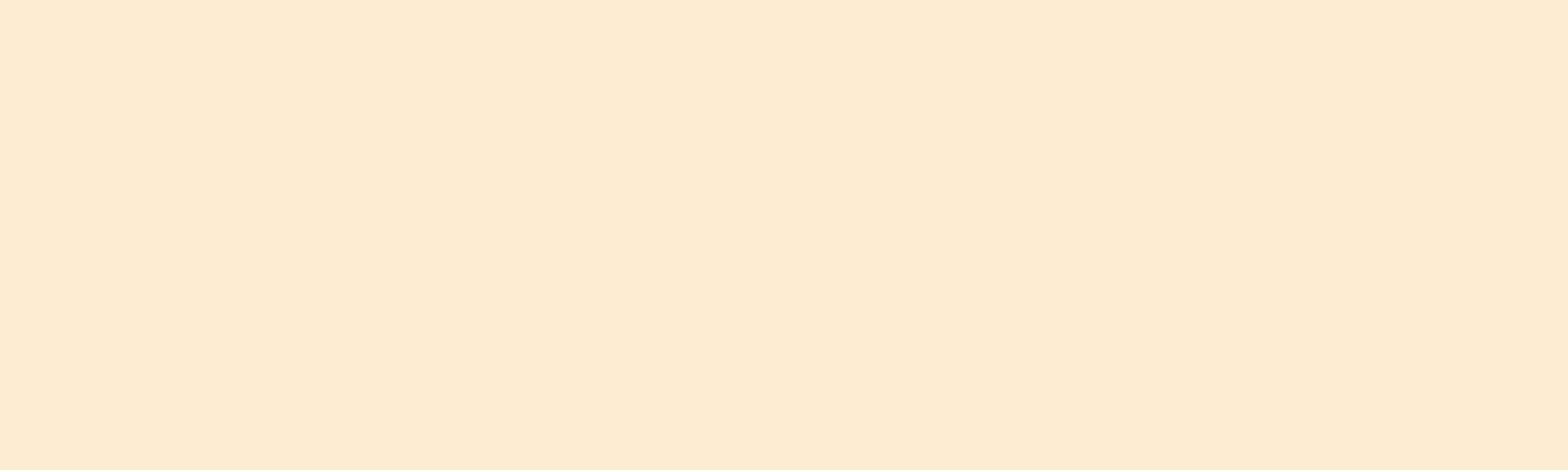
(一)载有法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的会计报表；

(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