



首次公开发行股票（A 股）招股说明书

（申报稿）

（发行人地址：广东省深圳市和平路 1052 号）

保荐人（主承销商）

 中信证券股份有限公司

住 所：深圳市罗湖区湖贝路 1030 号



本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

重大事项提示

广铁集团是本公司控股股东，本次新股发行后，其仍将保持对本公司的相对控股地位。广铁集团可能在一定程度上影响公司的重大经营决策。

铁路是国家的基础性产业，铁路运输实行集中统一调度。国家对铁路行业政策的重大改变和铁道部管理政策、清算政策的调整可能对公司的经营产生影响。

本公司尚有部分土地使用权和房产未办理更名手续或未取得产权证书，本公司对于该等房产和土地使用权拥有明确的、无可争议的产权，且公司目前已取得了国土资源部的最终确认批复文件，相关产权证书正在积极办理当中。拟收购羊城公司的房产中尚有少部分房产未办理房产证，目前办证面积比例已近 96.87%，其余未办证房产正在加紧申办房产证过程中。

本公司本次拟收购资产截止 2006 年 3 月 31 日经评估后的资产净值为 1,032,453.34 万元，而调整后账面净值仅为 669,819.85 万元，评估增值约 362,633.49 万元，收购完成后，若根据该资产评估结果进行调账，将增加年折旧费用约 9,800 万元。



广深铁路股份有限公司首次公开发行 A 股招股说明书

- (一) 发行股票类型：人民币普通股（A 股）
- (二) 发行股数：本次公开发行的股票数量不超过 275,000 万股，具体数量由保荐人（主承销商）和发行人依据拟投资项目的资金需求和发行价格确定。
- (三) 每股面值：每股人民币 1.00 元
- (四) 每股发行价格：
- (五) 预计发行日期：
- (六) 拟申请上市证券交易所：上海证券交易所
- (七) 发行后总股本：不超过 708,555 万股
- (八) 本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份承诺：发行人控股股东广铁集团承诺：自 A 股上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。
- (九) 保荐人、主承销商：中信证券股份有限公司
- (十) 招股说明书签署日期：2006 年 月 日

重要声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。



目 录

第一节 释 义	9
第二节 概 览	13
一、发行人基本情况	13
二、控股股东广铁集团简介	14
三、羊城公司基本情况	14
四、发行人主要财务数据	14
五、发行人拟收购资产的主要财务数据	15
六、发行人收购羊城公司铁路运营资产后的备考合并财务数据	16
七、发行人盈利预测	16
八、拟收购的羊城公司执行的运价政策及清算办法	18
九、本次发行概况	19
十、募集资金主要用途	20
第三节 本次发行概况	21
一、本次发行的基本情况	21
二、本次发行有关机构	22
三、发行人与本次发行有关机构存在的关系情况	24
四、预计发行时间表	24
第四节 风险因素	25
一、政策风险及对策	25
二、业务经营风险及对策	28
三、市场风险及对策	30
四、资产收购与公司整合风险及对策	31
五、财务风险及对策	31
六、管理风险及对策	33
七、技术风险及对策	35
八、其他风险及对策	35
第五节 发行人基本情况	37
一、发行人基本信息	37
二、发行人改制重组情况	37
三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况	44
四、本公司 H 股发行募集资金运用情况	45
五、股东出资、股本变化的验资及发起人投入资产的计量属性	46
六、发行人组织结构	47



七、发行人内部独立核算单位、全资子公司、控股子公司、参股公司简要情况	49
八、广铁集团及其控制企业的基本情况	55
九、发行人有关股本的情况	60
十、员工及其社会保障情况	62
十一、主要股东及作为股东的董事、监事等作出的重要承诺及履行情况	65
第六节 业务与技术	66
一、发行人的主营业务及其变化情况	66
二、铁路行业基本情况	67
三、发行人面临的主要竞争状况	72
四、发行人的主营业务的具体情况	77
五、主要固定资产及无形资产情况	85
六、境外经营及资产情况	90
七、运输服务的质量控制情况	91
八、核心技术的来源和方式	93
九、主导业务的技术水平	93
十、研究开发情况	94
十一、正在进行或计划进行的运力扩充、技术升级改造及服务设施改进的情况	95
第七节 同业竞争与关联交易	98
一、同业竞争	98
二、关联交易	101
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	119
一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员情况简介	119
二、董事、监事及高级管理人员的持股情况	124
三、董事、监事及高级管理人员的其他对外投资情况	125
四、董事、监事、及高级管理人员的薪金情况	125
五、董事、监事、高级管理人员在股东单位及其控制的法人单位兼职情况	125
六、董事长、经理、财务负责人在近三年内发生变动的情况	126
第九节 公司治理结构	128
一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况	128
二、专门委员会的设置情况	129
三、近三年违法违规情况	130
四、近三年资金占用和对外担保的情况	130
五、内部控制的完整性、合理性及有效性	130

第十节 财务会计信息	131
一、本公司之财务会计信息	131
二、拟收购资产之备考财务会计信息	171
三、本公司之备考合并财务会计信息	190
四、盈利预测	201
第十一节 管理层讨论与分析	213
一、公司财务状况分析	213
二、盈利能力分析	219
三、公司最近三年又一期资本性支出情况分析	226
四、公司重大会计政策的变更	229
五、或有事项	229
六、对公司财务状况和盈利能力未来趋势的分析	229
第十二节 业务发展目标	235
一、区域市场发展前景	235
二、公司当年及未来两年的发展计划	235
三、本次募集资金的运用对实现公司业务目标的作用	245
第十三节 募股资金运用	247
一、预计通过本次发行募股资金的总量及其依据	247
二、拟收购羊城公司铁路运营资产状况	247
三、拟收购羊城公司铁路运营资产的评估及定价情况	261
四、拟收购羊城资产与现有业务的关系	261
五、拟收购羊城公司铁路运营资产的盈利状况分析	262
六、募股资金运用对主要财务状况及经营成果的影响	263
七、董事会及股东大会对本次募股资金投资项目的批准	263
八、实际募股资金量与申报资金需求量差异安排情况	264
第十四节 股利分配政策	265
一、股利分配的一般政策	265
二、2003-2005 年度股利分配情况	266
三、本次发行前滚存利润的分配政策	266
四、2006 年股利分配计划	266
第十五节 其他重要事项	267
一、本公司信息披露制度和为投资者服务的计划	267
二、重要合同	268
三、发行人对外担保的有关情况	279



四、重大诉讼事项	279
五、其他重要事项	280
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明.....	282
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员的声明	282
二、保荐人（主承销商）声明	284
三、发行人律师声明	285
四、审计机构声明	286
五、资产评估机构声明	287
第十七节 附录和备查文件.....	288
一、备查文件目录	288
二、备查文件查阅地点、时间	288
三、信息披露网址	289



第一节 释 义

本招股说明书中，除非文意另有所指，下列词语具有如下特定意义：

发行人、公司、本公司、广深公司	指	广深铁路股份有限公司
广铁集团、控股股东	指	广州铁路（集团）公司，其前身为广州铁路局
《资产收购协议》	指	《广深铁路股份有限公司与羊城铁路总公司之铁路运营资产收购协议》
拟收购的羊城公司、拟收购资产	指	根据《资产收购协议》，拟收购的羊城铁路总公司铁路运营资产及业务
新清算办法	指	指铁道部《关于国铁运输企业股份制改造后运输进款清算的原则意见》（财运[2004]86号文），从2005年1月1日起，拟收购的羊城公司按该办法执行收入和路网成本的清算
羊城公司	指	广州铁路集团羊城铁路总公司，为广铁集团全资子公司，2005年6月17日更名为广州铁路集团羊城铁路实业发展总公司
广深实业公司	指	广深铁路实业发展总公司，为广铁集团全资子公司，为本公司前身公司—广深铁路总公司之存续企业
广深铁路总公司	指	广铁集团全资子公司，为广深铁路股份公司的前身，其存续企业为广深铁路实业发展总公司
长沙公司	指	广州铁路集团长沙铁路总公司，原为广铁集团全资子公司，2005年4月26日被核准注销，原下属站段归属广铁集团经营管理
怀化公司	指	广州铁路集团怀化铁路总公司，原为广铁集团全资子公司，2005年4月8日被核准注销，原下属站段归属广铁集团经营管理
三茂公司	指	广东省三茂铁路股份有限公司，为广铁集团控股子公司
三茂实业公司	指	广东省三茂铁路实业发展有限公司，为广铁集团控



		股子公司
广梅汕公司	指	广梅汕铁路有限责任公司，为广铁集团控股子公司
粤海公司	指	粤海铁路有限责任公司，为广铁集团控股子公司
石长公司	指	石长铁路有限责任公司，为广铁集团控股子公司
铁城实业公司	指	广州铁城实业有限公司，广铁集团属下广铁经济技术开发总公司的控股子公司，为广深公司参股公司
平南公司	指	深圳平南铁路有限公司，为广铁集团参股公司
广铁集团物资公司	指	广州铁路集团广州铁路物资总公司，为广铁集团多元经营发展中心全资子公司
中铁快运	指	中铁快运股份有限公司
机构投资者	指	参与网下配售的战略投资者、一般法人投资者和证券投资基金
H 股	指	本公司股本中每股面值人民币 1.00 元的境外上市外资股，该等股份于 1996 年 5 月在香港联合交易及结算有限公司上市，并以港币认购及买卖
A 股	指	面值人民币 1.00 元的记名式人民币普通股
美国存托股份或 ADS	指	在美国纽约证券交易所上市由 H 股转换成的美国存托股份，每一存托股份代表 50 股 H 股的所有权
元	指	人民币元
上交所	指	上海证券交易所
香港联交所	指	香港联合交易及结算有限公司
纽约证交所	指	美国纽约证券交易所
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
保荐人（主承销商）	指	中信证券股份有限公司



《公司章程》	指	《广深铁路股份有限公司章程》
董事会	指	广深铁路股份有限公司董事会
监事会	指	广深铁路股份有限公司监事会
本次发行	指	发行人本次首次公开发行不超过 275,000 万股面值 1.00 元的境内上市人民币普通股的行为
备考合并会计报表	指	以本公司与拟收购的羊城公司自 2003 年 1 月 1 日起同属一个经营实体为假设及编制基础，在不考虑本公司收购资产时需支付收购对价的情况下，对两者之间于有关期间的交易及往来余额予以抵销而进行的汇总编制会计报表
备考会计报表	指	假设羊城公司拟出售的铁路运营资产作为独立存在的主体结构于有关期间业已存在且无转变为编制基础的会计报表
盈利预测报告	指	假设广深公司于 2007 年 1 月 1 日（资产收购会计上的生效日）完成资产购买的盈利预测报告
备考盈利预测报告	指	假设广深公司于 2006 年 1 月 1 日完成资产购买的备考盈利预测报告
广深铁路、广深线	指	本公司目前经营的广州东至深圳段的铁路，包括两条高速线及一条普速线、黄埔支线，营业里程 152 公里
广坪段、广坪线	指	羊城公司目前经营的京广线南段（广州至坪石段）复线铁路，营业里程 329.2 公里
广深四线	指	广深铁路扩能改造及配套工程，主要包括修建深北客技站及配套工程、广州至新塘增建市郊客运线、新塘至平湖增建第四线等
高速铁路	指	行车速度达到每小时 200 公里以上的铁路
管内	指	在一个铁路局或铁路运输企业的管辖范围内的简称
担当列车	指	由某铁路运输企业组织开行并担当乘务的旅客列车
动车组	指	本身有动力的车辆组，由中间有若干旅客车厢、两



		头有牵引动力设备组成的旅客列车
五定班列	指	定点、定线、定时、定价、定班次的货运列车
经营比率	指	铁路总经营支出占铁路总收入的百分比
对列车	指	往返两个地点对开成两趟的列车为一对列车
旅客运输量	指	旅客发送量、旅客接运量（旅客到达量和旅客通过量）之和的旅客运输产能指标
人公里	指	旅客周转量的计量单位，计算方法为旅客运输量乘以旅客平均运程
货物运输量	指	货物发送量、货物接运量（货物到达量和货物交出量）之和的货物运输产能指标
吨公里	指	货运周转量的计量单位，计算方法为货物运输量乘以相应的运输距离
SLS	指	State-own Legal-person Shareholder 之缩写，意为“国有法人股股东”
CEPA	指	《内地与香港关于建立更紧密经贸关系的安排》协议的英文缩写，该协议旨在加强内地与香港特别行政区之间的贸易和投资合作，促进双方的共同发展

本招股说明书任何表格中若出现总计数与所列数值总和不符，均为四舍五入所致。



第二节 概 览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示，投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人基本情况

1995年12月14日，经国家体制改革委员会以体改生[1995]151号文批准，广铁集团作为唯一发起人，发起设立本公司。公司于1996年3月6日在深圳市注册成立。1996年5月，本公司发行的H股和美国存托股份ADS分别在香港联交所和纽约证交所上市，是目前我国唯一一家在香港和纽约上市的铁路公司。公司注册资本为4,335,550,000元。

本公司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）。目前主要经营广州至深圳间各铁路车站的客、货运输业务，并与香港九广铁路公司合作经营广九直通车（广州—香港九龙）旅客运输业务。

本公司独立经营的广深铁路，营运里程152公里，穿越广东省经济高速增长珠江三角洲，连接京广、京九、广茂、平南、平盐 and 香港九广铁路，是华南地区交通网络的重要组成部分，为内陆通往香港的唯一铁路通道，具有良好的区域地缘优势。本公司是目前我国列车运行速度最快、效益最好的铁路运输企业之一，其每营业里程的客、货运收入均处于国内铁路行业的领先水平。广深铁路也是我国现代化程度最高的铁路之一，其技术装备不仅在国内领先，部分技术指标也达到或接近国际先进水平。

本公司拟通过申请首次公开发行A股募集资金收购羊城公司铁路运营资产。收购完成后，本公司的营运里程将由152公里扩展至481.2公里，纵向贯通广东省全境，客货运输服务的吸引范围将覆盖珠江三角洲地区以至粤北、粤西、粤东、湖南、福建及中国西南地区等范围，经营规模和客货运输的发展空间均将显著扩大，综合竞争力和整体规模效应将得到大幅提升，经营实力在区域运输市场中将居于龙头地位，可极大地提升本公司在未来市场竞争中的主导地位。

截止2006年6月30日，本公司的股本情况如下：



股份类别	股份数量（千股）	股本比例（%）
A 股	2,904,250	66.99
H 股	1,431,300	33.01
总计	4,335,550	100.00

广铁集团为本公司的控股股东，持有本公司发行前的全部 A 股股份。

二、控股股东广铁集团简介

广铁集团成立于 1993 年 2 月 8 日（其前身是原广州铁路局），注册资本为 4,413,289 万元，主要业务是组织管理铁路客货运输、科技与其他事业开发等。目前广铁集团管辖广东、湖南、海南三省境内包括京广、京九、浙赣、广深、焦柳、湘黔、湘桂、洛湛、粤海铁路、广梅汕、梅坎、石长、广茂、平南共 4,339.9 公里营业铁路，总延长 9,849 公里。广铁集团主要拥有 2 家全资子公司、6 家控股子公司、1 家参股公司和 22 个直管运输站段及旅游、广告、工程、房地产、科技开发和外经外贸等一大批多元经营企业。

经德勤华永会计师事务所有限公司审计，截止 2005 年 12 月 31 日，广铁集团总资产 9,740,498 万元，净资产 5,756,397 万元，2005 年度实现净利润 27,245 万元。

三、羊城公司基本情况

羊城公司是隶属于广铁集团的国有铁路运输企业，于 1993 年 2 月 24 日注册成立，2005 年 6 月 17 日更名为广州铁路集团羊城铁路实业发展总公司，注册资本为人民币 726,000 万元。经营范围为：主营铁路运输、联运，装卸搬运、兼营铁路运输设备的研制、生产、安装、维修；人员培训、咨询服务；仓储、洗染服务等。目前羊城公司管辖京广铁路南段，管界北端在坪石，南端在广州站与广深公司分界、在广州站与三茂公司分界，营业里程为 329.2 公里。

未经审计，截止 2005 年 12 月 31 日，羊城公司总资产 1,068,766.60 万元，净资产 814,346.90 万元，2005 年度实现净利润 25,272.27 万元。

四、发行人主要财务数据

本公司会计报表经德勤华永会计师事务所有限公司审计，出具了无保留意见的《审计报告》（德师报（审）字（06）第 PSZ 029 号），最近三年又一期主要财务数据为：

**(一) 资产负债表主要数据**

单位：万元

项 目	2006年 6月30日	2005年 12月31日	2004年 12月31日	2003年 12月31日
资产总额	1,289,023.23	1,241,546.42	1,131,836.17	1,096,038.87
负债总额	228,274.75	176,418.95	79,870.97	57,689.75
少数股东权益	5,673.48	5,189.58	5,177.80	5,220.13
股东权益	1,055,075.00	1,059,937.89	1,046,787.40	1,033,129.00

(二) 损益表主要数据及主要财务指标

项 目	2006年 1-6月份	2005年度	2004年度	2003年度
主营业务收入(万元)	174,096.79	321,324.83	300,715.70	242,502.28
主营业务利润(万元)	65,479.66	104,024.74	98,347.98	81,185.72
利润总额(万元)	50,989.25	72,336.92	69,820.61	61,469.43
净利润(万元)	43,435.44	61,147.25	59,056.14	51,943.65
每股净利润(元/股)	0.10	0.14	0.14	0.12
每股净资产(元/股)	2.43	2.44	2.41	2.38
加权平均净资产收益率 (%)	4.05	5.80	5.68	5.06

五、发行人拟收购资产的主要财务数据

羊城公司编制的发行人拟收购羊城公司资产备考会计报表，经德勤华永会计师事务所有限公司审计出具了无保留意见的《专项审计报告》(德师报(审)字(06)第PSZ030号)，最近三年又一期主要财务数据为：

(一) 资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2006年 6月30日	2005年 12月31日	2004年 12月31日	2003年 12月31日
资产总额	770,167.18	771,902.66	794,061.12	722,325.39
负债总额	106,036.70	121,296.19	146,227.41	131,540.84
所有者权益	664,130.48	650,606.47	647,833.71	590,784.56

(二) 损益表主要数据及主要财务指标

单位：万元

项 目	2006年 1-6月份	2005年度	2004年度	2003年度
-----	----------------	--------	--------	--------



主营业务收入	278,937.83	561,908.42	569,191.04	500,968.17
主营业务利润	70,514.91	77,554.44	94,732.11	59,985.49
利润总额	51,289.84	36,937.91	52,872.24	14,502.56
净利润	43,395.07	30,875.30	44,442.32	11,697.42

六、发行人收购羊城公司铁路运营资产后的备考合并财务数据

本公司备考会计报表经德勤华永会计师事务所有限公司审计，出具了无保留意见的《专项审计报告》（德师报（审）字（06）第 PSZ031 号），发行人收购完成后的最近三年又一期主要财务数据如下：

（一）资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2006 年 6 月 30 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日	2003 年 12 月 31 日
资产总额	2,058,608.20	2,012,842.35	1,925,568.16	1,817,669.17
负债总额	333,698.59	297,102.29	225,765.92	188,528.46
少数股东权益	5,673.48	5,189.58	5,177.80	5,220.13
股东权益	1,719,236.13	1,710,550.48	1,694,624.44	1,623,920.58

（二）利润表主要数据

单位：万元

项 目	2006 年 1-6 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
主营业务收入	445,686.31	873,679.47	860,836.40	735,935.73
主营业务利润	137,086.85	182,557.92	193,080.09	141,171.21
利润总额	102,303.61	109,280.96	122,689.16	75,964.89
净利润	86,855.02	92,028.68	103,494.76	63,633.97

七、发行人盈利预测

德勤华永会计师事务所有限公司对公司编制的 2006 年度盈利预测报告及备考盈利预测报告进行了审核，并分别出具了标准无保留意见的《广深铁路股份有限公司盈利预测审核报告及盈利预测 2006 年度》（德师报（审）字（06）第 PSZ033 号）以及《广深铁路股份有限公司备考盈利预测审核报告及备考盈利预测 2006 年度》（德师报（审）字（06）第 PSZ034 号）。主要财务数据见下表：

（一）2007 年 1 月 1 日完成收购的盈利预测财务数据



单位：万元

项目	2005 年度已审合计数		2006 年度预测数	
	合并	母公司	合并	母公司
主营业务收入	321,324.83	302,567.71	344,004.00	324,004.00
主营业务利润	104,024.74	98,084.62	107,569.72	101,759.72
营业利润	76,745.50	75,368.43	77,057.89	78,136.89
利润总额	72,336.92	72,281.60	75,197.53	76,255.49
净利润	61,147.25	61,060.14	63,411.18	64,335.94

注：1. 表中数据引自德师报(审)字(06)第 PSZ033 号，假定于 2007 年 1 月 1 日（资产收购会计上的生效日）完成了对拟收购资产的收购。

（二）2006 年 1 月 1 日完成收购的备考盈利预测财务数据

单位：万元

项目	2005 年度已审实现数	2006 年度预测数
主营业务收入	321,324.83	947,876.52
主营业务利润	104,024.74	250,633.41
营业利润	76,745.50	174,211.66
利润总额	72,336.92	170,756.61
净利润	61,147.25	143,567.38

注：1. 表中数据引自德师报(审)字(06)第 PSZ034 号，假定于 2006 年 1 月 1 日完成了对拟收购资产的购买。

（三）2006 年度备考预测盈利数据与 2005 年度盈利数据的比较

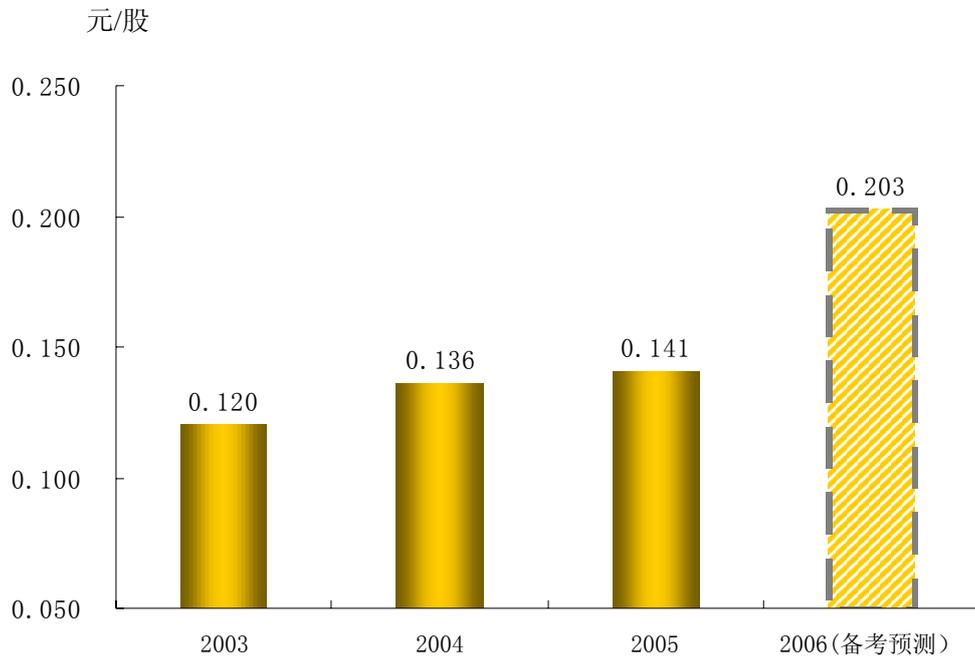
根据备考盈利预测报告的假设基础（即假定在 2006 年 1 月 1 日完成资产购买的备考合并盈利预测）与本公司编制的 2005 年度经审计财务报告的有关财务数据进行比较。

单位：千元

项目	2005 年 已审实现数 (A)	2006 年			增长幅度 (B/A-1)
		1-9 月 未审备考实现数	10-12 月 备考预测数	合计 (B)	
主营业务收入	3,213,248.30	7,265,414.81	2,213,350.43	9,478,765.24	194.99%
主营业务利润	1,040,247.39	2,334,211.06	172,123.08	2,506,334.14	140.94%
净利润	611,472.52	1,478,979.44	(43,305.65)	1,435,673.79	134.79%
每股收益(元)	0.14	--	--	0.20	42.86%



（四）2003-2005 年度每股收益与 2006 年度预测备考每股收益比较



根据基于上述基础的比较，即若本次收购完成，公司盈利能力将大为增强，有利于公司整合铁路运营资产，提高运营效率、改善服务水平，为公司跨越式发展奠定坚实基础。

八、拟收购的羊城公司执行的运价政策及清算办法

根据铁道部运输局于 2004 年 10 月 12 日下发的《关于羊城总公司管内运价有关问题的函》（运营运价[2004]357 号），在本公司完成对羊城公司资产的收购后，拟收购的羊城公司广坪段将执行新的运价政策。

2004 年 12 月 31 日，铁道部下发《关于大秦铁路股份有限公司和羊城铁路总公司按国铁股改企业管理的通知》（铁办[2004]161 号）规定，自 2005 年 1 月 1 日起，拟收购羊城公司按照新清算办法进行运输收入和路网成本的清算。

（一）运价政策

本公司完成收购后，羊城公司管内运价将实施一定幅度内的上下浮动，具体浮动办法和幅度由国家发改委确定。

（二）铁路运输进款清算办法



铁路运输进款清算办法，是指铁道部在汇总各铁路局和其他铁路运输企业从市场上取得的实际运输进款后，根据铁道部制定的定价政策和分配制度，将运输进款在各铁路局和其他铁路运输企业之间进行二次分配，各铁路局和其他铁路运输企业根据分配获得的款项确认各自的经营收入和经营成本的方法。铁路运输进款清算办法大体上可以分为国有铁路企业清算办法和合资地方铁路企业清算办法。

羊城公司作为国有铁路企业，截止 2004 年 12 月 31 日前执行国有铁路企业清算办法。铁道部是将所有国有铁路企业视为一个主体进行分配。在具体工作量的基础上，根据国家铁路企业地域、发展重点等不同进行倾向性分配。羊城公司为国有铁路企业的一部份，必须承担一定的公益性职能，获利并非其唯一（或主要）目标。羊城公司以往的经营业绩取决于铁道部的行政主导，并不能完全反映其真实的财务表现和盈利能力。

新清算办法是根据“收入来自市场，提供服务相互清算”的原则进行清算，以取得经营收入和确定经营成本。新清算办法和作为独立市场运作主体的本公司现在执行的合资地方铁路企业清算办法基本一致。

新清算办法的执行能真实反映拟收购羊城公司的实际盈利能力；在本次资产收购完成后，新的运价政策有利于提高本公司未来盈利水平。

九、本次发行概况

（一）股票种类：人民币普通股（A 股）

（二）每股面值：人民币 1.00 元

（三）发行股数、占发行后总股本比例：本次发行数量不超过 275,000 万股，占发行后总股本的 38.81%（按上限计算）。

（四）定价方式：通过向询价对象询价确定发行价格区间。发行人与主承销商组织路演推介，在发行价格区间内进行累计投标询价，并综合累计投标询价结果和市场走势等情况确定发行价格。

（五）发行方式：本次发行将采取向 A 股战略投资者定向配售、网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式。

（六）发行对象：符合资格的询价对象和在上海证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止者除外）。

（七）承销方式：本次发行采取余额包销方式，由保荐人（主承销商）



牵头组成的承销团包销剩余股票。

(八) 承销期：2006 年【 】月【 】日至 2006 年【 】月【 】日

十、募集资金主要用途

根据本公司第三届董事会第十一次会议和 2004 年第一次临时股东大会、H 股类别股东会、内资股类别股东会以及第四届董事会第六次会议、2006 年第一次临时股东大会、H 股类别股东会及内资股类别股东会关于本次首发 A 股的决议，本次发行所募集资金拟用于收购羊城公司所拥有的铁路运营资产及业务，包括但不限于房屋、建筑物、在建工程、铁路线路、机车、车辆、设备、投资权益、合同权益及与运输业务经营过程中所产生的负债和债权。募集资金不足部分将由公司自筹或通过银行负债等方式解决，若有剩余，则用于补充公司流动资金。

收购完成后，本公司铁路营业里程将延长至 481.2 公里，纵贯广东省全境，穿越韶关、清远、广州、东莞、深圳等广东省主要城市，通达香港，从区域铁路进入全国重要骨干线路的经营领域，近域市场空间覆盖广东省全境，并可通过路网延伸辐射到周边省份乃至全国。

收购完成后，本公司还将结合机构重组，继续按现代企业制度要求完善公司治理结构，对管理、技术、人才、运价政策、品牌等资源进行全方位的整合，从而充分发挥本公司与羊城公司强强联合之优势。

以上内容详见本招股说明书之“第十三节 募股资金运用”。



第三节 本次发行概况

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

一、本次发行的基本情况

(一) 股票种类：人民币普通股（A股）。

(二) 每股面值：人民币 1.00 元。

(三) 发行股数、占发行后总股本比例：不超过 275,000 万股，占发行后总股本的 38.81%（按上限计算）。

(四) 预测净利润及发行后每股收益：2006 年度预测盈利总额：63,411.18 万元；2006 年度预测备考盈利总额：143,567.38 万元；2006 年度预测每股收益：0.089 元（2006 年度预测净利润与发行后总股本之比）；2006 年度预测备考每股收益：0.203 元（2006 年度预测备考净利润与发行后总股本之比）。

(五) 发行市盈率： 倍（按询价后确定的每股发行价格除以 2006 年度备考盈利预测每股收益确定）。

(六) 发行前每股净资产：2.43 元（按 2006 年 6 月 30 日经审计财务数据计算）。

(七) 预计发行后每股净资产： 元（按 2006 年 6 月 30 日经审计财务数据的基础上考虑 A 股发行发行募集资金的影响，但不考虑当年利润影响）。

(八) 发行市净率： 倍（按每股发行价格除以发行后每股净资产确定）。

(九) 定价方式：通过向询价对象询价确定发行价格区间。招股意向书刊登后，发行人与主承销商组织路演推介，在发行价格区间内进行累计投标询价，并综合累计投标询价结果和市场走势等情况确定发行价格。

(十) 发行方式：本次发行将采取向 A 股战略投资者定向配售、网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式。

(十一) 发行对象：符合资格的询价对象和在上海证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止者除外）。



(十二) 承销方式：本次发行采取余额包销方式，由保荐人（主承销商）中信证券股份有限公司牵头组织的承销团包销剩余股票。

(十三) 预计募集资金总额： 元；净额： 元。

(十四) 发行费用： 万元，包括承销费用 万元，保荐费用 万元，审计费用 万元，评估费用 万元，律师费用 万元，审核费 万元，及上网发行手续费 万元。

二、本次发行有关机构

1. 发行人： 广深铁路股份有限公司
 英文名称： Guangshen Railway Company Limited
 法定代表人： 吴俊光
 办公地址： 广东省深圳市和平路 1052 号
 联系电话： 0755-25584891 0755-25587920
 传真： 0755-25591480
 联系人： 姚小聪 郭向东

2. 保荐人（主承销商）： 中信证券股份有限公司
 法定代表人： 王东明
 联系人： 孙毅、罗文锋、安冀、崔亚峰、张剑、吴波、王文辉、
 曾佳军、罗咏
 办公地址： 深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 A 层
 联系电话： 0755-83199441
 传真： 0755-82485221

3. 副主承销商：
 法定代表人：
 办公地址：
 联系电话：
 传真：
 联系人：

4. 分销商：



法定代表人:

办公地址:

联系电话:

传真:

联系人:

5. 发行人律师: 广东华商律师事务所
负责人: 高树
办公地址: 深圳市福田区深南大道 4001 号时代金融中心 14 楼
联系电话: 0755-83025555
传真: 0755-83025068
经办律师: 曹余辉、胡光建、何贤波
6. 境内会计师事务所: 德勤华永会计师事务所有限公司
负责人: 谢英峰
办公地址: 深圳市罗湖区华润大厦 13 层
联系电话: 0755-82903666
传真: 0755-82990751
经办注册会计师: 干长如、童育坚
7. 本次资产评估机构: 北京天健兴业资产评估有限公司
法定代表人: 吴建敏
办公地址: 北京市西城区金融街投资广场 B 座 5 层
联系电话: 010-66211006
传真: 010-66211007
经办注册评估师: 任利民、徐毅
8. 股份登记机构: 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
法定代表人: 王迪彬
注册地址: 上海市浦东新区浦建路 727 号
联系电话: 021-58708888
传真: 021-58899400



9. 主承销商收款银行： 中信银行深圳分行营业部
办公地址： 深圳市深南中路 1093 号中信城市广场中信大厦首层
联系电话： 0755-25942328, 25942468
传真： 0755-25943338
联系人： 付朝晖、丁西宁
10. 上市证券交易所： 上海证券交易所
法定代表人： 朱从玖
注册地址： 上海市浦东南路 528 号上海证券大厦
联系电话： 021-68808888
传真： 021-68807813

三、发行人与本次发行有关机构存在的关系情况

发行人与本次发行有关中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其它权益关系。

四、预计发行时间表

1. 询价推介时间：2006 年 月 日
2. 定价公告刊登日期：2006 年 月 日
3. 申购日期和缴款日期：2006 年 月 日
4. 股票上市日期：本次股票公开发行结束后将尽快申请在上海证券交易所挂牌交易



第四节 风险因素

投资者在评价本公司此次发售的股票时，除本招股说明书提供的其它资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

本次发行及收购完成后，公司的基本情况将发生重大变化。铁路营业里程将由目前的 152 公里扩展至约 481.2 公里，公司的经营规模及客货运输空间将显著扩张，并将实现广深线和京广线广坪段客货运输的统一经营。（相关内容详见本招股说明书之“第五节 发行人基本情况”）

鉴于以上原因，本节内容将讨论本公司及拟收购铁路运营资产所面临的风险，并重点讨论收购完成后，公司针对以上风险将采取的对策。

一、政策风险及对策

（一）行业管理风险

铁道部一方面代表国家对全国铁路的国有资产和铁路运输资源进行宏观管理，一方面需履行铁路运输生产组织职能，并对铁路实施半军事化的行业管理。目前，铁道部就履行上述职能所制定的政策和管理规则虽没有对本公司经营与利益带来负面影响，但不能保证铁道部将来从宏观管理和行业管理方面所制定的政策与管理规则全部对本公司经营有利，比如为完成国家某项特殊运输任务，对本公司货运业务发布停装或限装某一径路的命令。

本公司作为一家中国铁路运输企业，必须接受铁道部代表国家所实施的宏观管理和行业管理，但本公司作为一家已经在境外发行上市的市场主体，为尽可能保障股东权益、应付可能出现的风险，将采取下列措施：1. 本公司将与铁道部管理部门保持良好沟通，使铁道部在制定有关政策时，能够充分考虑本公司经营与利益方面的要求；2. 如铁道部为完成国家某项特定的运输任务，对本公司发布停装或限装命令，本公司将视情况组织另一货物运输径路。

（二）清算政策风险

本公司一直按铁道部对股份制运输企业制定的清算办法进行清算；但羊城公司作为国有铁路企业，2005 年前所执行的是铁道部为国有铁路企业制定的《铁路运输进款清算办法》。根据《关于大秦铁路股份公司和羊城铁路总公司按国铁股改企业管理的通知》（铁办[2004]161号），羊城公司自2005年1月1日起按铁道部财务司《关于国铁运输企业股份制改造后运输进款清算的原



则意见》（财运〔2004〕86号）执行新清算办法。

新清算办法根据“收入来自市场，提供服务相互清算”的原则，对铁路运输收入和路网成本进行清算。

新清算办法与羊城公司2005年前执行的老清算办法有如下区别：

（1）客运清算方面，新清算办法与羊城公司原执行的《铁路运输进款清算办法》有关规定基本相同，即凡是与旅客运行直接相关的客运进款全部作为旅客列车担当铁路运输企业的客运营业收入，旅客列车担当铁路运输企业向铁道部清算线路使用费、机车牵引服务费、车站旅客服务费、车站上水费等路网成本。（2）货运清算方面，新清算办法与羊城公司2005年前老办法有所区别：①羊城公司2005年以前执行的清算办法是按照“管内归己、直通清算”的方法，间接通过作为清算主体的广铁集团与铁道部进行货运收入的清算；②2005年以后，改为按照分段计费的方法，即羊城公司直接作为清算主体与铁道部和有关铁路运输企业进行清算，在广坪段管界内取得的分段运费收入全部作为羊城公司的营业收入。（3）路网清算方面，新清算办法与羊城公司2005年前老办法的主要区别：①2005年前，羊城公司不能通过清算获取广坪段线路使用费等部分路网服务收入；②2005年后，羊城公司执行新清算办法，通过清算获取线路使用费等所有在铁道部颁布的《路网使用费管理办法》规定的收入。

本公司评估认为，新清算办法能够真实反映羊城公司的盈利能力，且与本公司现行清算办法基本一致，但该清算办法在未来是否会发生调整具有一定程度的不确定性。

针对存在的不确定性，本公司将采取下列措施：（1）加强与国家铁路主管部门的沟通，关注新清算办法所引申的操作细节及其可能发生的调整；（2）强化收入管理职能，及时办理收入清算和资金结算，确保公司收入完整；（3）整合运输资源，适时推出新的增收运输服务品种；（4）适时开发深圳—韶关沿线城市间的城际列车，定点、定线开行粤北至广深沿线的煤炭专列以及广深线各港口站至韶钢、韶冶的矿石专列等运输新产品，增加客货运输收入。

（三）产业政策风险

铁道部正在实施中国铁路跨越式发展战略。该发展战略的一项重要内容，是对中国铁路路网进行了重新规划，并相应制定了《铁路中长期路网规划》。该规划已经国务院颁布实施，并披露了国家拟修建武广高速客运专线铁路。

本公司评估认为：武广高速客运专线铁路建设项目在建设期间对本公司



不构成影响，但建成并投入正式运营后，可能对本公司经营构成一定的影响。

针对上述潜在风险，本公司将充分利用京广铁路武广段的运输资源：1. 细分目标市场，提升服务质量，增开至其他方向的长途客车，增加广坪段城际列车的开行对数；2. 加大货运营销力度，大力提高货运业务比重，实施以货补客战略；3. 依据国家铁路发展战略，在铁道部的指导下，实施铁路资源的进一步整合。

（四）税收政策风险

本公司地处深圳经济特区，享受经济特区 15% 所得税率的政策优惠，较国内一般企业适用的 33% 所得税率为低。随着我国加入 WTO 的过渡期满后，国家有关税收政策可能会发生变化，将会在一定程度上影响本公司的经营业绩。

本公司作为在深圳市注册的铁路运输企业，应按深圳市所得税率履行缴纳所得税的义务。本公司在完成本次资产收购后，将进行运力资源、市场资源和组织资源的整合，最大限度地提高运输效率和运营效益。同时，若深圳市对高新技术的开发应用给予税收政策优惠，本公司将积极争取。

（五）环保政策风险

铁路运输在所有的交通运输方式中具有“高效、节能、轻污”的特征。但铁路线路建设将可能发生征用土地、改变沿线地貌、水土、植被等行为；铁路运输本身也会产生污物，其排放对沿线环境和生态将产生一定影响。因此，铁路建设和运输生产始终受到我国各地政府的严格监管。随着我国经济实力的增强，国民环保意识的加强，国家环保政策将日趋严格，可能使本公司的环保开支有所增长，从而导致本公司铁路营业所担负的环保成本有所提高。

针对上述风险，本公司在收购羊城公司资产后，将推行一系列环保措施：1. 推行铁路环境保护目标责任制；2. 在本公司和羊城公司全面推广 ISO14001 环境管理体系与清洁生产，提高环境保护意识和管理水平；3. 加强铁路建设项目环境保护管理，加强流动污染源治理步伐；4. 积极推广先进环保治理技术，加强环保宣教活动。

（六）其他政策风险

中国加入 WTO 后，中国政府正在实施拉大内需的经济政策和平等互利的进出口政策，加快沿海和内江内河的对外开放，加快经济结构调整。这可能造成铁路运输的货物品种的变化和运输径路的变化。



本公司虽认为国家现行经济政策和对外开放政策对本公司货运业务并不构成不利影响，但为应付可能存在的风险，本公司将采取以下措施：1. 加强货源的组织工作，加强与港口、物流公司的合作，建立市场研究机制，分析区域内货物品类的变化，组织与之相适应的货物运输；2. 密切关注运输径路的变化，当某一运输径路受到一定限制时，立即组织符合铁道部规定的另一径路的货物运输。

二、业务经营风险及对策

（一）主业单一的风险

本公司属于铁路基础行业，核心业务为客货铁路运输服务。依据完成收购后本公司备考合并审计报告，2005 年度，本公司铁路运输服务收入约占本公司营业收入的 94.1%。主业突出有利于本公司进行专业管理和规模经营，但单一的主业亦可能因经济环境变化给公司的营业收入带来影响。

针对主业单一的风险，本公司将实施集中发展核心业务、有限发展多元产业的经营策略，把主业做大、做强，弱化或规避主业单一的风险。一是通过技术改造，购置新型设备，扩充运输能力，提高运输业务核心竞争力，扩大市场占有率。二是积极开发与运输密切相关的多元服务，如经营与铁路旅行服务有关的商业贸易等，增加收入来源。

（二）运输价格波动的风险

铁路运输价格由国家发改委确定，本公司目前执行国家发改委批准的特殊运价政策。运输价格是影响本公司营业收入的重要因素之一。

羊城公司铁路运营资产在本公司收购完成后，依据铁道部运输局《关于羊城总公司管内运价有关问题的函》（运营运价[2004]357 号）以及发改委的批准，羊城公司广坪段铁路将执行新运价政策，即广坪段客货运价将实施一定幅度内的上下浮动。新的运价政策有利于拟收购资产的客货运经营。同时，由于铁路运输价格关系国计民生，国家对铁路运价的调整十分慎重。本公司相信国家将保持股份制铁路企业运价政策的连续性和稳定性，但不能保证国家不会因经济形势变化而调整本公司铁路运价政策。

本公司将坚持增加效益与扩大市场份额并重原则，正确有效运用特殊运价政策，合理使用上下浮动运价的比例，通过市场竞争获取最大的运营效益。



（三）运输安全风险

铁路运输服务的提供是铁路内部工务、电务、机务、车务、车辆等系统安全运转的结果。在运输各环节中，每一个岗位、每一道工序、每一项设备都关系到运输安全。运输安全不仅影响本公司的经营活动质量，而且直接关系到旅客人身安全和货物运输的安全。在铁路运输工作中，安全居于首要位置。

本公司长期坚持安全第一、预防为主方针，认真组织贯彻执行铁道部颁布的《铁路技术管理规程》、铁路各专业《安全管理规则》等行业安全规程，建立起比较完善的安全管理体系和措施。截止 2006 年 6 月 30 日，本公司已实现 1. 无责任行车重大事故、大事故 3,769 天；2. 无责任重大路外伤亡事故 3,769 天；3. 无责任人身死亡 2,745 天；4. 无责任人身重伤 439 天。

安全是保障客货运输的前提，为减少安全隐患、保障铁路运输安全，本公司将采取以下措施：一是强化全员安全意识，牢固树立安全第一的思想，以“安全”作为工作的第一要务；二是加强安全管理，建立更完善的安全控制制度和体系；三是提高设备质量和运输设备的安全稳定性；四是研究开发先进可靠的综合安全保障技术，建立覆盖各生产环节的安全监控体系。

（四）关联交易的风险及对策

本次发行及收购完成后，本公司与广铁集团仍然存在一定的关联交易，主要是由于铁路网络运输的特点，本公司部分客货发送必须通过广铁集团及其全资、控股子公司所经营的线路，因此存在本公司与广铁集团及其下属公司相互提供维修及各种服务的业务特点；同时，由于铁路行业的专业化特点，须存在物资采购等关联服务。但如上述关联交易的价格不公允，将可能损害本公司利益。

针对该风险，本公司将采取以下措施：

1. 签署协议规范关联交易

本公司在设立之时，就已经与广铁集团签署一系列关联交易的协议，本着公平合理的原则制定关联交易条款，以最大限度保护本公司利益。

本次收购完成后，由于公司业务边界的变化，公司与广铁集团重新签署了《广州铁路（集团）公司与广深铁路股份有限公司之土地租赁协议》、《广州铁路（集团）公司与广深铁路股份有限公司之综合服务协议》和《羊城铁路总公司与广深铁路股份有限公司之综合服务协议》。上述关联交易活动遵循商业原则，以市场价格、行业指导价格、成本加成等作为定价依据。



2. 建立健全相关制度规范关联交易

本公司已经严格按照《上市公司治理准则》、《上市公司股东大会规范意见》、《上市公司章程指引》等法律法规，建立健全关联交易的决策程序和制度，并已制定了关联交易决策制度。

《公司章程》和关联交易决策制度中不但规定了关联股东的回避和表决程序，同时还规定了关联董事对于相关议案的回避和表决程序；公司董事会现聘请了3名独立董事，组成审核委员会。该独立审核委员会对关联交易的公允性将予以严格的审查；公司将一如既往地关联交易事项进行及时、准确的披露。

3. 采取相应措施减少关联交易

本公司还将采取相应措施，进一步减少关联交易。（具体内容详见“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联交易”）

三、市场风险及对策

资产收购完成后，本公司作为深圳到坪石间铁路运输服务的主要供应商，铁路运输业务的需求主要受粤港经济环境的改善程度及经济增长水平的影响。如果粤港经济增长放缓，引起社会经济对本公司运输需求的不足，将会影响本公司的客货运输业务及收入。其次，本公司的客运业务正面临来自高速公路的激烈竞争，货运业务则受到珠江三角洲公路网的竞争，同时国家开放内江内河也会对本公司的货运业务造成一定冲击；再者，在经济驱动和粤港亲缘关系等因素作用下，本公司的客流在公众假日呈现高峰，形成公众假日与日常客流的不稳定性波动，这加大了本公司运输组织的难度。

本公司认为：抵御市场风险的最佳手段是创造竞争优势，扩展市场范围，培育新的经济增长点，提高整体竞争实力。

客运方面已采取并正在落实下列措施：1. 进一步完善本公司城际客运“公交化”运输服务体系，扩大社会效应，提升铁路在社会公众的亲合力、吸引力和认同感；2. 加强客运市场调查，建立市场推广的专业队伍；3. 因CEPA的影响逐步扩大以及2005年9月香港迪斯尼公园营业，内地与香港往来客流正呈上升趋势，本公司已制定并正在实施广九直通车营销计划；4. 进一步增加长途和短途客车对数，进一步优化开行方案，推进长途客车与短途客车的对接，推进铁路运输与市内公交运输、地铁运输及航空运输的更紧密的衔接；5. 规范标准化服务流程，全方位为旅客的出行提供安全、便捷、舒适的优质服务；6.



购买 20 列设施先进的动车组；7、以人为本，全面推行人文服务，保持良好的文明卫生环境；8. 开发客运增值服务，提高客运盈利水平。

货运方面采取和正在实施下列举措：1. 优化货运布局；2. 实行货运业务分工，减少内部无序竞争；3. 集中资源发展港口、物流基地和厂矿企业对接业务；4. 加强与主要客户的联系，根据客户运输需求制定运输方案，满足客户的运输需求；5. 大力发展“五定班列”、集装箱班列等货运业务；6. 对煤炭、矿砂等大宗货物运输，采取灵活的运输政策，以稳定大宗货源；7. 改善货场环境，为客户提供良好的服务设施，提高服务质量；8. 加强员工的职业技能和服务意识培训教育，提高员工素质。

四、资产收购与公司整合风险及对策

本次资产收购是本公司的业务发展策略之一，但收购活动能否如期完成则取决于 A 股是否发行成功和相关政府部门的批准。

本公司完成资产收购后，在业务、人员、资产、管理等方面存在和羊城公司收购资产的整合风险，如果整合措施不力，将导致本公司经营管理成本增加。

但本公司和羊城公司的主营业务均为铁路客货运输，并共存于中国铁路运输之大系统内，且地域相邻，业务相通，在业务上有长期的合作关系，在生产组织管理的许多方面，统一执行铁道部的规章制度，生产设备和生产组织方式具有通用性。

同时针对整合风险，本公司将建立健全法人组织结构，实施统一的经营决策制度，有效实施运力资源、组织资源、管理资源、人力资源和市场资源的整合，减少运力设备的重复配置，统一市场营销和经营管理制度。本公司亦关注到二家公司职工工资福利政策的差异可能产生的负面影响，公司在整合时，管理层亦会根据实际情况，并按公司的管理决策程序适时调整员工工资福利政策，合理平衡员工的利益关系，以充分调动员工的积极性。

五、财务风险及对策

（一）汇率风险

本公司存在一定的外币存款和支付业务：1. 截止 2006 年 6 月 30 日，本公司拥有一定数额的美元存款和港币存款，其中美元存款金额为 64,748.53 千美元；港币存款金额为 8,061.81 千港币；2. 公司经营的广九直通车业务，



2003 年度、2004 年度、2005 年度运输进款之港币收入分别约为 2.45 亿元、3.75 亿元、3.33 亿元，并会随着广九直通车客运业务的增长而增加；3. 本公司需用港币支付境外股东股息，2003 年度、2004 年度、2005 年度派发股息之港币分别为 14,155.56 万元、14,838.29 万元、16,628.84 万元；4. 本公司各年度存在支付境外设备采购和境外中介服务的外币支付业务。

由于下述原因，公司因汇率波动发生的汇兑损益情况影响较少：1. 每年支付境外股东港币股息的资金是每月香港九广铁路公司给广深公司广九直通车收入的港币现汇存银行归集后直接支付，不存在汇兑损益；2. 外币存款暂无汇兑，不存在损益；3. 仅每年年底财务账上外币折成本位币人民币时，人民币账面价值增减形成汇兑损益。本公司 2003 年度汇兑损失为 1,321,778.60 元；2004 年度汇兑损失为 354,415.51 元；2005 年度汇兑损失为 21,738,708.30 元。

但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，将对本公司经营业绩产生一定影响。

针对汇率风险，本公司采取了如下措施：首先，坚持全过程动态风险控制。在公司决策层和管理人员中，树立风险管理和防范意识，密切关注市场变化及时制定规避风险的措施。其次，根据市场利率和汇率的变化，灵活运用金融衍生工具控制汇率风险。第三，借助专业力量。本公司拟聘请风险管理顾问，及时捕捉市场信息、获得规避风险的建议，并以之为依据制定最佳风险管理方案。

（二）偿还债务的风险

本公司历年来经营现金流持续稳定，较少向银行贷款。本公司 2003、2004、2005 年度和 2006 年 1-6 月份经营活动产生的现金流量净额分别为 8.72 亿元、12.28 亿元、12.60 亿元和 4.10 亿元。拟收购的羊城公司历年铁路建设资金和技术改造资金主要依靠自有资金和广铁集团代表国家拨款投入。因此，本公司和拟收购的羊城公司历年资产负债率始终处于较低水平，偿债能力较强。

但本公司完成对羊城公司铁路运营资产收购后，以下因素可能会增大公司的债务及偿债风险：1. 本公司此次发行 A 股拟募集资金不足以收购羊城公司铁路运营资产时，资金缺口部分需通过自筹或银行贷款解决；2. 本公司正在建设的广深铁路扩能改造及配套工程等项目预计需投入建设资金约 474,490 万元，此外，已于 2005 年签订购买合同的 20 列进口高速动车组计划总投入资金约 25.83 亿元。上述资金需求计划，部分依赖自有资金，大部分需靠贷款解决。

针对偿债风险，本公司将会根据公司资金的需求情况和偿债能力，综合



考虑多种融资方式，合理安排贷款期限，以保证公司资金正常周转；与此同时，随着近几年国民经济的发展，人民生活水平的不断提高，国际贸易的稳步增长以及随着 CEPA 的正式实施，泛珠三角区域经济的快速发展给本公司及拟收购资产的业务带来持续增长，在本公司完成此次资产收购后，将给本公司带来更多的客源和货源，通过对内部资源的整合，可进一步增强公司的盈利能力，提高公司的偿债能力。

（三）内部控制有效性不足的风险

内部控制不完善、固有限制以及公司业务和经营环境等的改变，均可能导致发行人内部控制的有效性不足，从而影响发行人经营管理目标的实现、影响公司财产的安全完整、导致错误和舞弊情形的出现、影响会计资料的真实、合法、完整。

为保证公司内部控制的有效性，本公司遵循全面性、有效性、独立性、制衡性、审慎性、合理性等原则，依照《公司法》的要求建立了以董事会、监事会和股东大会为基础的法人治理机构，并制定了一系列的管理办法和制度，包括组织架构和相关的制度准则，如《公司章程》、《董事会工作条例》、《监事会工作条例》、《总经理工作条例》、《股东大会制度》等。这些制度和办法明确了公司的决策程序、审批权限、基本工作流程和质量要求，构建了一套比较完善的内控体系。

鉴于经营环境的变化会对内部控制制度的有效性构成影响，公司董事会和管理层通过设立、维持和执行致力确保公司内部控制制度的有效性，比如通过经常检查考核及分析来评估公司内控的有效性，并根据公司管理需要和情况的变化不断完善公司的内部控制制度。

2005 年起，本公司已开始着手按照美国《萨班斯法案》的要求推进公司的内部体系建设工作，对内部控制进行详细的测试和检查。这一过程将极大地保证公司内部控制的有效性，对投资者起到重要的保护作用。

六、管理风险及对策

（一）大股东控制风险及对策

广铁集团是本公司控股股东，此次 A 股发行后，其仍将保持对本公司的相对控股地位。广铁集团可能在一定程度上影响本公司的重大经营决策。

针对以上风险，本公司将一如既往地严格按照“三公”原则，采取下列



措施切实维护非控股股东利益：

第一，本公司设立之时，就与广铁集团、广深铁路总公司签定了《重组协议》等相关协议，清晰地界定了双方在人员、资产、业务方面的关系。广铁集团一直认真履行该协议，从未发生过干预本公司正常生产经营的情况。

第二，建立规范运作的法人治理结构。本公司已经严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等有关法律、法规的有关规定，规范公司股东大会、董事会、监事会之间的权利与责任，确保公司日常经营管理的独立性。

第三，本公司已经按照香港联交所的要求建立独立董事制度，聘请了 3 名独立董事。并建立起了独立董事组成的审核委员会。

（二）本公司管理风险及对策

本公司由国有企业改制而成，在经营管理、运输组织、劳动人事、激励与约束机制方面，在不同程度上仍受到传统管理制度环境的影响。

为降低管理风险，本公司已遵照香港联交所有关法律法规的要求进行规范，并严格履行境外上市公司的责任与义务。并对《公司章程》及相关管理制度进行修改和完善。

1. 进一步完善法人治理结构

本公司法人治理结构由股东大会、董事会、监事会和经理层组成，分别行使权力机构、决策机构、监督机构和执行机构的职能，各机构之间相互独立、责权分明、相互制衡、相互协调。

2. 建立适当的激励机制

本公司将从自身的经营特点出发，将公司高级管理人员以及全体员工的经济利益与公司业绩联系起来，根据收入公开、透明的原则，制定分配和奖励办法。

3. 加强董事会的独立决策职能

董事会作为本公司的决策机构负有诚信义务，在全面了解情况的基础上，对所议事项表达明确的意见并独立承担法律责任。本公司将进一步强化董事会的战略决策功能，集中精力研究公司的长远发展战略，并聘请社会咨询机构提供专业意见，降低决策的风险。

4. 深化内部体制改革

本公司将根据市场竞争的要求，组织生产经营活动，深化内部改革，转



换经营机制，建立科学有效的管理制度。

本公司的关联交易，都根据香港联交所的上市要求，与所有发生关联交易的公司签订关联交易协议，并获得香港联交所的豁免。经常性关联交易经独立董事确认在年报中披露，非经常性关联交易经董事会决定，及时公告。

七、技术风险及对策

本公司目前经营的高速电气化铁路，由高速铁路线路、高速电气化设备、通讯信号设备、列车运行控制设备构成，在国内达到领先水平，部分技术指标达到或接近国际先进水平。对现有技术设备，本公司已建立并完善了包括设备使用、管理、维修的较为全面的各项制度、规定和办法，全面掌握了设备的用管修技术。

本公司正在实施运力扩充和技术升级改造计划：1. 引进具有国际先进水平的 20 列高速动车组；2. 建立行车五大信息系统（即 CTC、DMIS、ATP、CTCS、GSM-R 系统，具体内容详见本招股说明书之“第六节 业务与技术”），实现行车组织指挥自动化；3. 研制并实施“广深铁路‘公交化’电子客票系统”；4. 实施广深铁路扩能改造，扩大广深铁路的点线能力。

本公司属于铁路设备的运用型企业，所使用的机车、车辆、线路等装备主要通过引进和租赁国内外市场的成熟产品，本公司面临的技术风险主要来自于对上述技术装备的维修和保障。

针对技术风险，本公司正积极联合铁路技术主管部门与相关科研院所开展相关课题研究：1. 加强新技术设备与现有技术设备的配套运用研究，缩短磨合期，迅速形成运输能力；2. 加强新技术设备的技术管理、维修管理、安全管理研究，制定管理标准和操作规程；3. 加强员工技术培训。

八、其他风险及对策

（一）社会经济环境的变化可能导致的市场竞争风险

中国加入 WTO，其他沿海城市的贸易地位有所上升，部分原来经香港、深圳港口转往内地的货物可以取道其他港口运抵内地，这对本公司的铁路货运业务会产生一定影响。同时，中国铁路的垄断行业性质有可能受到国外战略投资者的挑战，在珠江三角洲可能出现潜在的竞争对手。

为做好铁路逐步对外开放的充分准备，本公司正在管理、技术、市场营



销等方面采取相应措施，并紧紧抓住由此带来的商业机会，充分发挥本公司的整体竞争优势，促进客货运核心业务全面增长。

（二）股市风险

除本公司基本面变化影响本公司股价外，宏观经济形势变化、重大经济政策调整、投资者心理预期变化都会影响本公司股价，投资者对此应有充分的认识。

本公司将严格按照《公司法》、《证券法》和《股票发行与交易管理暂行条例》等法律法规，规范公司行为，及时公开披露信息，加强与投资者的信息沟通，树立良好的公司形象；同时，通过进一步完善企业经营管理机制，提高企业经济效益，确保本公司盈利水平稳步提高，为股东谋求长期稳定的回报，提高本公司股票在二级市场的抗风险能力。



第五节 发行人基本情况

一、发行人基本信息

公司名称	广深铁路股份有限公司
英文名称	Guangshen Railway Company Limited
股票上市地	香港证券交易所 纽约证券交易所
已流通股简称及代码	香港联交所（H股） 广深铁路（0525） 纽约证交所（ADS） 广深铁路（GSH）
注册资本	4,335,550,000 元
法定代表人	吴俊光
成立日期	1996年3月6日
公司注册及办公地址	广东省深圳市和平路1052号
邮政编码	518010
联系电话	0755-25587920 25588146
传真号码	0755-25591480
互联网网址	www.gsrc.com
电子信箱	c.secretary@gsrc.com

二、发行人改制重组情况

（一）发行人设立方式

1994年3月7日，经国务院证券委员会证券发[1994]3号文批准，广深铁路总公司被确定为境外发行股票和上市预选的试点企业。1995年10月27日，铁道部以铁政策函[1995]522号文批准，由广铁集团将其拥有的全资子公司—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联的多种经营服务单位的资产（扣除相关负债后）折价入股，组建“广深铁路股份有限公司”。

1995年12月5日，经国家国有资产管理局以国资企函发[1995]287号文



批准，同意广铁集团以广深铁路总公司经评估后净资产的 65% 折为 2,904,250,000 股国有法人股，每股面值为人民币 1.00 元。1995 年 12 月 14 日，经国家体制改革委员会以体改生[1995]151 号文批准，广铁集团作为唯一发起人，发起设立本公司。

1996 年 3 月 6 日，经深圳市工商行政管理局批准，本公司正式注册成立，并领取注册号为 19241166-3 的企业法人营业执照。本公司的经营范围：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）。

（二）在改制设立发行人之前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

广深铁路总公司成立于 1984 年 1 月 1 日，其管辖的广深铁路起于广州，与京广铁路相连；止于深圳，与香港铁路相连；全长 144.8 公里，另从广深线石牌站至黄埔港建有一条支线铁路约 5 公里。改制设立前，广深铁路总公司拥有主营业务单位 14 个，其中独立核算车站 9 个（另有非独立核算车站 13 个），工务段、电务段、客运段、水电段、车辆运作段等运营单位 5 个；工附业单位 1 个：樟木头采石场；生活服务公司、医院、普教办、公安处、电子计算所、黄埔职校和房地管所等 7 个非经营生产单位；施工基建单位 3 个。除主营铁路客货运输外，广深铁路总公司和各站段兴办的多种经营单位共计 56 家。

截至 1995 年 6 月 30 日，广深铁路总公司主要系统资产状况如下：

单位：万元

项目	总资产	总负债	所有者权益
主业系统	220,267.00	58,182.00	162,085.00
附业系统	3,578.00	812.00	2,766.00
多种经营系统	80,511.00	56,441.50	24,069.50
合资系统	51,332.00	35,273.50	16,058.50
工程（基建）系统	113,117.00	50,498.00	62,679.00

注：1. 以上资产不包括土地及准高速线路；

2. 广深准高速线路为在建工程，1995 年 6 月 30 日前的准高速在建工程纳入股份公司，其中已投入使用部分约 23.5 亿，在建部分约 4.5 亿。

（三）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

1. 重组方案基本原则

1995 年 10 月 27 日，铁道部以铁政策函[1995]522 号文批准，由广铁集



团将其拥有的全资子公司—广深铁路总公司的客货运输主业(包括准高速在建工程)以及与运输业务和运输设施相关联的多种经营服务单位的净资产经调整并评估作价后入股,组建“广深铁路股份有限公司”;将其余的承担社会职能、后勤服务等非经营性单位,与运输业务和运输设施无关联的多种经营服务单位,按国家特殊政策经营的业务,以及大部分与运输无关的商业性物业(包括部分在建项目)等保留在广深铁路总公司。在广深公司发起设立后,将广深铁路总公司变更登记为广深铁路实业发展总公司,仍为广铁集团的全资公司。

2. 投入公司的资产

按以上重组方案,划入股份公司的资产计有:包括深圳站、深北站、广九站、广州东站、广九客运段等14个独立核算站段;包括黄埔站服务公司、下元站服务公司、广九段多经、石牌服务部在内的多种经营及施工单位35个(其中全资子公司27个、合资、合作及联营公司8个);以及电子计算所和黄埔职校等资产。划入股份公司的资产种类包括机车车辆、线路、通信线路、通信信号设备、机械动力设备等与运输业务相关的资产、设备以及房屋建筑物等。

此外,股份公司使用的土地约16,755亩,包括广深铁路总公司所属广深铁路线路用地、站场用地和其他辅助用地,总地价约7.7亿元,土地使用权以作价折股方式处置。

截至评估日1995年6月30日,股份公司的资产情况如下:

单位:万元

资产项目		负债与所有者权益项目	
流动资产	67,362.0	流动负债	242,569.4
其中:货币资金	32,536.0	其中:短期借款	33,258.6
短期投资	50.0	应付帐款	15,307.3
应收帐款	4,955.0	预收帐款	7,290.1
减:坏帐准备	14.8	其他应付款	73,138.7
应收帐款净值	4,940.2	应付工资	4,876.9
预付帐款	8,486.4	应付福利费	1,755.2
其他应收款	5,824.0	未交税金	410.6
应收关联公司款	8,525.0	未付利润	40.1
待摊费用	77.8	关联公司往来	106,491.9
存货	5,965.2		
长期投资	5,187.4		
固定资产	539,023.2	少数股东权益	462.3
其中:固定资产原值	498,999.7		
减:累计折旧	67,449.5	股东权益	446,555.7
固定资产净值	431,550.2		
在建工程	107,473.0		



无形及递延资产	76,972.3		
其中：递延资产	1,042.5		
无形资产	76,972.3		
资产总计	689,587.4	负债及股东权益合计	689,587.4

3. 发行人成立时的主营业务

发行人成立时的主营业务为铁路客货运输服务，其经营范围还包括：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）；兴办各类实业等。

（四）在发行人成立之后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

按照上述重组方案，设立股份公司后，将隶属原广深铁路总公司，与运输业务和运输设施无关联的多种经营服务单位以及商业性物业保留，包括 6 家独立核算单位和 21 个多种经营单位，将广深铁路总公司变更登记为广深铁路实业发展总公司。变更后，广深实业公司的主营业务范围包括：自有物业管理，铁路设施综合技术服务；兴办各类实业等。

截止 1995 年 6 月 30 日，广深实业公司的资产情况如下：

单位：万元

资产项目		负债与所有者权益项目	
流动资产	42,377.00	流动资产	26,753.00
长期投资	2,977.00	长期负债	4,235.00
固定资产	39,148.00	少数股东权益	
无形及递延资产	200.00	股东权益	53,714.00
准高在建工程			
资产总计	84,702.00	负债及权益合计	84,702.00

（五）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程间的联系

广深铁路股份有限公司由广铁集团全资子公司—广深铁路总公司整体改制而成，改制前原企业的业务流程与改制后发行人的主要业务的流程没有本质变化。改制后发行人增加制定了一系列风险控制制度，健全了内部控制体系和规章，改善了业务流程，具有独立、完整的业务体系。

（六）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

1、本公司与广铁集团的关联关系



本公司与广铁集团存在一定的关联交易，主要是铁路运输网络的特点所决定的：广铁集团须负责对管内运输实行集中调度指挥和安全管理；本公司部分客货发送必须通过广铁集团及其控股子公司、直属站段所经营的线路，因此存在本公司与广铁集团下属公司、直属站段相互提供维修及各种服务的业务特点；同时，由于铁路行业的专业化特点，须存在物资采购、结算等关联服务。

2、关联关系的演变情况

(1) 改制设立后与广深铁路总公司存续主体的关联关系

改制设立后，本公司与广深铁路总公司存续主体—广深实业公司签订了综合服务协议。根据协议，广深实业公司将为本公司提供一系列综合服务。内容涵盖安全保卫、医疗、单身宿舍、家属宿舍、中小学教育、幼儿入托等服务。

(2) 发行上市后，本公司与广铁集团的关联关系

为完成本次收购，本公司与广铁集团签订了《广州铁路（集团）公司与广深铁路股份有限公司之土地租赁协议》，向广铁集团租赁现羊城公司使用的土地。广铁集团承诺以授权经营的方式取得土地使用权并出租给本公司使用。

原为拟收购资产提供服务的辅业将在收购完成后继续为被收购资产提供安全保卫、卫生防疫、幼儿入托、乘务承包、物业管理、建筑维修等内容的综合服务，并由本公司与羊城公司（含其所有、控制、管理或使用的公司、单位或部门）签订了《羊城铁路总公司与广深铁路股份有限公司之综合服务协议》。

此外，本公司与广深实业公司及广铁集团又分别签订了综合服务协议，服务内容涵盖运输服务、线路养护服务、车辆段修及车轮维修服务、铁路物资代理采购服务、铁道结算中心结算服务、卫生防疫及疗养服务、幼儿入托服务等方面。该协议将替代 1996 年本公司与广深实业公司及广铁集团或其下属子公司签定的一系列合同或协议。

有鉴于此，本次发行上市并收购完成后，本公司与广铁集团必要的业务关联关系仍将存在。

(七) 发起人出资的土地房产产权变更手续办理情况

1. 土地使用权的变更手续办理情况

截止 2006 年 11 月 10 日，本公司使用的土地共 125 宗，总面积 11,807,397.42 平方米；已经办理土地使用权证的共 113 宗，面积 10,852,149.95 平方米。其中，已办理变更手续，并登记在发行人名下的共 80 宗，面积 9,892,745.20 平方米；其余 33 宗计有 7 宗登记于广深铁路总公司名



义下，面积 765,841.87 平方米、26 宗登记于广铁集团广深准高速建设指挥部名义下，面积 193,562.88 平方米。

已经办理建设用地批准证书或建设用地规划许可证，尚未办理土地使用权证共 12 宗，面积 955,247.47 平方米。其中：以发行人名义获准的共 3 宗，面积 303,567.47 平方米、以广深铁路总公司名义获准的共 6 宗，面积 562,492 平方米、以广深准高速建设指挥部名义获准的共 2 宗，面积 58,248 平方米、以广州东客站建设指挥部名义获准的共 1 宗，面积 30,940 平方米。

上述土地，发行人分别以出让方式和根据原国家土地管理局国土批[1995]65 号文《对广深铁路总公司土地使用权处置的批复》批准以及 1996 年 3 月 8 日发行人、广深公司、广铁集团三家签署的《重组协议》取得。

对于发起人投入发行人尚未办证和产权需变更的土地，2003 年 5 月 21 日，国家国土资源部以国土资函[2003]127 号文《关于广深铁路股份有限公司土地资产处置有关问题的复函》批准，发行人可按国土批[1995]65 号文件要求到土地所在地的市、县国土资源行政主管部门办理有关用地和土地变更登记手续。

发行人律师认为：发行人根据中国有关法律法规规定和政府批文，合法拥有上述土地的使用权，发行人关于上述土地使用权的使用利益依法受法律保护。尚未办理权属变更登记手续或未办理土地使用权证的土地，在发行人根据法定程序申请并交纳相关税费后，办理变更登记手续或土地使用权证不存在法律障碍。

2. 主要经营性房产的变更手续办理情况

截止 2006 年 11 月 10 日，本公司使用的房产共 486 宗，面积 621,121.42 平方米。已办理房产证的共计 422 宗，面积 368,874.42 平方米。其中：产权在发行人名义下共 369 宗，面积 330,535.83 平方米、产权在发行人下属子公司名义下共 3 宗，面积 6,062.02 平方米、产权尚在广深铁路总公司名义下，需要办理产权变更手续的房产共 46 宗，面积 21,549,208 平方米、产权尚在广铁集团名义下，需要办理产权变更手续的房产共 4 宗，面积 10,726.89 平方米。其余 64 宗尚未办理房产证，面积 252,247.00 平方米。未办证房产，目前不存在权属争议，使用不存在法律障碍。

发行人律师认为：已取得房产证的房产，发行人合法、有效的拥有房屋所有权，并依据中国法律规定独立享有转让、出租、抵押或其他合法方式处分该等房屋所有权的权利。需办理产权变更手续的房产，发行人有权依据《重组



协议》享有、使用该等房产并办理产权变更登记手续。未办证房产，目前不存在权属争议，也不存在影响发行人使用的情形。

（八）发行人“五分开”情况及独立性

1. 人员独立情况

本公司有完全独立于控股股东的生产经营和行政管理系统（包括劳动、人事及工资管理等），办公机构和生产经营场所独立，本公司董事会现聘任的经理人员有一名总经理，两名副总经理、一名总会计师、一名总经理助理和一名董事会秘书，该等高级管理人员专职在本公司服务，并在本公司领取薪酬，均未在本公司之控股股东兼任任何职务。

2. 资产独立情况

本公司和控股公司之间的产权关系明确，控股股东发起设立本公司时所注入的实物资产、土地使用权等资产以及注入的业务独立完整，资产评估结果经原国有资产管理局确认，控股股东签订资产投入合同，并按时投入本公司，其出资额全部足额到位并经注册会计师验证。

3. 财务独立情况

本公司设有独立的财务会计部门，负责公司的会计核算和财务管理等工作，对公司资金实行统一管理，具有一套独立、完整的核算体系，并根据《企业会计制度》的要求，制定了财务会计制度和财务管理制度，用于规范本公司的财务会计工作和财务管理工作。本公司设有独立银行帐户，没有与控股股东共用银行帐户情形。本公司自成立之日起，就按税法规定办理《税务登记证》，依法独立纳税。从2001年1月1日起，本公司执行《企业会计制度》。

4. 业务独立情况

本公司具有独立完整的业务经营能力。本公司自成立以来就独立于控股股东。控股股东对本公司依法实行股权管理，不再对本公司下达经营和投资计划，上述计划均由本公司决定。本公司对广深铁路享有独立的经营权，具有独立的采购系统、独立的客货销售网络与销售人员，但少量能源物资按照铁路行业管理的要求，实行计划供应，集中组织，定向采购。同时，由于铁路运输业的网络型产业特征，本公司铁路运输的调度指挥仍须纳入铁路行业的统一调度体系。

5. 机构独立情况

本公司设有股东大会、董事会、监事会、总经理、发展委员会、财经委



员会、审核委员会、薪酬委员会等决策、经营管理及咨询监督机构，明确了职权范围，建立了有效的法人治理结构。本公司已建立起一套适应公司发展需要的组织结构，各部门及子公司组成了一个有机的整体，组织机构健全完整，运作正常有序，在内部设置上不存在与广铁集团“一套人马、两块牌子”的管理模式。

三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况

（一）发行人股本形成及其变化

1、公司设立时的股本形成

发行人改制设立时，广铁集团作为唯一发起人，将其拥有的全资子公司—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联的多种经营服务单位的资产（扣除相关负债后）折价入股，组建“广深铁路股份有限公司”。

1995年12月5日，经国家国有资产管理局国资企函发[1995]287号文批准，发起人投入发行人的资产净值合计4,468,071,598.83元，按照65%的比例折股，折为2,904,250,000股，每股面值人民币1元。

2、本公司H股发行情况

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境外上市外资股（H股）股票，同年5月13日（纽约时间），本公司的20,536,760股美国存托股份ADS（每股ADS代表50股H股）在纽约证交所挂牌上市；5月14日（北京时间），本公司的217,812,000股H股在香港联交所挂牌交易；5月24日，承销商执行超额配售权，以ADS形式增加发行186,650,000股H股，故此本公司合计发行H股1,431,300,000股。发行募集资金按收款日中国人民银行公布的市场汇价折合4,525,367,830.71元，在扣除股票发行费用计311,163,130.89元后，实际募集资金余额为4,214,204,699.82元。发行后，本公司股份总额为4,335,550,000股。

1996年11月6日，本公司在深圳市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。此后，本公司股本没有发生变化。

截止2006年6月30日，本公司股本结构为：



股份类别	股份数量（千股）	股本比例（%）
A 股	2,904,250	66.99
H 股	1,431,300	33.01
总计	4,335,550	100.00

（二）重大资产重组情况

本公司设立以来，没有重大资产重组行为。

四、本公司 H 股发行募集资金运用情况

（一）H 股发行募集资金的实际使用情况

截止 1998 年 12 月 31 日，本公司前次募集资金已全部用完，实际使用情况列示如下：

单位：元

投资项目	投入时间	招股说明书承诺投资金额	实际投资金额	差异	项目完工程度
广深铁路准高速项目工程、广州东站兴建工程、铁路线电气化工程和其他资本支出	1996.5 以前		* 732,731,011.82		1998 年底工程已陆续完工投入使用。
	1996.5 -1996.12		796,476,000.00		
	1997		559,480,500.00		
	1998		516,543,528.00		
		2,041,000,000	2,605,231,039.82	564,231,039.82	
偿还广铁集团债项	1996	1,222,000,000	1,240,973,660.00	18,973,660.00	1996 年已完成。
偿还银行债项和补充营运资金	1996	115,000,000	368,000,000.00	253,000,000.00	1996 年已完成。
合计		3,378,000,000	4,214,204,699.82	**836,204,699.82	

说明：* 1996 年 5 月第一笔募集资金到位前，本公司已向广铁集团借款 375,000,000.00 元、向银行借款 5,468,450.00 元及自有营运资金计 352,262,561.82 元，垫付了广深铁路准高速工程款。截止 1998 年 12 月 31 日，本公司已用募集资金归还了上述借款并补充了营运资金。

** 本公司实际使用的资金与招股说明书中承诺使用的资金差异计 836,204,699.82 元。系因主承销商行使超额配售权与溢价发行，实际募集资金超出计划可募集资金而产生的。本公司在满足对招股说明书所承诺项目的投资后，根据项目需要，将超出计划部分的募集资金全部投入该等项目。



（二）H 股发行募集资金投资项目的效益情况

募集资金的到位使招股说明书上所承诺的投资项目得以如期实施，包括修建准高线、三线及高速电气化，购置高速机车车辆，完善各项配套工程；也使广深线的设备质量、技术性能得到了较大改善，尤其是高速电气化建成以后，为高速列车的开行创造了条件，形成高速运输能力，大大提高了广深线的通过能力和列车运行速度，使本公司的整体竞争力得到增强，并为公司创造了良好的效益。1997 年至 1999 年三年内，该项目所创造利润为 1,491,599,896 元，占公司利润总额 2,236,894,160.93 元的 66.68%。由于珠江三角洲公路、水运和空运比较发达，运输市场竞争激烈，“快速、舒适、安全、准点到达”是本公司铁路赢得市场认同的关键。这几年广深铁路高速列车的优势已得到充分发挥，从 1997 年至 1999 年的统计资料看，准高速及高速列车发送人数占本公司总发送人数的比例以每年 16.77% 的速度上升，而普速车则呈下降势态，高速项目所创造利润占本公司利润总额的比例也越来越高，1999 年高达 79.87%，比 1997 年高出约 27 个百分点。

3、注册会计师的审核意见

《深圳天健信德会计师事务所关于广深铁路股份有限公司前次募集资金使用情况的专项报告》（信德审核报字（2002）第 07 号）中的审核结论为：

“经审核，我们认为，贵公司一九九六年度向社会公众公开发行境外上市外资股（H 股）股票所募集资金的实际投资项目及投资金额与贵公司董事会决议、招股说明书、年度报告和董事会《关于前次募集资金使用情况的说明》披露的前次募集资金用途基本相符。”

五、股东出资、股本变化的验资及发起人投入资产的计量属性

（一）本公司设立时的验资

1995 年 11 月 30 日，为组建广深铁路股份有限公司，受本公司委托，深圳蛇口信德会计师事务所（后更名为“深圳天健信德会计师事务所”）对广深公司及其附属公司 1995 年 6 月 30 日的资产净值进行验证后，出具了《深圳蛇口信德会计师事务所关于广深铁路股份有限公司一九九五年六月三十日资产净值的验资报告》（信德验资报字[1995]第 10 号），证明 1995 年 6 月 30 日，本公司经评估及国有资产管理部门确认的资产总值计人民币 689,838.75 万元



(含土地使用权计人民币 76,972.34 万元), 负债总值计人民币 242,569.29 万元, 少数股东权益计人民币 462.30 万元, 资产净值计人民币 446,807.16 万元。

(二) 本公司设立时补充验资

1995 年 12 月 27 日, 为组建广深铁路股份有限公司, 受本公司委托, 深圳蛇口信德会计师事务所以《深圳蛇口信德会计师事务所关于广深铁路股份有限公司一九九五年六月三十日资产净值的补充验资报告》(信德验资报字[1995]第 19 号), 验证评估后的资产净值为 4,468,071,598.83 元, 其中计 2,904,250,000.00 元折为股本, 其余计 1,563,821,598.83 元计入发行人的资本公积。

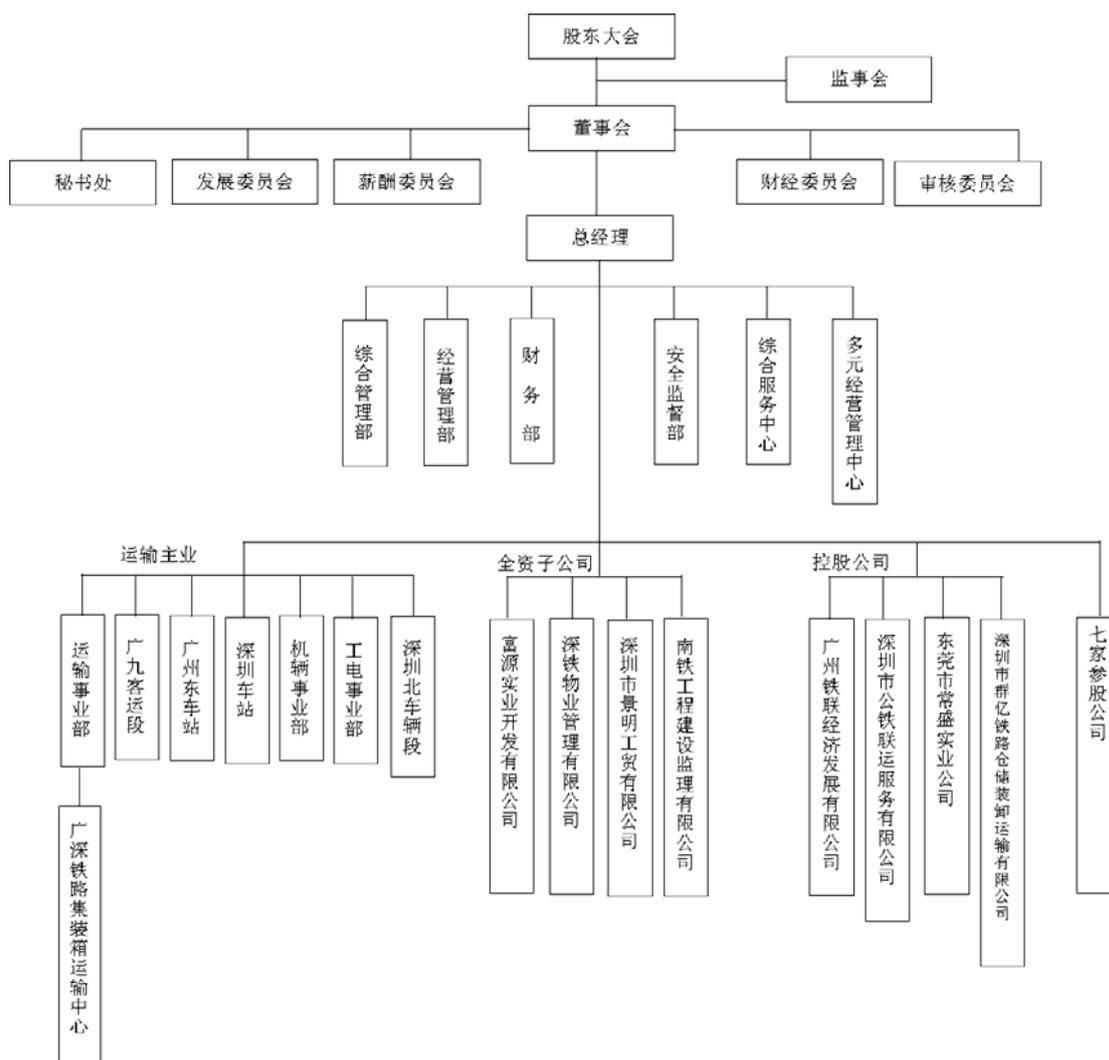
(三) 本公司 H 股发行后的验资

1996 年 9 月 27 日, 深圳蛇口信德会计师事务所对本公司的实收股本进行审验后, 出具了《验资报告》(信德验资报字[1996]第 10 号), 证明本公司截止 1996 年 9 月 27 日股份总额为 4,335,550,000 股, 实收股本为 4,335,550,000 元, 资本公积 4,346,726,298.65 元。

发起人广铁集团将其全资子公司广深铁路总公司客货运输主业及运输业务和设施相关联的多种经营服务单位的各种资产经评价后折价入股发起设立发行人, 与其相关的债权债务依法均由发行人承继。

六、发行人组织结构

发行人的组织结构按照《公司法》、《上市公司治理准则》等法律、法规的要求进行设置。发行人的股东大会、董事会、监事会各自制定了相应的工作程序。发行人的组织结构如下图所示:



注：上图中富源实业开发有限公司代本公司管辖深圳市深华胜储运有限公司、深圳市广深铁路国际旅行社有限公司、深圳市粤正实业有限公司、广州市广深铁路东群实业有限公司、广州东群广告有限公司等控股或参股公司。

深铁物业管理有限公司下设房建分公司、生活服务分公司、深圳站楼管处、广州东楼管处和小区物业部。

本公司 7 家参股公司：增城荔华股份有限公司、深圳华铁实业有限公司、广州铁城实业有限公司、深圳市创新科技投资有限公司、中铁信息计算机工程有限责任公司、中铁快运有限公司、深圳广铁土木工程有限公司。其中，深圳广铁土木工程有限公司原为本公司全资子公司。2006 年 6 月 13 日本公司及富源实业开发公司与广州铁路经济技术开发区签定“股权转让协议书”，分别将所持深圳广铁土木工程有限公司股权的 41%及 10%转让给广州铁路经济技术开发区，变更完成后本公司持股比例为 49%。



七、发行人内部独立核算单位、全资子公司、控股子公司、参股公司简要情况

(一) 内部独立核算单位：

经审计，截止 2006 年 6 月 30 日，本公司各内部独立核算单位的资产状况如下表：

单位：元

单位名称	成立地点	总资产	净资产	主要业务
主营业务独立核算单位				
1. 运输事业部	深圳市	39,513,005.81	24,630,404.58	车站行车组织和经营管理
2. 广九客运段	广州市	7,003,160.45	-541,400.07	旅客列车乘务组织管理
3. 广州机辆段	深圳市	1,839,554,959.35	1,747,756,586.30	机辆运用、检修、供电供水、电气化、安全质量、生产技术和经营管理
4. 广州工电段	广州市	3,421,156,533.55	3,355,060,473.99	工务、电务设备运用、检修、安全质量、生产技术和经营管理
5. 深北车辆段	深圳市	18,287,918.73	12,934,006.68	货车车辆的检修、运用、维修及安全等
6. 资金结算室	深圳市	903,974,774.01	904,018,938.51	内部资金调剂，外部融资业务
7. 广深铁路集装箱运输中心	深圳市	1,153,620.60	700,660.26	集装箱业务，代办铁路货车篷布等业务
8. 广深铁路股份有限公司广州顺隆分公司	广州市	0.00	553.03	铁路运输设备技术咨询，服务
9. 广州东车站	广州市	17,250,433.22	11,017,596.93	客、货运市场营销和经营管理
10. 深圳车站	深圳市	7,782,356.71	5,025,906.42	运输行车组织、客运市场营销和经营管理
11. 生活服务公司	深圳市	2,546,260.66	110,879.59	机关物资供应，膳食供应
12. 房建公司	广州市	712,015,753.42	709,115,504.85	房建管理，房屋建筑维修
13. 深圳车站楼管处	深圳市	487,892,909.22	487,967,315.94	设备，物业管理
14. 广州东站楼管处	广州市	526,329,389.07	550,414,321.91	设备，物业管理
多种经营业务独立核算单位				
1. 粤正实业公司东莞服务部	东莞市	270,447.43	74,930.07	旅游、饮食服务、二线仓储
2. 粤正实业公司石龙服务部	东莞市	383,007.91	348,244.70	二线仓储、商场
3. 广州东站东群工贸服务公司东站招待所	广州市	已清算	0	旅游业，写字楼出租
收入清算中心独立核算单位				
1. 收入清算中心	深圳市	74,888,625.53	0.00	运输收入款往来
2. 代收款清算中心	深圳市	57,864.29	62,604.53	代收代付外局收入清算款
机关财务服务中心独立核算单位				



1. 基建中心	深圳市	2,284,057,835.61	1,209,416,192.68	铁路基建工程施工
2. 物资房地部	深圳市	23,257,770.61	2,909,993.75	房地产管理, 住房公积金管理
3. 社会保险部	深圳市	14,617,890.82	0.00	职工基本养老、补充养老、工伤保险、医疗保险

注：社会保险部为新增汇总报表单位。

（二）本公司的全资子公司、控股子公司情况

本公司拥有 50%以上权益性资本的子公司（包括直接及间接控股子公司）的基本情况如下表：



单位：元

序号	公司名称	实际投资金额	注册资本	拥有权益	总资产	净资产	净利润	经营范围
1	深圳市深华胜储运有限公司	830,000.00	830,000.00	100%	9,262,741.27	1,505,450.01	4,035,432.99	代办货运包装、运输、仓储
2	广州铁路下元服务公司	400,000.00	400,000.00	100%	4,144,807.91	4,144,807.91	10,535.91	装卸、搬运货物、仓储
3	深圳市火车站服务有限公司	1,500,000.00	1,500,000.00	100%	7,726,752.37	339,456.38	-4,742,763.70	销售土产品、饮料等
4	广深铁路公司广州东站综合服务公司	518,000.00	518,000.00	100%	0	0	0	铁路货运、物资储存、提供劳务
5	深圳市富源实业开发有限公司	18,500,000.00	18,500,000.00	100%	22,298,359.46	17,763,505.62	-9,984,214.23	宾馆、写字楼出租,铁路运输业务咨询
6	广州东站石牌综合服务部	560,000.00	560,000.00	100%	0	0	0	仓储,提供装卸服务
7	广州市广深铁路东群实业有限公司	500,000.00	1,020,000.00	100%	8,949,165.93	6,204,221.34	1,873,738.18	百货,日用百货的批发,零售
8	广州铁路黄埔服务公司	379,000.00	379,000.00	100%	3,537,969.73	3,360,249.19	251,800.77	装卸、搬运货物、仓储
9	深圳市南铁工程建设监理有限公司	2,000,000.00	2,000,000.00	100%	4,187,854.68	2,832,855.78	481,298.49	承担铁路建筑工程与三十层以下的一般工业与民用建筑工程的建设监理业务
10	深圳市广深铁路国际旅行社有限公司	2,400,000.00	2,400,000.00	100%	6,810,605.07	2,945,117.29	971,583.56	组织本国公民在国内的旅游业务,与旅游有关的其他业务
11	深圳市粤正实业有限公司	1,000,000.00	1,000,000.00	100%	7,550,139.63	2,916,453.30	219,594.78	兴办实业,国内商业物资供销业,经济信息咨询
12	东莞市常盛实业公司	48,204,994.00	38,000,000.00	51%	98,591,221.21	96,003,355.91	273,217.01	装卸,仓储
13	深圳市平湖群亿铁路仓储装卸运输有限公司	5,500,000.00	10,000,000.00	55%	28,312,048.12	10,354,408.74	618,536.68	货物转运,装卸,仓储
14	深圳市景明工贸有限公司	2,110,000.00	2,110,000.00	100%	1,536,532.36	1,356,978.66	373,280.10	生产照明器材;机械加工;水电维修;国内商业、物资供销业(不含专营、专卖、专控商品)
15	深圳市公铁联运服务有限公司(2)	600,000.00	1,000,000.00	60%	1,311,998.36	519,649.35	-513,440.26	货物运输配载,仓储,货物联运
16	深圳建凯贸易公司(3)	2,000,000.00	2,000,000.00	100%	2,040,821.19	2,040,749.19	2,723.37	购销
17	深铁物业管理公司	3,000,000.00	3,000,000.00	100%	3,677,906.92	-4,284,389.43	-5,316,560.05	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
18	深圳市广深铁路列车经贸实业有限公司	2,000,000.00	2,000,000.00	100%	5,704,625.08	2,471,793.53	266,219.96	列车餐饮管理, 食品、饮料、水果、百货、小电器的销售
19	广州东群广告有限公司	500,000.00	500,000.00	100%	1,427,395.54	817,286.20	757,629.55	设计, 制作影视, 广播, 路牌, 霓虹灯, 橱窗广告
20	广州铁联经济发展公司(4)	505,000.00	1,000,000.00	50.5%	10,257,877.69	9,414,801.6	88,714.42	代办货物运输、装卸、仓储业务、批发和零售贸易
21	深圳港龙酒店有限公司	12,013,733.39	62,350,000.00	100%	清算中	清算中	清算中	经营客房、中西餐厅、烟、酒零售

上表财务数据截止至 2005 年 12 月 31 日。

注:1. 本公司 2005 年度第三届第十三次董事会会议决议将本公司之全资子公司—广深铁路公司广州东站综合服务公司、广州东站石牌服务部、下元服务公司、工务段综合服务公司、电务服司和黄埔服务公司予以注销。截至目前, 工务段综合服务公司、电务服司业经广州市工商行政管理局核准注销。其余公司的注销手续尚在办理之中。

2. 2005 年 10 月 31 日, 公铁联运公司经股东会议通过到期清盘。2005 年 12 月 22 日, 公铁联运公司公布清算公布, 正式进入清算程序。

3. 2005 年 5 月 20 日, 建凯贸易公司公布清算公告, 正式进入清算程序。

4. 广州铁联公司系由公司与广州黄埔双沙村华坑仓库、广州市益华经济发展有限公司出资成立的有限责任公司, 公司持有广州铁联公司 34% 的股权。2005 年 9 月 15 日, 公司与广州益华公司签署《股东转让出资合同书》, 合同约定广州益华公司以 500,000.00 人民币元的转让价格向公司转让其持有的广州铁联公司 16.50% 的股权。2006 年 1 月, 公司支付了该等股权转让款项, 至此公司直接持有广州铁联公司 50.50% 的股权。公司自 2006 年 1 月 1 日起将其纳入合并会计报表范围。



（三）本公司参股公司简介

1. 深圳华铁实业有限公司

该公司成立于 1993 年 8 月 31 日。该公司目前的股权结构：本公司出资 640 万元，占注册资本的 32%；湖南金磊水泥集团有限公司出资 280 万元，占注册资本的 14%；湖南韶峰水泥（集团）有限公司出资 280 万元占注册资本的 14%；深圳市深建实业有限公司出资 300 万元，占注册资本的 15%；香港怡建发展有限公司出资 500 万元，占注册资本的 25%。该公司注册资本：2000 万元；经营范围：生产经营新型建筑材料、新型装饰材料、水泥制品、金属制品及金属配件等。

经审计，截止 2005 年 12 月 31 日，公司总资产 3,026 万元，净资产 3,009 万元，2005 年度实现净利润-257 万元；截止 2006 年 6 月 30 日，公司总资产 3,012 万元，净资产 3,009 万元，2006 年上半年实现净利润 0 万元。

2. 深圳市创新科技投资有限公司

该公司是从事投资高新技术项目和企业、投资高新技术创业投资公司基金、高新技术信息咨询中介服务的公司；注册资本：160,000 万元；本公司持股 1.88%。

经审计，截止 2005 年 12 月 31 日，公司总资产 242,007 万元，净资产 161,932 万元，2005 年度实现净利润 9,206 万元。

3. 中铁信息计算机工程有限责任公司

该公司是从事计算机及其软硬件产品研制、开发、销售等服务的公司；注册资本：5,000 万元；本公司持股 1.00%。

经中威华浩会计师事务所审计，截止 2005 年 12 月 31 日，公司总资产 21,765 万元，净资产 10,331 万元，2005 年度实现净利润 1,376 万元。

4. 中铁快运股份有限公司

该公司是从事铁路货物、票据特快专递、国际运输代理业务的公司；注册资本：194,656.87 万元；本公司持股 0.6036%。经审计，截止 2005 年 12 月 31 日，公司总资产 78,693 万元，净资产 50,230 万元，2005 年度实现净利润 3,571 万元；未经审计，截止 2006 年 6 月 30 日，公司总资产 46 万元，净资产 22 万元，2006 年上半年实现净利润-6 万元。



5. 增城荔华股份有限公司

该公司成立于 1992 年 7 月 30 日。该公司目前的股权结构：本公司持股 27%，广东省增城市汽车发展总公司持股 5%，增城市路桥经济发展总公司持股 6.4%，增城市三江镇开发公司持股 6.3%，个人持股 55.3%；注册资本：10,705 万元；经营范围：代办铁路货物运输、仓储、装卸服务，批发和零售贸易（国家专营专控项目除外），汽车货物运输，货物包装。

未经审计，截止 2005 年 12 月 31 日，公司总资产 39,087 万元，净资产 3,444 万元，2005 年度实现净利润-595 万元；未经审计，截止 2006 年 6 月 30 日，公司总资产 38,975 万元，净资产 3,127 万元，2006 年上半年实现净利润-318 万元。

6. 广州铁城实业有限公司

该公司成立于 1995 年 5 月 2 日。该公司目前的股权结构：广铁经济技术开发总公司持股 51%，本公司持股 49%；注册资本：1000 万元；经营范围：房地产开发经营，物业管理，国内商业及物资供销业（国家专营专控项目除外）。

经审计，截止 2005 年 12 月 31 日，公司总资产 36,736 万元，净资产 25,032 万元，2005 年度实现净利润-941 万元；未经审计，截止 2006 年 6 月 30 日，公司总资产 34,589 万元，净资产 24,646 万元，2006 年上半年实现净利润-368 万元。

7. 深圳广铁土木工程有限公司

该公司成立于 1984 年 3 月 1 日，注册资本：5500 万元，公司性质：有限责任公司，发行人出资 2695 万元，占注册资本的 49%，广州铁路集团广州铁路经济技术开发总公司出资 2805 万元，占注册资本的 51%。

经营范围：铁路施工总承包贰级，房屋建筑工程总承包贰级，市政公用工程施工总承包壹级，地基与基础工程专业承包贰级，建筑装修装饰工程专业承包贰级，桥梁工程专业承包贰级；物业管理，国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）。

经审计，截止 2005 年 12 月 31 日，公司总资产 15,015.70 万元，净资产 6,478.58 万元，2006 年上半年实现净利润 385.68 万元。未经审计，截止 2006 年 6 月 30 日，公司总资产 16,117.51 万元，净资产 6,514.39 万元，2005 年度实现净利润 35.80 万元。



八、广铁集团及其控制企业的基本情况

（一）广铁集团简要情况

经国务院经济贸易办公室于 1992 年 11 月 18 日下发的《关于同意成立广州铁路集团的批复》（国经贸企[1992]492 号）批准，广铁集团（其前身原广州铁路局）是于 1993 年 2 月 8 日由铁道部成立的国有企业。广铁集团《企业法人营业执照》注册号为：4400001007908；注册资本：4,413,289 万元；注册地址：广州市中山一路 151 号；经营范围为：组织管理铁路客货运输、科技开发与其它实业开发等；法定代表人：吴俊光。

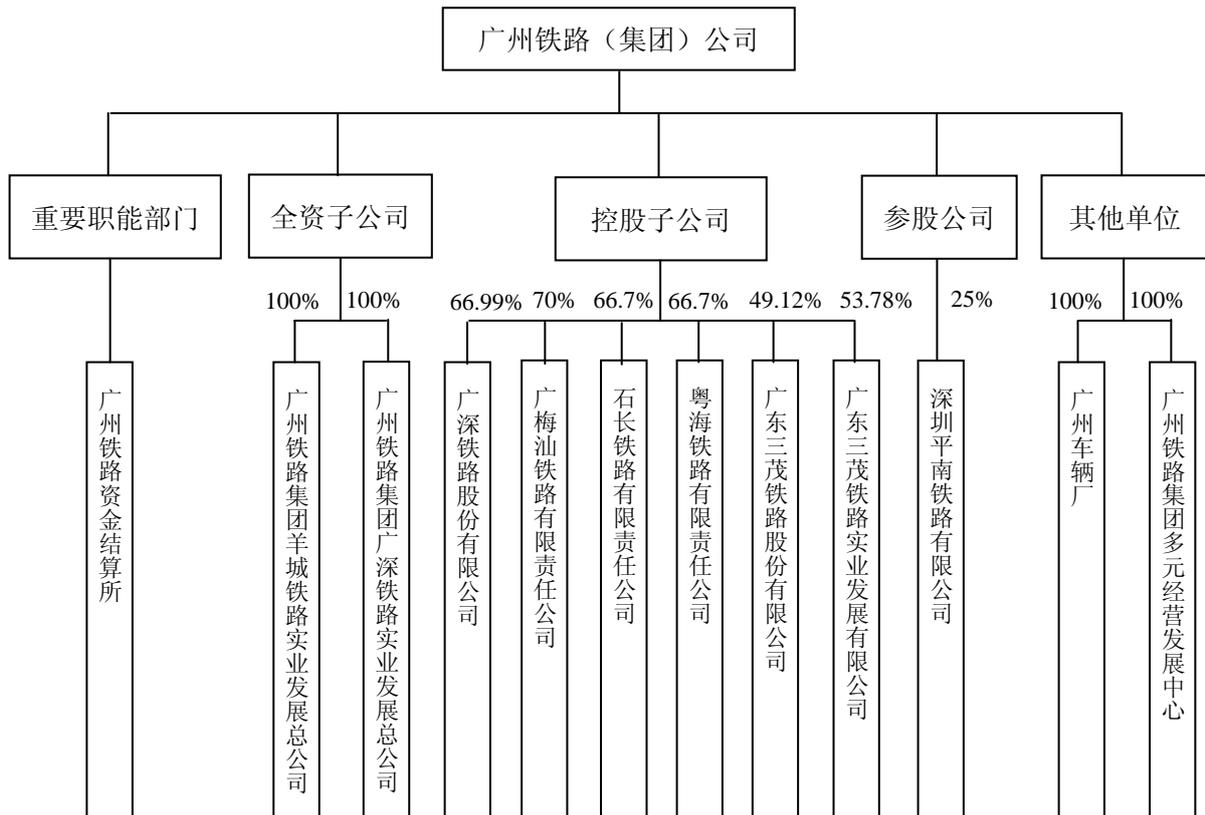
广铁集团下属子公司主要有羊城公司、广深实业公司、广深公司、广梅汕公司、石长公司、粤海公司、三茂公司、三茂实业公司、22 个直管站段及旅游、广告、工程、房地产、科技开发和外经外贸等一大批多元经营企业。

目前，广铁集团管辖广东、湖南、海南三省境内包括京广、京九、浙赣、广深、焦柳、湘黔、湘桂、洛湛、粤海铁路、广梅汕、梅坎、石长、广茂、平南共 4,339.9 公里营业铁路，线路总延长 9,849 公里。

经德勤华永会计师事务所审计，截止 2005 年 12 月 31 日，广铁集团总资产 9,740,498 万元，净资产 5,756,397 万元，2005 年度实现净利润 27,245 万元。由于铁路行业实行“二次分配办法”，该净利润数据未能反映广铁集团的真实盈利能力。

（二）广铁集团组织结构图

广铁集团内具有较大资产规模和较强影响力的下属单位组织结构图如下：



（三）重要业务部门—广州铁路资金结算所

广州铁路资金结算所系经中国人民银行和铁道部《关于加强铁道结算中心管理的通知》（银发[1998]526号）、铁道部《关于设立哈尔滨铁道结算中心等地区结算中心及一级分支机构的通知》（铁资金函[1999]86号）批准成立的广铁集团管理的铁道部门内部资金管理机构。

（四）投资企业

1. 全资子公司

（1）广州铁路集团羊城铁路实业发展总公司

详情请参见本招股说明书之“第十三节 募股资金运用”。

（2）广州铁路集团广深铁路实业发展总公司

广州铁路集团广深铁路实业发展总公司系于1996年3月20日成立的全民所有制企业。广深实业公司注册资本：900万元；经营范围：自有物业管理，铁路设施综合技术服务，兴办各类实业（具体项目另行申报）等；注册地址：深圳市罗湖区和平路船步街15号渔景大厦23、24层；法定代表人：杨军。

经深圳天鹏会计师事务所审计，截止2005年12月31日，广深实业发展公司总资产93,605万元，净资产47,146万元，2005年度实现净利润-4,162



万元；未经审计，截止 2006 年 6 月 30 日，广深实业发展公司总资产 98,842 万元，净资产 49,263 万元，2006 年上半年实现净利润 0 万元。

2. 控股子公司

(1) 广深铁路股份有限公司

详情请参见本节。

(2) 广梅汕铁路有限责任公司

广梅汕铁路有限责任公司系于 1998 年 9 月 22 日成立的有限责任公司。该公司股权结构：广铁集团持股 70%，广东省铁路集团有限公司持股 30%；注册资本：411,000 万元；经营范围：铁路客货运输，铁路设备的维修和经营，科技开发及技术培训、实业开发、咨询服务等；注册地址：广州市梅花路 18 号；法定代表人：吴俊光。广梅汕公司管辖的铁路包括东莞至龙川，正线里程 480 公里；京九铁路定南至龙川段 93 公里；梅坎铁路广东段 99.78 公里，共计 672.78 公里。

经中威华浩会计师事务所审计，截止 2005 年 12 月 31 日，广梅汕铁路有限责任公司总资产 1,528,647 万元，净资产 681,280 万元，2005 年度实现净利润 1,011 万元；未经审计，截止 2006 年 6 月 30 日，公司总资产 1,501,510 万元，净资产 678,264 万元，2006 年上半年实现净利润-3,509 万元。

(3) 石长铁路有限责任公司

石长铁路有限责任公司系于 1997 年 12 月改制设立的有限责任公司。该公司股权结构：广铁集团持股 66.7%，湖南省经济建设投资公司持股 33.3%；注册资本：205,100 万元；经营范围：石长铁路和洛湛铁路益娄段铁路客货运输，铁路工程勘测、设计与施工等；注册地址：长沙市雨花区桂花路 356 号；法定代表人：张和光。石长公司管辖铁路正线里程 264 公里。

经广东旭东会计师事务所有限公司审计，截止 2005 年 12 月 31 日，石长铁路有限责任公司总资产 412,837 万元，净资产 144,053 万元，2005 年度实现净利润 1,446 万元；未经审计，截止 2006 年 6 月 30 日，公司总资产 403,490 万元，净资产 142,933 万元，2006 年上半年实现净利润-1,627 万元。

(4) 粤海铁路有限责任公司

粤海铁路有限责任公司系于 1997 年 7 月 14 日成立的有限责任公司。该公司股权结构为：广铁集团持股 68.99%，海南省政府国有资产监督管理委员会持股 20.67%，广东省铁路集团有限公司持股 10.34%；注册资本：60,000 万



元；经营范围：湛江至三亚间铁路（含海峡轮渡）建设及运营等；注册地址：海口市秀英区海口火车站；法定代表人：何玉华。粤海公司管辖铁路正线里程 705 公里。

经海南永信德威会计师事务所审计，截止 2005 年 12 月 31 日，粤海铁路有限责任公司总资产 563,701 万元，净资产 208,245 万元，2005 年度实现净利润-15,879 万元；未经审计，截止 2006 年 6 月 30 日，公司总资产 651,477 万元，净资产 224,475 万元，2006 年上半年实现净利润-6,242 万元。

（5）广东三茂铁路股份有限公司

广东三茂铁路股份有限公司系于 1996 年 12 月成立的股份公司。该公司股权结构为：广铁集团持股 49.116%，广东省铁路集团有限公司持股 30%，中国铁路投资公司持股 16.707%，广信企业发展有限公司持股 2.779%，广东粤财信托投资有限公司持股 1.398%；注册资本：80,000 万元；经营范围：铁路客货运输，铁路运输咨询服务，仓储，搬运装卸服务等；注册地址：广州市东山区环市东路 374 号 19 楼；法定代表人：吴俊光；三茂公司管辖铁路正线里程 415 公里。

经广东天华华粤会计师事务所审计，截止 2005 年 12 月 31 日，广东三茂铁路股份有限公司总资产 302,174 万元，净资产 168,868 万元，2005 年度实现净利润 4,011 万元；未经审计，截止 2006 年 6 月 30 日，公司总资产 303,742 万元，净资产 176,182 万元，2006 年上半年实现净利润 1,322 万元。

（6）广东三茂铁路实业发展有限公司

广东三茂铁路实业发展有限公司系于 1996 年 12 月成立的有限责任公司。该公司股权结构为：广铁集团持股 53.78%，广东省铁路集团有限公司持股 42.58%，广东国际信托投资公司持股 3.64%；注册资本：50,000 万元；经营范围：信息咨询、室内装饰、蔬菜、种植、家禽饲养、电话、传真服务，装卸、住宿（由分公司经营）等；注册地址：广州市东山区环市东路 374 号 20 楼；法定代表人：吴候辉。

经广州银粤会计师事务所有限公司审计，截止 2005 年 12 月 31 日，广东三茂铁路实业发展有限公司总资产 55,025 万元，净资产 39,622 万元，2005 年度实现净利润-79 万元；未经审计，截止 2006 年 6 月 30 日，公司总资产 54,295 万元，净资产 39,499 万元，2006 年上半年实现净利润-122 元。

3. 参股公司

深圳平南铁路有限公司系于 1991 年成立的中国第一家中外合资经营的铁



路运输的企业。该公司股权结构为：广铁集团持股 25%，香港招商局发展有限公司持股 25%，中国南山开发（集团）股份有限公司持股 20.6%，招商局蛇口工业区有限公司持股 18.5%，深圳南油（集团）有限公司持股 8.5%，深圳蛇口东帝实业发展有限公司持股 2.4%；注册资本：22,152 万元；经营范围：铁路运输、仓储等多种经营等；注册地址：深圳市南山区。该公司管辖铁路正线里程 50 公里。

经审计，截止 2005 年 12 月 31 日，深圳平南铁路有限公司总资产 74,064 万元，净资产-757 万元，2005 年度实现净利润-569 万元；未经审计，截止 2006 年 6 月 30 日，公司总资产 81,146 万元，净资产-1,843 万元，2006 年上半年实现净利润-1146 万元。

4. 其他企业情况

(1) 广州车辆厂

广州车辆厂是广铁集团全资下属企业。注册资本：12,546 万元；经营范围：铁路运输设备制造等；企业住所：广州市花都区；法定代表人：刘唐洪。

经广州市德诚会计师事务所审计，截止 2005 年 12 月 31 日，广州车辆厂总资产 74,758 万元，净资产 51,583 万元，2005 年度实现净利润 -1,061 万元；未经审计，截止 2006 年 6 月 30 日，公司总资产 78,642 万元，净资产 539,90 万元，2006 年上半年实现净利润-1,931 万元。

(2) 广州铁路集团多元经营发展中心

广州铁路集团多元经营发展中心为广铁集团全资下属企业。企业注册资本：2000 万元；经营范围：经营广铁集团直属各多元经营公司及广铁集团多元经营发展中心国有资产等。企业住所：广州市共和西路 8 号 9 楼；法定代表人：何建军。

经审计，截止 2005 年 12 月 31 日，广州铁路集团多元经营发展中心总资产 442,658 万元，净资产 255,950 万元，2005 年度实现净利润 2,100 万元；未经审计，截止 2006 年 6 月 30 日，公司总资产 435,885 万元，净资产 257,203 万元，2006 年上半年实现净利润 1,936 万元。

(五) 发行人股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，控股股东广铁集团持有的发行人股票未发生质押和存在其他有争议的情况。



九、发行人有关股本的情况

（一）发行人本次发行前后股本情况

本公司此次拟向社会公开发行人民币普通股（A股）不超过27.5亿股，若以27.5亿股计算，占发行后总股本的38.81%。本公司发行A股后的股本结构如下表所示：

股份类别	发行前		发行后	
	股份数量（千股）	股本比例（%）	股份数量（千股）	股本比例（%）
A股	2,904,250	66.99	5,654,250	79.80
H股	1,431,300	33.01	1,431,300	20.20
总计	4,335,550	100.00	7,085,550	100.00

（二）本公司主要股东情况

截止2006年6月30日，本公司主要股东情况如下：

股东名称	简况	股票类别	股份数量（股）	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（SLS）	见本节	A股	2,904,250,000	100.00	66.99
Mondrian Investment partners Limited	在境外注册成立的资产管理公司	H股	114,106,000	7.97	2.63
Merrill Lynch & Co., Inc	在境外注册成立的资产管理公司	H股	102,154,850	7.14	2.36
HSBC Halbis Partners (Hong Kong) Limited	在境外注册成立的资产管理公司	H股	88,556,000	6.19	2.04
Sumitomo Mitsui Asset Management Company, Limited	在境外注册成立的资产管理公司	H股	86,052,000	6.01	1.98

注：SLS为国有法人股股东（State-own Legal-person Shareholder的缩写）

（三）本公司前10名自然人股东

根据香港证券登记有限公司统计结果显示，截止2006年6月30日本公司前10名自然人股东如下所示，这10名自然人股东均为H股流通股股东，且均不在本公司任职。



序号	股东姓名	持股数(股)	占总股本比例 (%)
1	AU SING KUNG	10,250,000	0.24%
2	AU YUI ON	6,464,000	0.15%
3	KAM KWONG YEE	2,062,000	0.05%
4	TAM WING FAN	1,200,000	0.03%
5	LUK MEI LIN	1,120,000	0.03%
6	TANG PO KIN	596,000	0.01%
7	WU CHAN BEN DUEN	420,000	0.01%
8	CHAN WAI KWOK	300,000	0.01%
9	KWOK KOON HIU	300,000	0.01%
10	LI KIU	300,000	0.01%
合计	-	23,012,000	0.53%

(四) 发起人股份性质及依据

发起人广铁集团为国有企业，其投入发行人的资产均为国有资产，故其出资所形成的股份性质均为国有法人股。其依据如下：

1. 1995年12月5日，经原国家国有资产管理局《关于对广深铁路股份有限公司国有股权管理的批复》（国资企函发[1995]287号）批准，同意广深铁路总公司将上述评估后的资产净值按65%折为290,425万股；并同意广深铁路总公司向境外发行124,465万H股，其中广铁集团持股70%，境外公众持股（H股）30%。

2. 1995年12月14日，经原国家体改委《关于设立广深铁路股份有限公司的批复》（体改生[1995]151号）批准，由广铁集团作为唯一发起人，以发起设立方式设立股份有限公司，1996年3月6日，本公司取得深圳市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号为19241166-3号）。

3. 1996年4月1日，经原国家体改委《关于广深铁路股份有限公司转为社会募集公司的批复》（体改生[1996]44号）批准，同意本公司向境外发行124,465万H股，并可视H股的认购情况行使超额配股权。

4. 1996年4月9日，经原国务院证券委员会《关于广深铁路股份有限公司H股发行申请的批复》（证委发[1996]7号）批准，同意本公司发行H股143,130万股，其中含超额配售部分18,665万股；并同意如全部行使超额配售权后，广铁集团可持股67%，境外公众持股（H股）33%。

5. 2005年5月26日，经国家财政部《关于批复广深铁路股份有限公司首发A股有关国有股权管理问题的函》（财建[2005]206号）批准，同意本公司在国内首次公开发行不超过275,000万股人民币普通股，若发行成功，则发



行后的股权结构变动为：广铁集团持股 41%，境外公众（H 股）持股 20.2%，境内公众（A 股）持股 38.8%。

（五）股东中的战略投资者持股及其简况

截至目前，本公司无战略投资者。

（六）发行前各股东间的关联关系及关联股东的持股比例

发行人的发起人、控股股东和主要股东之间无关联关系：公司持股 5%以上（含 5%）的股东仅有广铁集团，持股比例为 66.99%，此外无其他主要股东。

（七）发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份承诺

本公司控股股东广铁集团持有的本公司股份类别为 A 股，性质为国有法人股，属限制流通股份。自 H 股上市以来，控股股东股份未有流通、转让情况发生。

发行人控股股东广铁集团承诺：自 A 股上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

十、员工及其社会保障情况

（一）员工情况

1. 员工人数及变化情况

截止 2006 年 6 月 30 日，本公司共有员工 9,276 人；羊城公司原有员工 26,919 人，依据铁道部《关于羊城铁路总公司资产重组方案的批复》（铁政法函[2004]588 号），经过主辅分离，在完成资产收购后，将有 22,397 人进入本公司，届时本公司共有 31,673 名员工。

2. 专业结构

分工	本公司 员工人数	拟收购资产 员工人数	收购后本公司 员工人数	收购后占员工 总数的比例
机务人员	454	4,181	4,635	14.63%
车辆人员	747	2,411	3,158	9.97%
供电水电人员	490	1,194	1,684	5.32%
工务人员	978	2,807	3,785	11.95%



电务人员	338	860	1,198	3.78%
车务人员	2,248	4,018	6,266	19.78%
客运乘务人员	734	1,754	2,488	7.86%
专业技术及管理 人员	1,387	2,103	3,490	11.02%
其他人员	1,900	3,069	4,969	15.69%
合计	9,276	22,397	31,673	100.00%

3. 专业职称

职称	本公司 员工人数	拟收购资产 员工人数	收购后本公司员 工人数	收购后占员工 总数的比例
高级职称	25	8	33	0.10%
中级职称	280	313	593	1.87%
初级职称	675	912	1,587	5.01%
其他	8,296	21,164	29,460	93.01%
合计	9,276	22,397	31,673	100.00%

4. 学历分布

学历	本公司 员工人数	拟收购资产 员工人数	收购后本公司员 工人数	收购后占员工 总数的比例
硕士	22	5	27	0.09%
本科	505	585	1,090	3.44%
大专	854	1,999	2,853	9.01%
中专	1,533	6,599	8,132	25.67%
高中及高中以下	6,362	13,209	19,571	61.79%
合计	9,276	22,397	31,673	100.00%

5. 年龄分布

年龄区间	本公司 员工人数	拟收购资产 员工人数	收购后本公司员 工人数	收购后占员工 总数的比例
51岁以上	861	2,487	3,348	10.57%
41—50岁	2,311	6,925	9,236	29.16%
31—40岁	3,106	10,377	13,483	42.57%
30岁以下	2,998	2,608	5,606	17.70%
合计	9,276	22,397	31,673	100.00%

(二) 员工享有的社会保障、住房、医疗制度改革情况

1. 养老保险

1993年10月1日，本公司建立了企业、个人双方负担的行业养老保险制



度。1998年9月1日，公司基本养老保险由行业统筹移交省统筹，由国家、公司、个人共同负担，养老保险工作仍由行业主管部门管理（养老金由企业代为发放），业务由广东省社保局统一管理。2002年4月，公司离退休人员的养老金发放工作由原企业代为发放改为由省邮政具体承办。2004年11月底，完成职工养老保险信息清理工作（由原企业管理信息转为省社保局管理），全面实现基本养老保险纳入省级管理。目前，本公司根据国发[2005]38号、粤府[2006]96号文件精神，统一将职工基本养老保险个人账户规模从本人缴费工资的11%调整为8%。目前缴费比例为：单位缴18%，个人缴8%。

2. 医疗保险（含生育）

2004年，本公司贯彻执行《国务院关于建立城镇职工基本医疗保险制度的决定》及铁路行业医改工作的总体要求和统一部署，开始对原劳保医疗制度进行改革。

目前公司医疗保险制度采用属地化参保模式。2004年10月16日，本公司广州及沿线地区职工开始启动广铁驻粤铁路职工基本医疗保险、补充医疗保险和生育医疗保险改革。2004年10月，本公司深圳地区职工正式参加深圳市城镇职工基本社会医疗保险改革，地方补充医疗保险、生育医疗保险；11月1日起享受相关医疗保险待遇。

3. 补充养老保险

1998年起公司在职工开始实施补充养老保险。补充养老保险基金实行专款专用，建立个人账户。目前，本公司职工补充养老保险由集团公司统一管理，并统一在中国工商银行广东省分行营业部建立个人账户。

4. 工伤保险

1998年1月1日，公司建立工伤保险基金，实行行业统筹的工伤保险。2004年2月1日，公司开始执行《广东省工伤保险条例》的政策规定，待遇按省条例规定标准核定，基金及认定、鉴定等管理工作暂时仍由公司自行办理。

5. 失业保险

1986年10月，公司实行待业保险；1996年5月公司执行省政府颁布的《广东省职工失业保险暂行规定》（粤府[1996]42号），开始实行失业保险。

6. 住房制度改革

本公司职工住宅地跨广州市、增城市、东莞市、深圳市四个城市。1999年12月31日前，本公司的职工住宅，不论是自建的还是购买的市场商品住房，



都是按照属地的政策，以低于成本的福利价格出售给职工。

1999年12月31日，广州市、东莞市、增城市停止了福利房的审批；2004年6月30日，深圳市也停止了全成本微利价住房的审批，改为社会微利价。目前，本公司的职工住宅也相应执行四市的有关政策。本公司现已研究拟订住房货币分配方案，尚待进入决策程序。

7. 羊城公司与本公司执行的社会保障、住房、医疗制度改革情况基本相同

十一、主要股东及作为股东的董事、监事等作出的重要承诺及履行情况

本公司控股股东广铁集团1996年3月8日与本公司签订《重组协议》，作出过避免同业竞争的承诺，并一直遵守该承诺，未以任何方式参与任何与发行人主营业务构成直接竞争的商业活动。此外，本次发行上市申请前，广铁集团特出具了《关于避免同业竞争的承诺书》，作出了目前不存在同业竞争的声明以及本次上市、发行后不进行同业竞争的承诺。具体承诺请参见本招股说明书之“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”。

广铁集团承诺羊城公司目前使用的广坪段线路占用的土地，在广铁集团承诺全部以授权经营方式取得后租予本公司。目前，广铁集团已以授权经营方式获得土地319宗。

对拟收购羊城公司需办理房产证的房产而办证尚未完毕的，广铁集团和羊城公司已承诺权属办理不存在任何实质障碍，如果最终办证的面积、内容等有差异，或者权属存在争议的，由广铁集团和羊城公司承担相关法律责任。



第六节 业务与技术

一、发行人的主营业务及其变化情况

本公司自成立起，业务经营范围为：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（具体项目另报审批）等。

本公司主营旅客及货物的铁路运输，管内的广深线，营业里程为 152 公里，管界南起深圳，经东莞至广州，此外，本公司还与香港九广铁路公司合营九广铁路直通车的旅客运输业务。本公司拟收购的羊城公司经营京广线广州至坪石段，营业里程 329.2 公里。管界北起广东省与湖南交界的坪石镇，南至广州市。沿途经过广东境内的乐昌、韶关、曲江、英德、清远等地。

收购完成后，本公司铁路的营业里程将达到 481.2 公里，从区域铁路的经营扩张至国家骨干线路领域。

本公司及拟收购的羊城公司经营的线路情况如下图：





二、铁路行业基本情况

（一）中国铁路的发展概况

铁路是中国国民经济的基础，在中国大陆的综合运输体系中始终处于骨干地位。建国以来，中国政府根据不同时期国民经济发展对铁路建设的需要，及时确定和调整计划，突出重点，加快铁路建设。在“九五”期间，铁路建设取得了重大成就，相继建成了一批对国民经济具有重要意义的铁路项目。由“八纵”：京沪、京哈、沿海、京九、京广、大湛、包柳、兰昆和“八横”：京兰（藏）、煤运北、煤运南、陆桥、宁西、沿江、沪昆（成）、西南出海组成的“八纵八横”铁路运输通道基本形成。铁路覆盖了中国全部的省、自治区、直辖市，构成了纵横交错、干支结合的铁路运输网络，形成了横贯东西、沟通南北、联结亚欧的路网骨架。路网规模居亚洲第一、世界第三。从投资主体角度划分，中国铁路已形成了国家铁路、合资铁路、地方铁路等不同投资主体的铁路。截止2005年底，全国铁路营业里程达到75,438公里，比上年增加1030公里，增长1.4%。其中：国家铁路62,200公里，合资铁路8,462公里，地方铁路4,775公里。全国铁路复线里程达到25,566公里，复线率达到33.9%；全国铁路电气化里程达到20,151公里，电化率达到26.7%。

随着公路、航空、远洋运输的快速发展，铁路运输在绝对生产量不断上升的同时，在运输市场中所占比重有所下降，到20世纪90年代，在旅客周转量和货物周转量方面，虽分别让位于公路和水运（主要是远洋运输）而居第二位，但仍是国民经济发展的主动脉。

2005年，全国铁路完成旅客发送量115,583万人，全国铁路完成旅客周转量6,061.96亿人公里，创出近十七年来的最高水平。全国铁路完成货运总发送量（包括行包运量）269,296万吨，完成货物发送量268,349万吨，货物周转量20,535.87亿吨公里，全年完成总换算周转量26,787.99亿吨公里。

2005年国家铁路完成运输收入2,019.1亿元，比2004年增加224.7亿元，增长12.5%。其中：完成货物运费收入1,105.7亿元，比上年增加162亿元；完成客票收入638.0亿元，比上年增加45.1亿元，增长7.6%；完成其他收入275.4亿元，比上年增加17.6亿元，增长6.8%。

与国民经济的快速增长相比，铁路发展明显滞后，铁路运能长期处于紧张状况，主要干线的运输能力全面饱和，对国民经济的发展形成了严重的“瓶颈”效应。目前，全路货运装车满足需求的能力严重不足，而且这种状况随着经济的增长将更显突出。



（二）中国铁路行业的管理体制

铁路行业是国家重点扶持和发展的基础产业。

铁道部作为中国铁路行业的主管部门，负责制定全国铁路网建设规划、铁路运输规划、铁路行业的技术管理规程，负责分配铁路运力资源，并进行铁路运输的组织与管理。铁道部建立了铁路财务与收入清算系统，并对地方铁路提供行业性指导与监管。

铁道部将全国铁路划分为不同的管理区域，每一管理区域设一个铁路局（或集团公司）负责区域内铁路的管理与经营。

铁路运输企业的旅客票价率和货物、行李、包裹的运价率由国家发改委会同铁道部拟订，报国务院批准，其中，国家铁路的旅客、货物运输杂费的收费项目和收费标准，由铁道部规定。全路执行统一的基本运价政策，并由国家统一调整和控制。部分股份制运输企业可执行特殊运价政策。

在财务管理上，全路基本上执行统一的运输收入、资金管理、成本管理、固定资产管理等行业财务会计管理制度和办法，也基本上执行统一的会计核算规定、收入清算和利润分配政策。

铁路运输收费采取“统一运价、一票到达、一次收费”的方式，各铁路局核收的运输进款实际上是相关联铁路局共同劳动的成果。铁路运输收入要专款存储，在铁道部统一领导下进行二次清算分配；由铁道部按规定的清算办法通过上下级往来清算分配给各铁路局，形成各铁路局的运输营业收入。国铁运输企业股份制改造后的公司，运输收入清算依照直接从市场取得营业收入的原则进行。

（三）中国铁路行业的发展前景

长期以来，中国铁路承担着国内客货运输的主要任务，铁路的修建及铁路运价的制定受到国家的监管。改革开放以来，为缓解铁路的运输压力，国家大力推进综合运输体系的发展，公路、民航、水运等其他运输业务取得了长足进步。这一方面缓解了铁路运力的紧张，另一方面也增加了运输市场的竞争，但铁路具有大运载、全天候、四通八达和安全可靠等特点，其作为国民经济大动脉的作用和地位仍无可替代。

鉴于人口众多、耕地匮乏、人均资源短缺和脆弱性生态环境等基本国情，中国在土地、能源、环境等方面面临的压力都远远大于其他国家，决定了中国必须更优先建立资源节约型的交通运输体系。铁路所具有的技术经济和环保优



势更符合中国的国情需要，建立和发展以铁路为骨干的运输方式，对中国经济和社会可持续发展更具有实际意义，铁路行业将面临更多的发展机遇。

近年来，铁路运力的紧张状况更加突出，决定了铁路的建设发展具有紧迫性和长期性。同时，随着中国经济运行效率的提高，人民生活水平的不断改善以及城镇化的快速发展，交通运输量的增长，不仅要求加快铁路网的建设，更要求运输服务质量得到持续的改善。针对以上因素，2003年，铁道部制订了《中长期铁路网规划》，形成加快新线建设、扩大路网规模、推进技术装备现代化，从整体上提升路网能力，实现铁路跨越式发展的态势。“十一五”期间，全路将建设新线17,000公里，其中客运专线7,000公里，既有线增建二线8,000公里，既有线电气化改造15,000公里。到2010年，全国铁路营业里程达到90,000公里，复线和电气化比例分别达到45%以上。中国铁路已经进入了大发展的黄金时期。未来铁路的发展将显现三个趋势。其一是质量并举。加快新线建设、扩大路网规模、提升技术装备水平、加快铁路现代化进程，铁道部拟在全路再次提速；其二是客货分线。以发展高速铁路为方向，大力发展城际高速客运业务，兴建高速客运专线，以适应社会经济的发展趋势，提升铁路的竞争能力；其三是投资多元化。以投融资体制改革为重点，加快铁路发展体制改革，提升铁路经营管理的市场化程度。这种趋势将不断增强铁路企业的发展活力和竞争意识。

注：上文中数据引自中华人民共和国铁道部网站。

（四）中国铁路运输行业发展的有利和不利因素

1. 中国铁路运输行业发展的有利因素

（1）中国经济持续发展，社会运输需求平稳增长，为铁路发展提供了进一步发挥优势的新机遇。

（2）中国政府历来注重发挥铁路对社会经济发展的支持功能，根据铁道部跨越式发展的战略目标，中国铁路将快速扩充运输能力，提高技术装备水平。

（3）中国大陆东西跨度5,000多公里，南北纵贯4,100多公里，资源分布与工业布局的不平衡，自然形成了由北向南、自西向东的以内陆为主的运输格局，铁路是其他运输方式难以替代的，国情决定了铁路在交通运输体系中的骨干地位。

（4）目前中国铁路路网规模偏小，运输负荷大，按国土面积和人口平均拥有的铁路里程远低于发达国家水平，经济持续发展和社会不断进步，对中国铁路提出了更高的要求，铁路必须有更大、更快的发展。



(5) 铁路具有运量大、环保、节能等优点，在促进资源的合理利用和与环境保护相协调上，符合国家持续发展政策的需要。与其他运输方式相比，在大批量货物运输、疏港运输及运输的安全性方面，铁路运输具有独特的竞争优势。

(6) 中国对外贸易规模持续扩大，2002 年即已跃升至世界第二位。同时，中国重化工业的快速发展，导致进口矿产资源及原材料呈现强劲增长势头。这种趋势有利于铁路在港口疏运中发挥骨干作用。

(7) 2004 年以来，交通部联合七部委开展公路运输整治、重点打击超载现象，改善了交通行业秩序及存在的不公平竞争状况，对铁路运输产生积极影响。

2. 中国铁路运输行业发展的不利因素

(1) 与西方发达国家相比，中国铁路整体技术水平相对落后，尤其是高速铁路还处于起步阶段，高速机车、车辆的关键制造技术还有较大差距。

(2) 中国铁路属基础性、公益性的产业，建设项目的投资回收期较长，且运输价格和投资行为受到严格管制，使铁路行业的自我积累能力长期不足，建设资金严重不足，融资渠道过窄，长期依靠国家财政拨款和发行铁路建设债券筹资进行铁路建设。实施《中长期铁路网规划》，仍会存在巨额资金缺口，并将对铁路路网建设形成制约。

(3) 铁路的计划管理体制，尤其是价格管制，削弱了铁路运输企业在日益开放的市场竞争中的应变能力。

(4) 高度依赖铁路路网。在中国经济高速发展和地区经济及资源分布不均衡的情况下，铁路主要干线能力紧张，铁路运输企业的列车开行受到既有铁路线路的约束和限制。尤其在运输的高峰期，往往会受到制约。

3. 进入铁路运输行业的主要障碍

(1) 行业准入政策的制约。如：1992 年颁布的《国务院批准国家计委、铁道部关于发展中央和地方合资建设铁路意见的通知》中明确规定：“合资建设铁路要服从国家统一的路网布局，由铁道部统筹规划，纳入国家基本建设规划”。2000 年颁布的《外商投资铁路货物运输业审批与管理暂行办法》中规定：“设立中外合营铁路货运公司，外国主要投资者应是从事货运业务 10 年以上的货物运输公司，并具备较强的资金实力和良好的经营业绩”；“在中国政府规定期限内，中方投资股比不低于 51%”；“注册资本额应满足从事业务的需要，最少不得低于 2,500 万美元”。该等政策使进入铁路行业仍有较高的政策门槛。



(2) 与其它交通方式相比, 铁路属资金密集型的运输产业, 投资大、建设及回收周期均较长的特点更显突出, 提高了进入铁路行业的门槛。

(3) 铁路是一个专业性强、工种多、联动紧密的行业, 铁路的许多资源并不具有广泛的市场环境, 铁道部对资源配置实行的计划控制和统一的行业管理。

此外, 铁路企业还必须拥有成熟的专业管理资源和经验, 同时作为人力密集型产业, 也需要丰富的铁路运营及专业的人力资源。

(五) 行业技术水平及技术特点、行业特有的经营模式、行业的周期性、区域性或季节性特征

铁路运输是一种网络型产业, 由于铁路网的技术特性, 其他运输服务的供给者利用铁路网存在政策、技术等多种障碍, 这有利于发展以铁路为骨干的综合运输业务, 充分利用铁路环境友好的技术优势, 实现可持续运输。

目前, 行业经营模式一般为在做大做强运输业的基础上, 适度拓展到为主业提供服务的产业, 如车站开发、车上服务、旅馆、餐饮、旅游、联运等业务, 主业与辅业共同发展。

铁路具有国民经济基础的国家属性和社会公共事业的社会属性。其周期性与国民经济发展和社会需求是一致的。当国民经济发展迫切需要铁路提供运输服务时, 铁路将处于发展期。目前, 我国铁路运输尚不能满足社会需求, 在国民经济中还属“瓶颈”行业, 在相当长的时期仍将处于持续增长的上升周期。

铁路行业通过延伸的铁路网络, 业务范围可延伸至网络所及的区域, 但在客流、货流的组织须局限于本地经营, 其业务发展与区域经济的发展关系密切。

铁路运输装备和客货服务设施都具有承受正常气候条件下的风、沙、雷、雨、雪、雾、台风、冰冻、高温的能力。铁路运输的重要优势之一就是不受季节气候变化影响, 每天 24 小时均可提供运输服务, 不存在客货流的季节性变化。

(六) 铁路行业与上下游行业

铁路运输产品是旅客与货物的位移。铁路运输产品与人流、物流的出行意愿、人口规模、经济发展程度、各种交通方式衔接便利程度密切相关。铁路运输与航空运输、公路运输、水运和城市公交共同组成社会立体交通服务体系。铁路运输与其它运输方式存在一定的差异性, 这种差异性决定了铁路运输在社



会交通体系中的分工，形成了既相互依赖，又相互竞争的关联关系，并不存在显著的上下游关系。

其它运输行业的发展，将改善铁路与其它交通运输方式接驳的便利条件，相互提供客流和货源，加速社会人与物的流动，形成相互依存、相互促进，共存共赢关系。由于铁路运输服务与其它运输方式存在差异性，形成了相互竞争关系。

三、发行人面临的主要竞争状况

（一）行业地位及收购完成后行业地位分析

1. 行业地位

本公司经营的广深铁路穿越经济发达的珠江三角洲腹地。区域经济增长快，人口密度大、城市化程度高。该区域客货流量大，运输能力发挥的空间随经济发展仍在不断增长。

本公司经营的广深铁路是京广铁路和京九铁路两大繁忙干线在南端的连线，是中国铁路网的重要组成部分。广深铁路在深圳罗湖桥与香港九广铁路连接，是中国铁路连接香港的唯一通道。广深铁路在本公司东莞站与京九铁路、广梅汕铁路连接；在广州站与京广铁路连接；在广州站与三茂铁路连接。

本公司经营的广深铁路是中国铁路与港口连接紧密的铁路之一。在广深铁路南端经深圳西翼的平南铁路与深圳蛇口港、赤湾港、妈湾港连接；经深圳东翼的盐平铁路与深圳盐田港连接；在广深铁路北端与广州深水港南沙港、黄埔港连接。广深公司承担了上述港口较大部分疏港运输业务。本公司还通过 53 条铁路专用线与厂矿企业连接。

2. 收购完成后发行人行业地位分析

收购完成后，本公司将成为广东省运输业务及资产规模最大的铁路运输企业。在路网结构上，本公司经营的铁路将扩展至京广铁路坪石口，增加营业里程 329.2 公里。由于本次拟收购的广坪段铁路位于京广线的最南端，经广深铁路东莞站与京九铁路相连，形成 U 型环流运输，为华南铁路网上通连各线的中枢干线，在全国铁路路网中居于重要位置，有利于整合市场资源、优化运输组织、扩展客流货源的市场辐射空间。

收购完成后，本公司铁路途经五市：韶关、清远、广州、东莞、深圳市，并通过香港九广铁路通达香港，直接吸引区内的常住人口近 4,000 万人。广州



市为广东省会城市和经济中心城市，目前正朝着国际大都市发展；深圳市是中国经济特区和中国十大经济活力城市之一，目前正朝着区域经济中心城市和国际化城市发展；东莞市是中国来料加工重要基地，也是中国十大经济活力城市；清远市是珠三角的“后花园”，招商引资势头强劲，经济发展速度较快；韶关市是广东省老工业基地、珠三角工业原料基地以及新兴的旅游城市。广深铁路连接的香港，是世界主要金融和国际贸易中心之一。

收购完成后，本公司运营的铁路在 9+2 的泛珠三角经济圈中将发挥更重要的作用：可经京广铁路组织发送和接运湖南的客货运输；并经湘桂线发送和接运广西西北部的客货运输；经湘黔线组织发往和接运四川、重庆的客货运输；可经三茂铁路发送和接运广西东南和云南、贵州的客货运输；可经京九铁路发送和接运广东东部、江西东南部、福建的客货运输。

届时，公司经营的线路不仅直接接驳盐田港、蛇口港、黄埔港、南沙港等几个主要港口，而且连接厂、矿、港口等的货运专用线由 53 条增至 127 条，货运资源的整合进一步规模化，货运网络的辐射能力进一步增强。

目前，广东省为促进区域协调发展，提高经济影响力，正在组织实施《珠江三角洲城镇群协调发展规划》，规划在未来 20 年，把珠江三角洲建设成“重要的世界制造业基地和充满生机活力的世界级城镇群”。目前，广州地铁一号线已连接广州东站，地铁二号线开通并连接广州站，地铁三号线也将与广州东站交会。2004 年 12 月 28 日深圳地铁一号线也已开通并接驳深圳火车站。为使城际间客流的衔接更为便捷，广州、深圳两地政府均已拟订广州机场、深圳机场与地铁新线连接的规划。广东省政府正在规划建设珠三角城际客运轻轨，与本公司线路的衔接将使公司城际公交化客运服务具有广阔的市场。本公司也将充分利用铁路与地铁、城际轻轨、机场紧密衔接的优势，实现长途客流和短途客流的有效接续。尤其是充分利用客货业务吸引区内的城市群平台，发挥华南枢纽站—广州站的优势，进一步优化长途运力资源，在深圳、东莞、广州东等站逐步增开由本公司担当的到全国主要城市的长途列车，挖掘长途客运资源的市场空间。

（二）竞争优势分析

1. 竞争优势

与公路、航空比，铁路具有运营成本相对较低，载客量大，安全性高，快捷舒适，受自然气候影响小等优点，从安全、舒适、经济等角度考虑，火车具有其他交通工具不可比拟的优势。此外，本公司还具有以下优势：



（1）区位优势

收购完成后，本公司营运的铁路将纵贯广东省全境，穿越韶关、清远、广州、东莞、深圳等广东省主要城市，并通达香港。该地区人口稠密，侨乡众多，经济发达且多年来保持良性增长态势。改革开放以来，广东省地区生产总值以年均 10% 以上速度增长，是全国经济总量最大的省份之一，也是引进外资及进出口最多的省份之一，经济辐射范围覆盖华南、西南、东南、中南地区，并通过香港发展对外经济贸易，具有良好的客、货源基础；区域内物流业发展迅速，铁路运输已成为物流链中的重要环节；另外，广东省的港澳自由行、“泛珠三角 9+2” 发展战略的实施以及中国与东盟建立自由贸易区，必将拓展本公司铁路客、货运的发展空间。

（2）路网优势

收购完成后，本公司将从区域铁路进入全国重要骨干线路的经营领域，并形成以广州为枢纽，通连华南铁路网各线的中枢干线：公司经营的线路北通京广铁路，南连香港九广铁路，东接广梅汕及京九铁路、西衔三茂铁路，并通过平盐铁路、平南铁路、黄埔支线抵达盐田港、蛇口港、黄埔港、南沙港、南沙港等广东省主要港口，是人流、货流归集与疏散的交通要冲，近域市场空间履盖广东省全境，并可通过路网延伸辐射到周边省份乃至全国。

（3）规模优势

收购完成后，本公司铁路营业里程将延长至 481.2 公里，经营门类更加齐全，运力资源显著增加。本公司将拥有客运站 20 个，其中，日均客运量在 5 万人以上的车站有 3 个；货运营业站 33 个，其中，专业货运站 23 个；货场 35 个，其中，年货运到发量百万吨以上的有 9 个；货运专用线 111 条。

届时，本公司年旅客运输量及货物运输量均将显著增长。2005 年全年备考合并的营业收入约达 87.4 亿元，截止 2006 年 6 月 30 日，本公司备考合并的总资产约 205.9 亿元。

（4）科技优势

本公司坚持科技兴司，不断加大广深铁路的科技含量，在线路、桥梁、信号、机车、车辆和电气化、信息化等方面，研究、应用了一系列适应于铁路运输具有国际国内先进水平的铁路最新科技成果，不仅建成了时速 200 公里的广深高速电气化铁路，而且本次拟收购的京广线广坪段铁路也具有较好的安全性、先进的技术装备及进一步提速的良好基础。

（5）管理优势



本公司是中国铁路第一家境外上市的铁路运输企业，是中国第一条高速电气化铁路，是成功首创城际高速客运公交化运输模式的运输企业。先后获得“2002年全国质量管理先进企业”、“2003年度广东省优秀企业”称号，为全国铁路行业效益好、科技含量高、体制先进的运输企业之一。作为具有优良传统的国有运输企业，羊城公司2002年获“全国质量效益型先进企业”，2003年获“广东省十佳企业”，并拥有一批具有丰富铁路管理经验的人力资源。

（6）运价政策优势

本公司目前执行的特殊运价政策为：货运价格以统一运价为中准价，上下浮动50%（只限于运价，不限于杂费）；普通客运价格以统一运价为中准价，在已上下浮动50%的基础上再上下浮动50%，在上述规定的浮动幅度内，可由本公司自主定价。本公司的高速铁路客票可自行定价。收购完成后，京广线广坪段铁路也将执行特殊运价政策。

在政策框架内，根据市场情况自主决定运价，使本公司可灵活运用价格杠杆增加运输收入。

（7）客运服务优势

本公司“公交化”运输在区域市场竞争中居于主导地位，并培育了“新时速”品牌；在长途客运方面，也拥有“京九第一特快”的称誉。为提升服务质量，本公司还在广深线推行“铁路客运航空化服务”，收购完成后，本公司将进一步提升和推广优质服务、品牌服务，扩大公司优质服务的范围，拓展市场。

收购完成后，本公司还将结合机构重组，继续按现代企业制度要求完善公司治理结构，对管理、技术、人才、运价政策、品牌等资源进行全方位的整合，从而充分发挥本公司与羊城公司强强联合之优势。

2. 竞争劣势

（1）区域内公路、民航、管道、内河航运和海运等运输方式齐全，各种设施发展迅速，在服务上也各有特点，其应对市场的灵活性优于铁路运输，对本公司的客货运业务带来冲击。尤其是本区域内公路网发达，对中短客货源有较大竞争力，而广州港区、深圳港区的班轮业务范围的扩展及低廉的价格也都对本公司货源吸引形成威胁。

（2）广深线运能受限。广深线自建成准高速线以来，客货运量大幅增长，目前广深三条线中第三线的能力已经饱和，下元至东莞区间能力利用率达到了100%，准高速双线的能力也接近饱和；广深线的能力不足，使长途客运的需求



一直得不到满足；由于第三线的能力紧张，部分非准高速旅客列车在准高速线上混跑，各种列车间的速差大，不仅限制了准高速线的运输能力，也不利于行车安全。为此，公司正在实施广深线扩能改造以进一步优化线路分工、大幅改善运能受限的状况。

(3) 货运服务方式相对落后、流程复杂。“五定班列”、行包班列等具有竞争力的运输产品较少。对于高附加值货物及零担货物，还未开发出足够的优势产品。

(4) 部分服务设施落后，设备老化，无法满足高质量旅客运输及物流业发展需求。因此，公司也准备购置 20 列新型动车组，以改善运能及提高服务设施水平。

(三) 核心市场的同行业竞争情况

为应对高速发展的经济，区域内各级政府高度重视交通设施的发展，形成了政府主导型的交通设施投资建设发展的格局。截止 2005 年底，全省公路总里程达 115,336 公里，其中高速公路 3,140 公里，一级公路 7,300 公里，二级公路 17,146 公里，公路密度达 64.68 公里/百平方公里；航道：至 2005 年底，全省通航河流 1,265 条，内河航道里程 13,596 公里，通航里程 11,844 公里，等级航道通航里程 4,312 公里，四级及以上高等级航道 1,036 公里，全省内河航道共有水利闸坝 1,225 座、船闸 189 座。形成了公、铁、航空共同发展的立体交通网络，尤其是公路四通八达，网络密布。

目前，广东已建立了比较完善的交通运输市场体系，建成以广州为枢纽，形成贯穿东西南北，连接全省地级以上市的高速公路网；完善以沿海枢纽港为龙头，层次分明，协调发展的港口体系；拟建设连接珠江三角洲主要城市、与港澳衔接的快速轨道交通系统；以信息化、网络化为基础，加快智能型交通运输的发展，推进现代物流系统的形成。全省基本形成了以公路为基础，以铁路为骨干，水运、航空运输协调发展，对外运输通道、省内运输网络和港站主枢纽相互衔接，结构合理，综合运输能力强的综合运输体系。

2005 年广东省公路旅客运输量、周转量和货物运输量、周转量分别为 13.91 亿人、1,111.57 亿人公里、8.48 亿吨、646.55 亿吨公里；水路旅客运输量、周转量和货物运输量、周转量分别为 0.18 亿人、8.89 亿人公里、2.64 亿吨、2,888.17 亿吨公里。全省沿海和内河港口货物吞吐量为 7.03 亿吨，集装箱吞吐量 2,644.85 万 TEU。

本区域内，由于各种交通设施、交通工具的迅猛发展，公路在城际客运



上的可替代性日益明显，旅客对交通方式的选择性增强，初步形成多种运输方式的有序竞争格局。

*注：广东地区交通数据引自广东省交通厅网站。

四、发行人的主营业务的具体情况

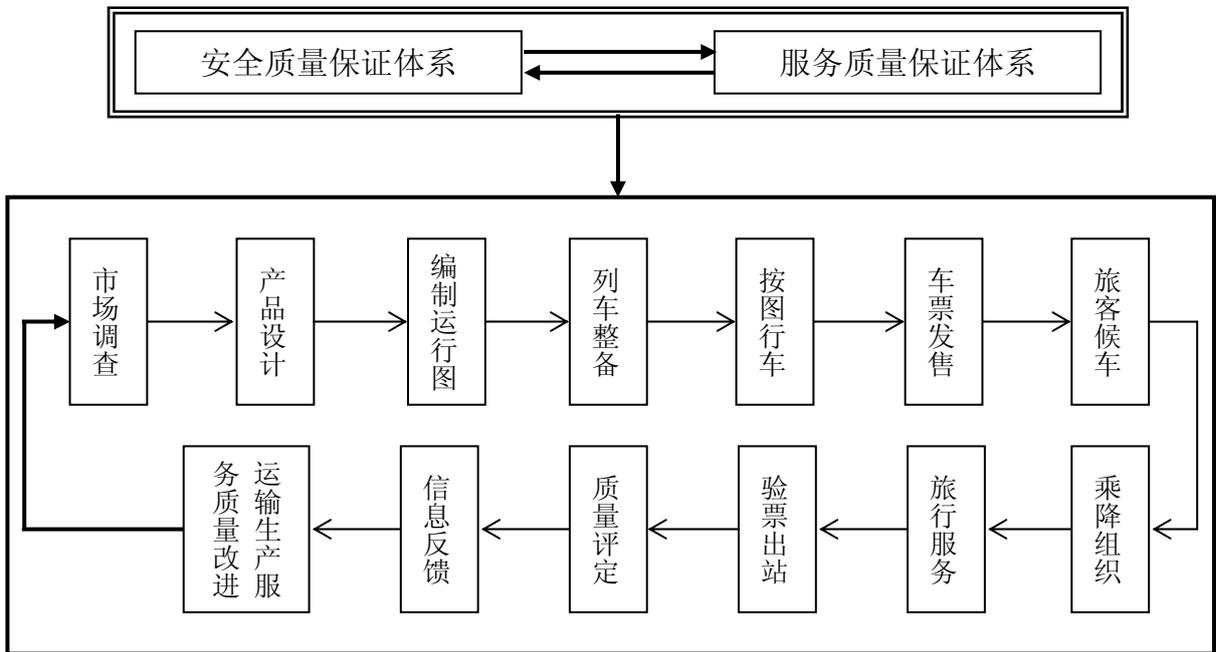
（一）主营业务及服务用途

本公司的主营业务为铁路旅客及货物运输。此外，亦经营若干其他业务，包括在列车上及车站销售食品、饮料及商品等。

（二）服务的主要用途与服务流程图

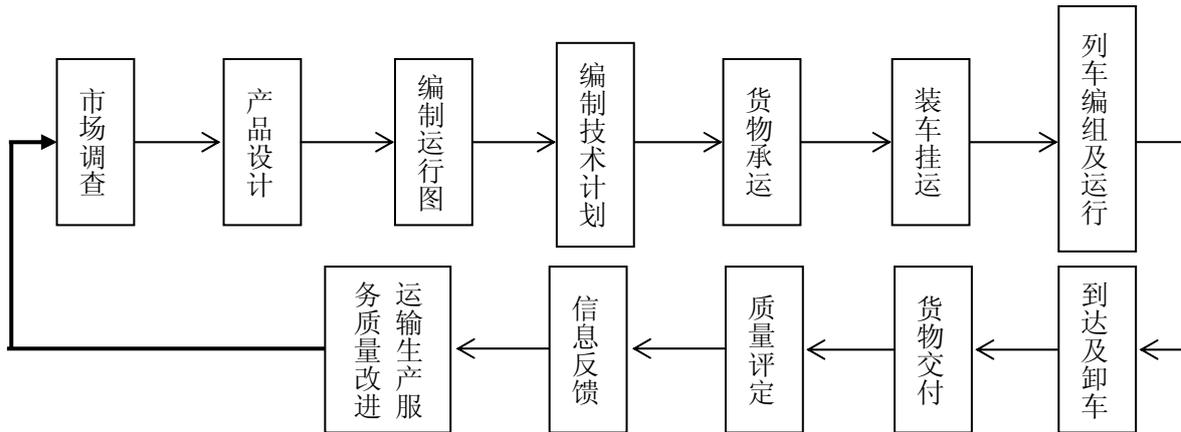
收购完成后，本公司将从经营广州至深圳的铁路延伸至京广线广坪段共481.2公里的客货运输服务，提供区间内及跨区间的人与货物的位移。本公司服务的规范流程图示如下：

旅客运输主要业务规范流程图





货物运输主要业务规范流程图



（三）主要经营模式

1. 采购模式

本公司与其他铁路运输企业一样，一直按照铁路行业管理要求，实行计划供应，集中组织，定向采购的采购模式。本公司消耗量较大的牵引机车用的柴油、生产用电纳入国家供应计划，本公司按铁道部和地方政府专供渠道采购使用。广铁集团负责计划供应和铁路专用器材采购供应的组织工作。本公司生产用柴油，由其审核、分配年度供应计划，并组织厂家向本公司按月度计划直接供应。本公司消耗的铁路专用器材，由本公司向其提报年度和月度消耗计划，由其向铁路专用器材生产厂家组织招标，本公司再向铁路专用器材厂家采购。通用铁路器材本公司向其物质材料供应站采购使用。

2. 生产模式

铁路运输具有高度集中、大联动、半军事化的特点，日常运输生产实行集中统一指挥的调度运输组织模式。目前，我国铁路实行铁道部和铁路局（铁路集团公司）两级运输调度指挥和专业管理模式。其基本任务是：正确编制和执行运输工作日常计划；科学组织客流、货流和车流，组织均衡运输，提高运输效率；经济合理使用机车车辆及运输设备，挖掘运输潜力；编制并组织实施列车运行图；制定并监督实施铁路行业标准和技术规程；组织铁路车务系统、工务系统、电务系统、车辆系统、机车系统等有关部门紧密配合，协同动作，完成运输产品。

3. 销售模式

本公司根据市场的需求不断改进营销方式，目前公司在客运方面主要采用车站售票窗口发售车票、委托代售点代售票、电话和网上订票以及自动售票



机售票等售票方式。为进一步提高服务质量，增强公司的竞争力，公司又推出了深广一站通服务，并已使用 IC 卡电子票。

在货运方面，以车站受理为主，畅通信息渠道。推行货运全程代理；实行港站联手，组织多式联运；组织开行集装箱班列；加强到达货源组织；加强与专业市场的合作，建立稳定的货源关系。

未来本公司将在原来销售模式的基础上增加网络订票和网络销售模式的新举措。

（四）客货运服务情况

1. 运输服务能力

（1）旅客运输服务能力

客运业务是本公司及拟收购羊城公司的主要业务。

①本公司旅客运输服务能力

本公司的客运业务包括：A、广州—深圳间高速和普速旅客运输服务；B、广州—香港九龙间直通车旅客运输服务；C、本公司始发、终到和通过广深铁路的长途旅客运输服务。本公司管内的广州东、东莞、深圳站为客运口岸站。

截止 2006 年 6 月 30 日，由本公司担当开行的旅客列车 81 对/日，包括：A、广州至深圳间高速列车 69 对（其中备用的 10 对在节假日客流高峰期期间开行）；B、广州至深圳普速列车 2 对；C、广九直通车 8 对；D、长途旅客列车 4 对，分别开往北京、上海、岳阳、韶关。2003—2006 年本公司担当开行的旅客列车对数情况详见下表：

列车类型	2006 年 6 月	2005 年 6 月	2004 年 4 月	2003 年 10 月
广九直通车	8H	8H	8H	7H
广深间客车	69	69	66	66
其中：高速客车	57H+（10H）	57H+（10H）	56H+（8H）	55H+（8H）
普速客车	2N	2N	2N	3N
国内长途客车	2T+1N+1L	1T+1N	1T+1N	1T+1K
合计	81	79	76	75

注：H 代表高速列车，括号内为备用列车，逢节日开行；D 代表东莞至九龙假日直通车；T 代表特别旅客列车；K 代表跨局快速旅客列车；N 代表集团管内快速旅客列车。

另外，由其他运输企业担当的终到或途经广深铁路的长途客车共 36 对，



分别来自广东、广西、云南、福建、湖南、湖北、江西、安徽、河南、山东、山西、辽宁、吉林、黑龙江及上海、北京、天津、香港等地。

②拟收购的羊城公司的旅客运输服务能力

目前，拟收购的羊城公司的客运业务包括：A、广州—韶关—坪石间的旅客运输服务；B、广州站始发、终到和通过广坪段的旅客运输服务。羊城公司管内有特等客运站及一等区段站各一个。广州站是南方最大的客运站，日发送旅客 6 万人以上。

截止 2006 年 6 月 30 日，由羊城公司担当开行的旅客列车 16.5 对/日。包括：A、广州至韶关 1 对；B、广州至坪石 2 对；C、跨羊城公司管内长途旅客列车 13.5 对。2003-2006 年羊城公司担当开行旅客列车对数情况详见如下表：

列车类型	2006 年 6 月	2005 年 6 月	2004 年 4 月	2003 年 10 月
广坪间客车	1T+3N	1T+3N	2T+1N+1M	2T+2N+1.5M
国内长途客车	3T+4.5K+2P+ 3N	3T+4.5K+2P+ 3N	4T+4.5K+2P+ 3N	3T+3.5K+3P+3 N
合计	16.5	16.5	17.5	18

注：T 代表特别旅客列车；K 代表跨局快速列车；P 代表跨局普快列车；N 代表集团管内快速列车；M 代表广坪间客车。

由其他运输企业担当开行的旅客列车 51.5 对，其中：开往深圳的旅客列车 20 对；开往京广、京九、三茂铁路方向的 31.5 对。分别开往：成都、重庆、贵阳、沈阳、天津、石家庄、西安、兰州、郑州、济南、宜昌、武昌、宁波、南京西等地。此外，途经广州站或广州、坪石间的旅客列车 15 对。

本公司及拟收购的羊城公司还组织开行“五一”、“十一”、春运、暑运的临时旅客列车。

(2) 货物运输服务能力

公司及拟收购的羊城公司的主要货运业务包括：货物的发送、到达和通过业务，并均拥有完善配套的货运设施，能够及时、有效、快速、便利地办理整车、零担、集装箱、笨重货物、危险货物、鲜活货物、超限货物的装卸及运输，在国内中长距离运输方面较具优势。

①本公司主要货物运输能力

截止 2006 年 6 月 30 日，本公司经营的广深线每日开行和通过的货物列车 65 对。其中：广州口—东莞东货物列车 12 对；广州口—平湖南货物列车



11 对；东莞东—平湖南货物列车 7 对；小运转列车 35 对。

本公司管内共有 13 个货运营业站，其中，专业货运站 9 个，客货业务站 4 个。货运专用线 41 条，拥有货场 15 个，总面积为 870,676 平方米，其中有 5 个百万吨以上的货场；堆场 104,315 平方米。

②拟收购的羊城公司主要货物运输能力

截止 2006 年 6 月 30 日，拟收购的羊城公司经营的广坪段每日开行和通过的货物列车 120 对。其中：坪石口北上货物列车 53 对，广州口货物列车 32 对，广州西货物列车 35 对。

羊城公司管内共有 20 个货运营业站，其中专业办理货运的营业站 14 个，办理客货业务的货运营业站 6 个；货物编组站 1 个。羊城公司拥有货场 20 个，货场总面积为 921,872 平方米，仓库（雨棚）62 座，面积 64,748；货物站台 26 个，面积 82,070 平方米；堆场 170,839 平方米；其中年货运到发量百吨以上的货场有 4 个，拥有铁路货运专用线 70 条。

2. 旅客、货物运输服务量

（1）旅客运输量

①本公司 2003 年—2006 年旅客运输量

单位：万人

项目/年度	2006 年 1-6 月	2005 年	2004 年	2003 年
旅客运输量	2,708.0	4,905.8	4,601.2	3,786.1
其中：广深本线	1,118.1	2,152.9	2,027.0	1,602.7
广九直通车	151.9	306.5	289.0	201.5
长途车	1,438.0	2,446.4	2,285.2	1,981.9

②拟收购的羊城公司 2003—2006 年旅客运输量

单位：万人

项目/年度	2006 年 1-6 月	2005 年	2004 年	2003 年
旅客运输量	4,248.2	7,529.2	6,930.4	5,805.0
其中：本线车	119.6	224.1	298.6	170.1
长途车	4,128.6	7,305.1	6,631.9	5,634.9

（2）主要货物运输服务量

①本公司 2003—2006 年货运量统计表：



单位：万吨

项目/年度	2006年1—6月	2005年	2004年	2003年
货物运输量	1,407.2	3,189.3	3,419.9	2,758.4
其中：货物发送	368.8	846.0	824.1	646.6
货物接运及通过	1,038.4	2,343.3	2,595.8	2,111.8

②拟收购的羊城公司 2003—2006 年货运量统计表：

单位：万吨

项目/年度	2006年1—6月	2005年	2004年	2003年
货物运输量	3,078.8	6,743.0	6,665.0	5,218.2
其中：货物发送	552.4	1252.0	1,492.5	1,328.4
货物接运及通过	2,526.4	5,491.0	5,172.5	3,889.9

3. 业务结构及销售收入

本公司及拟收购的羊城公司均是以运输主业收入为主的业务结构。而在运输主业中，又以旅客运输收入为主。2003-2006年上半年本公司及拟收购的羊城公司业务收入构成情况具体可参见“第十节 财务会计信息”之相关信息。

4. 客户情况

本公司客运业务属典型的分散型客户结构，主要客户集中于货运业务。2003-2005年，本公司货运业务前5名客户销售额占主营业务收入的比例分别为3.29%、0.99%、1.30%。本公司及拟收购的羊城公司在报告期内不存在向单个客户的销售比例超过总额的50%或严重依赖于少数客户的情形，也不存在主要客户为本公司关联单位的情况。

（五）主要能源

本公司经营客货运输业务所需的能源主要包括柴油、电，均可从市场得到充足供应。而且由于铁路行业在交通运输中的特殊地位，国家对铁路运输所需要的柴油、电等重要物资予以优先保证供应。

1. 本公司主要能源供应情况

（1）能源的消耗及供应情况

项目	2006年1—6月	2005年	2004年	2003年	主要供应商名称
柴油（吨）	6,452	12,338.9	14,069.2	13,375.0	广铁集团物资公司
电（万度）	6,463	14,756.9	13,551.8	11,743.7	广东电力集团公司



(2) 能源价格变动情况

本公司的柴油、电随着资源价格上涨，均由小幅增长，未来仍将随市场供应情况发生价格变动。

项目	2006年1-6月	2005年	2004年	2003年
柴油(元/吨)	4,397	3,964	3,429	3,197
电(元/万度)	10,156	9,780	9,260	9,220

(3) 能源占成本的比重

单位：万元

项目	2006年1-6月		2005年	
	金额	占成本比例	金额	占成本比例
柴油	2,837	2.74%	4,890.6	2.21%
电	6,523	6.30%	14,436.3	6.52%
项目	2004年		2003年	
	金额	占成本比例	金额	占成本比例
柴油	4,325.6	2.1%	3,822.2	2.34%
电	12,553.1	6.1%	10822.5	6.62%

2. 拟收购的羊城公司物资供应情况

(1) 能源的消耗及供应情况

项目	2006年1-6月	2005年	2004年	2003年	主要供应商名称
柴油(吨)	20,217.5	44,025.6	43,164.6	41,650.4	广铁集团物资公司
电(万度)	24,212.6	49,102.2	50,474.7	46,836.6	广东电力集团公司

(2) 能源价格变动情况

羊城公司的柴油、电随着资源价格上涨，均有一定幅度增长，未来仍将随市场供应情况发生价格变动。

项目	2006年1-6月	2005年	2004年	2003年
柴油(元/吨)	4,822	3,746	3,267	2,933
电(元/万度)	6,066	5,921	5,583	5,262

(3) 能源占成本的比例

单位：万元

项目	2006年1-6月		2005年	
	金额	占成本比例	金额	占成本比例
柴油	9,748.7	4.42%	16,492.1	3.50%
电	14,687.2	6.66%	29,075.3	5.72%
项目	2004年		2003年	



	金额	占成本比例	金额	占成本比例
柴油	14,101.9	3.07%	12,216.1	2.50%
电	28,181.5	5.51%	24,645.4	5.04%

本公司及拟收购资产的生产用柴油全部来自于广铁集团下属单位：其中，广铁物资公司属本公司控股股东广铁集团所属的多元中心管理。负责向集团各合资公司及其他非运营单位开展物资采购、供应、结算业务。

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均不在上述供应商中占有权益。

（六）环境保护措施

公司及拟收购的羊城公司的运输业务均不存在重污染情况：

（1）公司及拟收购的羊城公司以电力为主要能源，尤其在机车牵引使用能源上，电力牵引机车所占比重约为 50%，均以清洁高效的电力为主要能源，不存在废气污染；以柴油为主要能源的牵引机车污染程度也较轻，也不存在集中排放废气的情况；（2）运输中产生的噪声污染程度较轻，按照铁路行业操作规程，为降低火车产生的噪声污染，在临近市区的站区范围内，实施 24 小时火车禁止鸣笛，同时在沿线敏感地带安装隔音屏，最大限度地减少了噪音危害；（3）铁路运营业务产生的废水来源主要是洗车修车的含油废水和餐饮生活污水，目前，公司及拟收购的羊城公司对重点污染源均设置配套的污水处理设施，污水经处理后达标排出，并定期接受广州、深圳两市环保部门的监测和铁路行业部门的监管；（4）为消除客车厕所排污物对车辆及铁路沿线环境的污染，广深间运行的电动旅客列车已安装了集便装置。

此外，公司及拟收购的羊城公司还在提高环保水平的软环境上采取了诸多措施：

（1）羊城公司为广铁集团内首次推广 ISO14001 环境管理体系与清洁生产的试点企业，在提高管理水平、塑造企业形象、节约资源能源、降低污染物排放量等方面也积累了丰富的经验；（2）提高铁路技术装备水平，逐步在主要机务、车辆系统推行清洁生产和清洁生产审计，将污染控制在发生的源头，并达到节能、降耗、减污、增效的目的；（3）推行环保目标责任制，并制订实施办法及考核评分标准；（4）加强流动污染源治理，加快治理步伐；（5）积极推广先进环保治理技术，加强环保宣教活动。

（七）运输安全措施



(1) 在运输经营中，安全始终是公司经营的重要目标。本公司积极引入 ISO9000 系列质量标准和管理理念，运用系统的方法，围绕确保安全和服务质量的目标，不断规范和完善运输安全管理体系，把公司各部门、各环节严密地组织起来，形成了一个自控、互控、它控相结合的完整的有机体，实现了各项工作的标准化、程序化、效率化，线路和设备质量、员工素质及安全管理流程等许多方面都符合现代安全质量管理要求。

(2) 增加设备科技含量。通过不断引进、开发新型运输设备及高新技术，提升安全技术装备水平，使铁路保障安全的综合能力大为增强。收购完成后，将出台管内全线行车安全保障体系的总体方案，届时，以“新时速”高速电动列车为代表，形成由先进的信号联锁设备、大型养路机械设备、列车运行安全监控设备、车辆综合检修设备、计算机网络售票设备构成的旅客运输保障体系。

(3) 加强员工素质建设。公司落实岗位规范，通过经常的业务培训和技术表演比赛等形式，切实提高员工的整体素质，已建立起了一支强有力的安全管理骨干队伍。

(4) 严格落实安全管理制度，始终把旅客列车的安全摆在安全工作的首位，按“管理措施严一格、技术标准高一等、预控能力强一级”的要求，建立了贯穿各部门的质量控制链，降低了设备故障率和违章违纪的发生件数，提高了公司整体服务质量。

(5) 推行现代科学安全管理。本公司根据铁路运输企业的特点，通过在公司管内各单位普遍推行 ISO9000 质量标准，认真贯彻先进的管理理念，实现了安全管理方式由传统经验型向科学的规范化和标准化的安全管理转变，安全质量管理制度和落实机制向制度化系统化转变，安全质量过程的检查和监控转向常规化，使公司的安全管理进入自我改进、自我完善、不断提高的良性循环。

五、主要固定资产及无形资产情况

(一) 主要固定资产情况

1. 本公司的固定资产情况

(1) 本公司的房屋建筑物情况

截止 2006 年 11 月 10 日，本公司现使用房产共计 486 宗，面积 621, 121. 42 平方米。

对上述房产权属情况可参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”



之“二、发行人改制重组情况”。

(2) 本公司主要设备及技术状况

截止 2006 年 6 月 30 日，本公司主要设备及技术状况如下表：

主要设备	数量/计量单位	设计时速 (Km/H)	先进程度	还能安全运行的 时间 (年)	备注
一、铁路正线					
高速线路	147km×2	160-210	国内领先，部分达到国际水平	50 年以上	
普通线路	139.233km	120	符合国家提速干线标准	50 年以上	
提速道岔	113 组	200	国内领先，部分达到国际水平	20 年以上	
二、机车车辆					
动车组（篮箭）*	8 组	200	国内领先		租赁运营
高速电动摆式旅客列车（X-2000）	1 组	200	达到国际水平	15 年以上	
牵引内燃机车	12 台	160	国内领先	11-17	
牵引电力机车	5 台	170	国内领先	15 年以上	
内燃调车机车	19 台	100	国内领先	7-18	
准高速旅客车厢	259 辆	160	国内领先	8-20	
快速旅客车厢	38 辆	140	符合国家提速干线标准	8-12	
三、铁路电气化设备					
高速线路电气化设备	409.919 条公里	200-250	国内领先，部分达到国际水平	3-18	
普通线路电气化设备	324.081 条公里	160-200	国内领先，部分达到国际水平	5-20	
牵引供电系统	9 座	120-210	国内领先，部分达到国际水平	3-8	
远动供电系统	1 套	120-210	国内领先	3 年以上	
四、信号设备					
高速区段电气集中设备	14 /套	140-210	国内领先，部分达到国际水平		计划更新升级
普通区段电气集中设备	11/套	120-160	国内领先		
自动闭塞设备	143.294/km	140-210	国内领先，部分达到国际水平		



超级防护系统	5/套	160-210	国内领先，部分达到国际水平		
机车信号设备	92/套	140-210	国内领先		
五、铁路信息技术设备					
电脑联网售票系统	1套		国内领先	5年以上	计划更新升级
互联网、电话订票系统	1套		国内领先	8年	
铁路运输管理信息系统	1套		国内领先	4年	
自动售票系统	1套		国内领先	3-5年	
办公系统	1套		国内先进	5年	
网络安全系统	1套		国内领先	5年	

* 根据广深公司与广州中车车辆销售租赁有限公司（简称“广州中车公司”）签定的《200KM/H 交流传动电动旅客列车组租赁合同》第六条及《200KM/H 交流传动电动旅客列车组租赁合同补充协议》第四条规定，在租赁期及租赁期满后，8 列高速动车组的所有权均属于广州中车公司，广深公司向广州中车公司租用的 8 列高速动车组属于经营性租赁。协议具体内容可参见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“二、重要合同”。

（3）本公司的主要固定资产及累计折旧情况请参见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“一、本公司之财务会计信息”有关内容。

2. 拟收购的羊城公司的主要固定资产情况

（1）拟收购的羊城公司的房屋建筑物情况

截止 2006 年 11 月 10 日，本公司拟收购的房产共计 1983 宗，面积 687,756.52 平方米。其中：已办理房产证的共计 1,912 宗，面积 666,196.92 平方米；尚未办理房产证的共计 71 宗，面积 21,559.60 平方米。

对上述需办理房产证的房产，羊城公司目前正在办理之中。广铁集团和羊城公司已承诺权属办理不存在任何实质障碍。发行人律师认为：羊城公司已经办理房产证的房产，羊城公司拥有合法的所有权，有权依据中国法律法规规定和与发行人之间的约定条件出售给发行人。未办理房产证的房产，在办理房产证后方可依法转让给发行人。

（2）拟收购的羊城公司主要设备及技术状况



截止 2006 年 6 月 30 日，拟收购的羊城公司的主要设备及技术状况如下表：

主要设备	数量 (计量单位)	设计时速 (km)	重置成本 (万元)	先进程度	还能安全运行的时间(年)	备注
一、铁路正线						
提速线路	180.83km	120-140	37,422	符合国家提速干线标准	50 年以上	
普通线路	515.67km	120 及以下	504,062	符合国家干线标准	50 年以上	
提速道岔	417 组	140	6,530	符合国家提速干线标准	50 年以上	
二、机车车辆						
牵引内燃机车	109 台	100-120	25,125	国内一般	5-15	
内燃调车机车	34 台	85	10,854	国内一般	5-15	
牵引电力机车	139 台	90-170	45,216	国内一般	16 年以上	
快速旅客车厢	196 辆	160	78,637	符合国家提速干线标准	20 年以上	
普通旅客车厢	964 辆	120-140	136,641	符合国家提速干线标准	15 年以上	
三、铁路电气化设备						
接触网	1,006.11 条公里	120	69,120	国内一般	15 年以上	
牵引变压器	16 台	120	4,371	国内一般	10-15 年	
远动供电系统	1 套		3,132	国内领先	10 年以上	
四、信号设备						
普通区段车站计算机联锁设备	35 套	120-160	18,806	国内领先	10 年以上	
普通区段 6502 电气集中设备	6 套	120-160	17,271	落后		计划更新升级
自动闭塞设备	694 套	120-160	17,837	国内领先	10 年	
驼峰自动化设备	3 套		3,978	国内领先	10 年	
	1 套		1,900	落后		计划更新升级
行车调度指挥系统	1 套	120-160	1,897	国内领先	10 年	
机车信号设备	369 套	120-160	805	部分国内领先	5-7 年	
五、铁路信息技术设备						



电脑联网售票系统	1套		1,200	国内领先	1-3年	计划更新升级
----------	----	--	-------	------	------	--------

(3) 拟收购的羊城公司的主要固定资产及累计折旧情况请参见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“二、拟收购资产之备考财务会计信息”有关内容。

(二) 主要无形资产情况

1. 本公司的主要无形资产情况

(1) 土地使用权情况

截止 2006 年 11 月 10 日，本公司使用的土地共 125 宗，总面积 11,807,397.42 平方米，具体情况如下：已经办理土地使用权证共 113 宗，面积 10,852,149.95 平方米。已经办理建设用地批准证书或建设用地规划许可证，尚未办理土地使用权证共 12 宗，面积 955,247.47 平方米。

根据国家土地管理局《对广深铁路总公司土地使用权的批复》（国土批[1995]65号），本公司使用的国有划拨土地总面积为 1,117.0379 万平方米，1995 年 6 月 30 日的评估值为 76,972.34 万元，按 65%比例折股，作价折算的股本额为 26,900 万股。

对上述土地使用权权属的变更等情况可参见“第五节 发行人基本情况”之“二、发行人改制重组情况”。

(2) 商标权

本公司拥有注册商标“新时速”，注册号为 1744664 号，核定服务项目为运输信息、旅客运输、货运、运输、铁路运输、运输经纪、客车出租、搬运行李、货物贮存、旅行社（不包含预定旅馆），注册有效期为 2002 年 4 月 7 日至 2012 年 4 月 6 日。

2. 拟收购的羊城公司中主要无形资产情况

(1) 拟收购的羊城公司在报告期内无无形资产。

(2) 拟收购的羊城公司使用的土地情况

羊城公司目前使用的广州至坪石铁路线路占用的土地，不进入本次收购范围，由广铁集团以授权经营的方式取得后租予发行人。双方于 2004 年 11 月 15 日签订《土地租赁协议》，约定土地租用事宜，具体协议内容可参见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“二、重大合同”。



截止 2006 年 11 月 10 日，发行人收购羊城公司后拟向广铁集团租赁的土地共 330 宗，总面积 27,968,232.8302 平方米。其中：已办理土地使用权证土地共计 329 宗，面积 27,916,313.3802 平方米；未办理土地使用权证书的土地 1 宗，面积 51,919.45 平方米。

未办理土地使用权证书的，羊城公司正在办理，广铁集团和羊城公司已承诺权属办理不存在任何实质障碍。

2004 年 10 月 10 日，国家铁道部根据国务院关于羊城公司所涉及的国有划拨土地使用权暂授权铁道部经营管理的批示，以铁运函[2004]542 号文《关于羊城铁路总公司铁路用地资产采用授权经营方式处置的通知》批准广铁集团可以采取租赁方式将该等土地配置给发行人使用。2004 年 10 月 27 日，国土资源部以国土资函[2004]408 号文《关于核准广深铁路股份公司首发 A 股方案土地资产处置总体方案核准的复函》原则上批准了铁道部关于羊城土地采用授权经营方式的处置方案。

2005 年 3 月 4 日，国土资源部国土资函[2005]89 号《关于广深铁路股份有限公司重组改制上市土地资产处置的复函》，同意土地评估报告的备案及土地资产处置方案的审批。根据国土资源部[2005]89 号复函，批准发行人收购羊城公司运输资产后向广铁集团租赁的土地共 319 宗，总面积 27,701,118.3802 平方米。对于其他发行人需要租赁的 11 宗面积为 267,114.45 平方米土地，尚需取得国土资源部的批准。

发行人律师认为：对于国土资源部已经批准的 319 宗土地，由羊城公司变更至广铁集团名下后，广铁集团有权出租给发行人。对于未办理土地资产授权经营手续的 11 宗土地，广铁集团在取得国土资源部批准，由羊城公司变更至广铁集团名下后，可依据与发行人的土地租赁协议出租该等土地的使用权。

六、境外经营及资产情况

目前，本公司与香港九广公司合作开行从广州至香港九龙跨境的广九直通车业务。

（一）广九直通车业务基本情况

1. 运能安排

目前广九直通车共开行 12 对，其中由本公司担当开行的直通车共 8 对，由九广公司担当开行的直通车共 3 对，由拟收购的羊城公司属下广州客运段担当开行的直通车 1 对，日均运能达 13,430 人。



2. 区域客流情况

目前，乘坐广九直通车的旅客成份中，中国内地居民约占总数 35%，香港居民约占总数 54%，其他国家及地区约占总数 11%。

广九直通车在本公司管内共停靠广州东站和东莞站，在九广公司管内停靠红磡站。乘坐广九直通车旅客主要以商务为主，旅游、探亲访友等为辅。广九直通车在目前穗港两地运输市场中所占份额约为 7%-8%之间。

随着直通车加开及延长服务时间后，以及在 CEPA 以及内地“自由行”实行以后，广九直通车总体客流稳步上升，日均发送旅客约达 8,500 人以上。

3. 与香港九广公司的合作情况

目前，双方席位库是实行电脑联网、实时取位售票方式；为了加强双方业务联系，及时解决直通车各类问题，本公司与九广铁路公司共同商定定期召开三类会议：（1）每月召开一次营销工作会议；（2）每季召开一次工作小组会议；（3）每年一次参加铁道部主持的四方联合会议。

（二）境外资产情况

本公司在境外的资产主要为九龙公寓，是为本公司广九直通车乘务人员提供住宿、休息的场所。截止 2006 年 6 月 30 日，有关资产情况如下：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	余额
备用金			62.42
固定资产	9,055.00	1,202.45	7,852.55
香港九龙 3 号公寓	6,777.94	894.69	5,883.25
香港九龙 5 号公寓	2,251.78	297.23	1,954.55
公寓用设备（空调、电视等）	25.28	10.53	14.75
总资产合计	9,055.00	1,202.45	7,914.97

七、运输服务的质量控制情况

本公司运输服务遵循“坚持热情诚信、顾客至上，提供安全、便利、快捷、优质的运输服务，做旅客货主真诚的伙伴和朋友”的原则。

1. 对旅客运输服务的质量控制情况

（1）本公司严格按照铁道部颁布的《铁路旅客运输服务质量监督监察办法》、《品牌旅客列车管理办法》、《提高客运服务质量，落实“百点计划”推进



措施》、《进京、进沪、进穗直通旅客快车和较大车站客运工作竞赛评比办法》和《较大车站和特快列车质量要求》的要求，努力提高客运服务质量。

(2) 为旅客提供舒适、便利的旅行环境：①客运车站全面实现集饮食、住宿、购物和旅行于一体的多功能服务；②以旅客舒适为准则，全面实现站车空调化和站场绿化达标；③客运大站的卫生由清洁公司承包实行专业化管理，按宾馆卫生要求保洁率达标；④旅客进站候车和下站台乘车实现电梯化；⑤设置了高速旅客列车进站绿色通道和快速出站通道；⑥在旅客便利处所设立行包托运处和小件行李寄存处；⑦所有站、车均免费为旅客提供饮用水；⑧站内设立旅游办事处和旅游咨询点；⑨将地铁站引入客运站内，与城市交通安全高效接驳；⑩实施旅客运输电气化、高速化的安全优质措施。

(3) 倡导文明、优质的客运服务：①充分利用既有的运输条件，在时间和密度上尽可能优化旅客列车组合，在旅客需求高峰时段多开列车；②开展订、送票业务；③礼貌待客、文明服务，保持客运优质服务良好形象；④在国内以及香港的公众节假日、学生寒暑假期间和旅游旺季等，采取有针对性的服务，开行假日、旅游列车等；⑤利用站内揭示和社会新闻媒体及时、准确地发布列车车次、到发时间等客运信息；⑥按国际标准设置站、车内各种旅行引导标志；⑦对军人、残疾人等特殊旅客群体实行特别优待服务。

2. 对货物、行包运输服务的质量控制情况

(1) 本公司遵循铁道部 1999 年 8 月颁发的《铁路货物运输服务质量标准》，以“安全、优质、高效、便捷”作为本公司货物运输的质量标准。

(2) 以严密的措施保障货物运输质量：①公司每年保证必要的货运安全设施投入，确保货物运输安全；②按照 ISO9000 标准要求，执行严格的货运操作规程和逐级负责制，进行定期或不定期的货物运输质量检查，对货物装卸、运输实施全过程质量控制；③采取企业自控和社会监控的约束机制，不断完善公司货物运输质量体系。

遵循“客户的需求决定我们的行动”的货运服务准则：①为货主提供铁路保价运输服务，护路联防服务，并实行重点货物押运制；②建立行包托运代办和货物运输办理网络系统；③深入工厂、企业和事业单位，实行流动的货物运输托办方式；④与中铁快运公司及其他公路运输企业联合，提供货物运输门到门服务；⑤实行货物整车运输和货物直达运输优惠服务。

3. 运输服务质量的监督与保障

(1) 建立质量监督控制系统。通过公布社会监督电话和在站、场设立服



务质量意见簿与投诉箱的办法,及时反馈旅客和客户的意见,并迅速做出反应。

(2) 严格遵循铁道部、物价部门制定的价格政策,通过各级有效监督,坚决杜绝各种乱收费、乱涨价现象。

(3) 严格执行铁道部颁发的《铁路货物运输服务质量标准》、《铁路旅客运输服务质量监督监察办法》,对旅客或客户投诉的服务质量问题进行严肃处理。

(4) 依照《中华人民共和国铁路法》、《中华人民共和国合同法》、《铁路货物运输合同实施细则》和《铁路货物运输规程》等有关法律法规,处理各类铁路运输服务质量问题。

(5) 对属于铁路责任造成的旅客或货物损失以及保价运输的货物和行包,严格按照有关法规处理和赔偿。

八、核心技术的来源和方式

本公司及拟收购的羊城公司目前开行的高速和快速旅客列车,运用的核心技术均达到国内先进水平。如:高速机车、跨区间超长无缝线路、可动心轨道岔、四显示信号及电气集中、跨所自动供电系统等均由本公司提供有关技术参数,与铁科院、铁道研究设计院、铁路机车车辆工厂及通号设计院等科研单位及生产商共同研究开发,此类技术的所有权虽归属上述科研单位,但本公司及拟收购的羊城公司通过购买或租赁上述技术设备装置,实质上享有核心技术的使用权。

九、主导业务的技术水平

(一) 本公司主导业务的技术水平

本公司经营的广深铁路是目前国内现代化程度最高的铁路之一,在高速铁路、高速铁路电气化、电动车组、跨区间超长无缝线路、大型钢轨探伤车、高速轨检车、高速道岔、车站设备、区间自动闭塞设备、机车信号设备、列车运行控制系统等方面技术装备水平达到国内领先水平,部分技术指标达到或接近国际先进水平。广深线是国内最早开行时速达 200 公里高速旅客列车的铁路。

1998 年,本公司“广深准高速铁路的开发与应用项目”获深圳市高新技术项目认定证书;1999 年 12 月,本公司获得铁道部科学技术进步一等奖。



（二）拟收购的羊城公司主导业务的技术水平

本公司拟收购的羊城公司经营的京广线广坪段也是目前国内现代化程度最高的铁路之一，在电气化铁路、牵引动力及检修复备设备、线路养护、信号设备、提速道岔、站场道岔微机联锁、区间自动闭塞设备、客车车辆及客货车车辆检修设备等方面技术装备水平达到国内领先水平，部分技术指标达到或接近国际先进水平。

十、研究开发情况

（一）运输组织管理的研发情况

本公司成立了经营发展委员会（简称“经发委”），负责公司经营发展与管理的研发工作。

截止目前，经发委已完成《广深铁路安全文明示范线标准》等发展及管理课题的研究。其中：《铁路中、短途旅客列车“公交化”运输管理》获国家企业管理创新成果一等奖，《体现核心能力的铁路提速基础设备管理》、《地铁隧道穿越铁路桥的动载桩基托换施工管理》、《以人为本协调发展的文化管理》获广东省企业管理创新成果一等奖。正在从事研究的重大发展与管理课题有：《“公交化”运输发展与信息化管理的整合模式》、《区域物流发展与广深铁路货运的切入方式》、《广深铁路跨越式发展滚动式筹资方式》、《企业文化建设与员工整体素质提升》。

（二）技术研发情况

本公司成立了科学技术委员会（简称“科委”），负责统筹规划公司科技工作。本公司的研发工作根据铁路企业的特点，依据铁道部和广铁集团的各项科技政策和法规，制订科技发展规划，围绕安全、质量、效益等方面的工作重点，拟定重点攻关课题和科技工作计划，编制、审查、下达、调整科技计划，审批项目实施经费，组织监督完成各项科技计划和工作任务；组织机车车辆、工务、电务、供电、客货运输、计算机等部门的科研骨干，注重自主研发，对重大科研项目，积极采取多种形式与铁科院、设计院、大专院校、路内外大型企业的科研机构进行联合开发。

本公司无独立的研究开发机构，总工程师室负责股份公司科技开发组织工作，专业技术人员占职工总数的7%以上。

截止目前，本公司已完成《广深三、四线运输组织方案研究》、《200KM/h



国产动车组对广深线桥结构影响研究》、《高速线软土路基沉降治理研究》、《钢轨磨损光电检测分析处理》、《列车轮对踏面故障诊断系统》等重大课题研究。正在从事研究的重大课题主要有：《机车、车辆状态修理网络管理系统》、《广深线牵引供电系统电压绝缘配合研究》、《广深线高速条件下客运组织研究》、《广深铁路股份有限公司成本定额核定研究》、《广深线地理信息系统应用》、《旅客列车列尾和安全预警系统研制》、《机务行车安全系统及线路揭示信息远程传输开发》、《计算机网络及现场远程监控系统开发》以及 IC 卡客票系统、电话订票系统等信息化技术的开发与应用。

羊城公司也已完成《分局运输综合调度信息系统》、《电力机车整备作业安全监控装置》、《电气集中车站简易信息采集机》、《长大隧道列车脱轨报警系统》、《防撞土档自动报警装置》、《HLJ-A 型铁路货车轮对自动检测系统》等重大课题。正在从事研究的重大课题主要有：《大瑶山隧道安全监测系统》、《远动通信通道防雷系统的研究》、《过警冲标自动语音通知系统》、《TMIS 车站信息综合统计系统》、《8 毫米驼峰测速雷达综合测试仪》、《手机订（售）票系统》、《机车牵引电机电路故障检测装置》、《SS8、SS9 机车加装机车防逆向操作装置》、《广州枢纽牵引供电运行和检修方式的研究》、《长大隧道内计轴环线自闭区钢轨折断监控装置》、《钢轨温度远距遥测监视系统开发与应用》、《钢轨干式润滑涂覆装置润滑剂的应用研究》、《驼峰调车线智能化测长系统可行性研究》等。

十一、正在进行或计划进行的运力扩充、技术升级改造及服务设施改进的情况

为适应公司收购完成后的业务发展战略，挖掘运输潜力，实现资源与市场和社会需求的最优配置，本公司计划实施以下运力扩充及调整计划。

（一）运力扩充情况及计划

1. 广州至广州东增建第三线、广州东至深圳增建第四线工程

该等项目投资估算总额为 474,490 万元，按国铁一级铁路标准设计施工；设计时速 140km/h，最高时速 160km/h，总长度 146.7 公里；计划于 2007 年底建成。具体项目包括：广州至新塘段增建市郊客运线工程，范围广州站（含）至新塘，里程为 K0+796~K42+650，长 42.65km，不含石牌动车段，概算总额为 152,800 万元；新塘至平湖段增建第四线工程，范围新塘（不含）至平湖（含），里程为 K42+650~K128+000，长 85.35km，其中静态投资总额为 245,500 万元；



平湖至深圳增建客车联络线工程（深圳北客技站及配套工程，含客联线、客技站、布吉长途辅助客站），范围平湖（不含）至深圳（含），里程为 K127+500~K147+000，长 19.5km，设计概算总额 71,400 万元。建设该工程，可在广州市范围内利用广深线的富裕能力开行广州至新塘间市郊旅客列车，并与其它交通方式衔接，形成城市综合交通体系，缓解城市交通压力。修建第四线、并配套修建布吉辅助客运站、深圳北客技站，也可满足深圳对铁路长途客运不断增长的需求。另外，优化线路分工、充分发挥已建成的准高速线的优势，提高运能。

根据规划：广州至广州东段增建第三线，设计年度三线分工为：新增第三线运行市郊列车及摘挂列车，其他列车均在既有双线上运行，第三线采用自动闭塞；广州东至深圳段增建第四线，与既有第三线形成新双线，采用自动闭塞，列车追踪间隔时间为 7min。设计年度两双线的分工为：既有准高速双线运行高速、准高速及部分特快列车，其余客货列车和市郊列车均在新双线上运行。由于既有高速双线仅运行客车，故列车追踪间隔时间可缩短至 6min，整个四线的平行运行图通过能力将达到 398.5 对（上下行），两条高速线平行图通过能力可达 210 对，两条普速线的平行图通过能力达 188.5 对。

2. 本公司计划投入资金约 25.83 亿元购买 20 列进口高速动车组，以调高运能。新购的高速动车组将采用动力分散式结构，具有编组更灵活，运输更安全，设施更舒适，速度更快的特点。同时，本公司计划对羊城公司现拥有的旧客车逐年进行更新，购置国产新型客车车厢，以整体提升本公司客运服务档次，更好地体现“安全、快捷、舒适、优质”的广深客运品牌，适应珠三角一体化以及区域运输体系逐步完善所带动的客流大幅度增加的需要。

3. 收购完成后，为适应增开长途旅客列车及延伸广深“公交化”列车规划，本公司将实施对广坪段运输能力限制区段和站场采取综合治理措施，以提高实际运输能力。一方面，通过技术改造解决区段能力紧张状况，另一方面通过优化运输组织，实现均衡运输，解决阶段能力紧张状况。

（二）技术升级改造及服务设施改进情况及计划

在建设广深铁路扩能改造及配套工程项目的同时，本公司还实施并制订了一系列技术升级改造及服务设施改进计划：

1. 建立列车运行控制五大信息系统：即列车调度集中系统（CTC）；列车运行调度管理信息系统（DMIS）；完善列车超速防护系统（ATP）；中国列车运行控制系统（CTCS）；铁路专用移动通信系统（GSM-R）。建成后，本公司将实现调度组织指挥的高度自动化，成为中国铁路自动化程度最高的现代化城际铁



路。

2. 广深线公交化电子客票系统。本公司在对广州东站、深圳站的功能进行改善，以期实现长短途客运的分流分向组织的基础上，于 2006 年十月正式启用非接触式 IC 卡客票系统，实现了对旅客从售票、验票、查询到进出站实施电子化自助式服务，提升了“公交化”客运组织效率。

对旅客从售票、验票、查询到进出站实施电子化自助式服务，以提升“公交化”客运组织效率。

3. 对广深第三线的 P50 钢轨全部更换成 P60 钢轨，以改善列车提速及重载的能力。

4. 配合全路 2006 年第六次提速要求，对现羊城公司管内不适应的设施进行提速改造。同时对其软件信息系统进行完善，以实现广深及羊城公司的技术协调。

5. 广州站扩建改造工程，包括新建行包库、客运公安综合楼、增建出站地道、市郊站台延长、主站房（含东票厅）旅客流线完善及装修改造并配套建设水、电、消防、暖通、通信、道路、照明等设施，以满足客运增长需要。

6. 广州枢纽增挂接触网、广州枢纽接触网分场供电改造工程。京广线武广段电化开通以后，为增加广州枢纽的通过能力及改编能力，满足运输需求，广州枢纽增挂部分接触网，对存在较大危险隐患的广州枢纽部分接触网进行改造。

7. 对深圳站、广州东站、广州站的服务设施及站场、线路进行改造，以优化客流组织，提高旅客服务的舒适度，改善服务流程。

8. 广坪段上行线（K2027—K2260）和棠溪—广州、广州—广西约 260Km 的线路达大修年限，将进行技改。

9. 广州站的站场线路设备和信号技术改造。

10. 在建的羊城公司管内电力机车自动过分相装置。



第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

(一) 广铁集团及全资与控股子公司的铁路运输业务情况

本公司与控股股东——广铁集团及其全资与控股子公司均经营铁路运输业务，但在管界范围、客货吸引范围等方面均存在差异：

公司/项目	管界范围	主要客货吸引范围	与本公司/羊城公司 线路连接
本公司	广深线：（广州—深圳）	深圳、东莞、广州	/
羊城公司*	京广线：（广州—坪石）	广州、清远、韶关、坪石地区	在京广线坪石站与长沙公司连接；在广州站与三茂公司连接；在广州东与本公司连接
原怀化铁路总公司**	湘黔线：（酒店塘—百亩井段）； 焦柳线：（澧县—塘豹段）	怀化、张家界等湖南省西部地区	无连接点
原长沙铁路总公司**	京广线：（茶岭—白石渡）；湘黔线：（娄底—株洲）；浙赣线：（醴陵东—株洲北）；湘桂线：（衡阳—滩头湾），及娄邵、醴茶、韶山、资许等支线	岳阳、长沙、株洲、衡阳、郴州、娄底湘潭、邵阳、永州等湖南省南、北、东部地区	在京广线坪石站与羊城公司连接
三茂铁路股份有限公司	广茂线：（广州—茂名）以及云浮、罗定、阳阳支线	佛山、肇庆、茂名等粤西南地区	在广州站与羊城公司连接
广梅汕铁路有限责任公司	京九线：（定南—东莞东）；漳龙线：（琥市—龙川）；畲汕线：（畲江—汕头）	惠州、河源、梅州、汕头等广东省东部地区	在东莞东站与广深公司连接
石长铁路有限公司	石长线	石门、益阳等湖南西北部地区	无连接点
粤海铁路有限公司	湛海线：（广东省境内湛江—海安）及琼州海峡铁路轮渡；西环线；石八线等	湛江、徐闻、海口、三亚等粤西沿海及海南省境内地区	无连接点

* 羊城公司与广铁集团于 2005 年 6 月 28 日签订了资产委托管理协议，由广铁集团受托管理原羊城公司属下业务站段。

** 根据《关于改革广州铁路(集团)公司管理体制的决定》（铁劳卫 [2005]42 号）规定，从 2005 年 3 月 18 日起，铁道部决定将广铁集团下属怀化公司、长沙公司撤销，原下属站段由广铁集团直管。怀化公司、长沙公司已分别于 2005 年 4 月 8 日及 2005 年 4 月 26 日被核准注销。



广铁集团及其属下公司经营铁路线路图：





（二）本公司与广铁集团及其全资、控股子公司不存在同业竞争情况的说明

根据《铁路法》“铁路发展规划应当根据国民经济和社会发展以及国防建设的需要制定，并与其他方式的交通运输发展规划相协调”，“地方铁路、专用铁路、铁路专用线的建设计划必须符合全国铁路发展规划，并征得国务院铁路主管部门或者国务院铁路主管部门授权的机构的同意”。

鉴于上述中国铁路行业的路网规划特点，铁道部为主导全国铁路网规划的行业管理部门，已将路网竞争作为规划路网的考虑因素之一。

另根据上述表、图反映的广铁集团及其控股子公司（含本公司）的经营线路的情况，本公司在收购前及收购完成后，虽与关联单位存在相同或类似业务，但在管界范围、主要客货运吸引范围、以及线路走向等方面与广铁集团及其全资及控股子公司经营的业务均有较明显的区分，不存在同业竞争之情况。

（三）避免同业竞争的承诺

1. 首次发行上市时，广铁集团的不竞争承诺

根据 1996 年 3 月 8 日广铁集团、广深铁路总公司与本公司签订的重组协议 5.5 款，“集团和总公司在此承诺，只要集团是公司的控股股东，集团和总公司将不在中国境内外直接或间接从事任何在铁路运输及相关业务上对股份公司有竞争的业务或活动，但集团可以继续持有股份公司的股份，且集团和总公司可以持有及控制在重组生效日当天分别由其持有及控制的子公司、分公司、附属公司、联营公司及其他任何类型的投资企业。”

2. 关于广铁集团本次收购的不竞争承诺

集团公司在广深公司本次发行上市并完成收购后，作为控股股东，集团公司及其下属的任何其它成员将不会在广深公司运营的线路范围内，以任何方式（包括但不限于由其单独经营，通过合资经营或拥有另一公司或企业股份或其它权益）直接或间接从事任何在铁路运输及相关业务上对广深公司有竞争的业务活动。集团公司及其下属的任何其它成员目前及收购完成后与广深公司亦不存在同业竞争。



二、关联交易

（一）关联方及关联方关系

1. 控股股东

本公司控股股东为广铁集团，详细情况可参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发起人——广铁集团及其控制企业的基本情况”有关内容。

2. 控股股东控制的企业

可参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发起人——广铁集团及其控制企业的基本情况”有关内容。

3. 本公司控制企业及联营企业

可参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人组织结构”有关内容。

4. 羊城公司控制企业及联营企业

羊城公司目前及收购完成后羊城公司存续主体控制及联营企业情况可参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”之“二、拟收购羊城公司铁路运营资产状况”有关内容。

5. 本公司董事、监事和高级管理人员在关联方任职情况

该部分内容详见“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”中“二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员在股东单位及其控制的法人单位兼职情况”。

（二）本公司最近三年及一期的主要关联交易

本公司最近三年及一期（简称“该期间”或“该期间内”）的主要关联交易如下：

1. 经常性交易

（1）提供劳务

该期间内，本公司为广铁集团、广梅汕公司等提供与铁路运输相关的线路使用、售票服务和机车牵引等服务，明细列示如下：



单位：元

关联方/年度	2006年1—6月	2005年	2004年	2003年
广梅汕公司	8,939,462.00	14,251,454.55	13,872,409.77	10,236,069.00
三茂公司	3,629,480.00	7,379,765.36	7,618,040.93	7,781,326.00
羊城公司	9,113,014.00	2,950,774.50	8,423,308.18	9,064,348.24
长沙公司	-	-	10,690,615.23	10,184,853.00
怀化公司	-	-	15,654,428.75	9,625,888.00
广铁集团	11,660,555.00	26,007,916.83	-	-
广铁庆达运输有限公司	72,266,458.73	160,465,860.51	70,715,842.41	-
合计	105,608,969.73	211,055,771.75	126,974,645.27	46,892,484.24

上述劳务收入根据铁道部发布的《铁路运输进款清算办法》和铁道部办公厅发布的关于铁路运输企业财务结算的相关文件规定计算确定。

(2) 接受劳务

该期间内，本公司接受关联方提供的运输服务、线路使用、机车牵引、客车维修和综合服务等服务，明细列示如下：

单位：元

关联方/年度	2006年1—6月	2005年	2004年	2003年
羊城公司	75,293,038.90	102,374,334.49	82,280,057.44	66,282,850.84
广梅汕公司	13,870,437.14	16,334,061.92	22,629,559.97	23,141,603.01
广铁集团	14,653,896.83	37,571,461.37	-	-
长沙公司	-	-	40,338,716.81	24,344,191.00
广州广铁华科技术服务部	-	8,450,000.00	12,320,000.00	3,570,000.00
广深实业公司	34,887,385.00	78,226,603.88	94,643,112.00	72,577,622.00
广州铁路集团客运公司 (广铁集团客运公司)*	-	-	-	2,207,000.00
合计	138,704,757.87	242,956,461.66	252,211,446.22	192,123,266.85

*广铁集团客运公司已于2003年9月起撤销，其经营权分别划归广铁集团和羊城公司、长沙公司、怀化公司。

其中支付的运输服务、线路使用、机车牵引是根据铁道部发布的《铁路运输进款清算办法》和铁道部办公厅发布的铁路运输企业财务结算的相关文件规定计算确定。

支付给广深实业公司的综合服务费是根据其与本公司签订的《综合服务



协议》，公司于有关期间接受广深实业公司提供的安全保卫、医疗、中小学教育、幼儿入托、单身宿舍等综合服务而支付的费用。

(3) 物资采购

该期间内，本公司向广铁集团采购柴油等货物（采购价格按照集团购入的实际价格确定）的明细列示如下：

单位：元

关联方/年度	2006年1—6月	2005年	2004年	2003年
广铁集团	35,954,730.99	63,276,792.07	64,142,919.10	50,687,860.00

(4) 资金占用费

根据铁道部 1995 年 6 月 12 日颁发的《关于大力清理债权债务加强资金调度保证结算渠道畅通的通知》和广铁集团（广铁财[1998]1 号文）《关于修订资金有偿占用办法的通知》，本公司应向广铁集团、广梅汕公司及平南公司收取（支付）资金占用费，资金占用费采用按季度结算，以季度财务决算期后次月一日“上下级往来”、“其他应收款”、“应付账款”、“其他应付款”等科目的结存数与上期末的计算数相加之和的平均数作为计算资金占用费的计算基数，并按银行同期半年贷款利率计算。过往期间形成资金占用的原因主要是广梅汕公司和平南公司代广深公司收取其公司发送的货物经由广深线的运费和代国铁收取广深线交出口至到站的国铁运费（简称“他线运费”），正常情况下，两家公司每月代收广深公司货运运费约 400 万元，代收他线运费约 4,000 万元。由于财务的结算日期以填制货票为准，与实际收到运费存在时间上的差异，而该等单位通常每月以实际收到运费的金额与广深公司结算一次，应付与实付的差额形成对方占用广深公司的资金，广深公司按文件规定向两家公司收取资金占用费。同样广深公司亦存在代收国铁运费（含两家公司代收的他线运费），每月结算一次，亦会形成广深公司占用广铁集团资金的情况，广铁集团亦按文件规定向广深公司收取资金占用费。

自 2005 年 1 月 1 日起，公司与平南公司、广梅汕公司代收的运费通过铁道部统一办理结算，故 2005 年后没有发生资金占用费。依照 2003—2006 年的资金占用费和适用的利率计算的相关年度资金占用费分别如下表所示：

广深公司该期间内向关联单位收取（支付）的资金占用费如下表：

单位：元

关联方/年度	2006年1—6月	2005年	2004年	2003年
广铁集团	—	721,074.96	-552,774.00	-2,037,119.00



广梅汕公司	—	—	108,747.46	900,664.38
平南公司	—	—	526,821.23	827,162.99
合计	—	721,074.96	82,794.69	-309,291.63

(5) 存款

铁道结算中心依 1998 年 11 月 10 日中国人民银行、铁道部银发（1998）526 号文《关于加强铁道结算中心管理的通知》批准成立，是铁路内部货币结算资金管理机构，其功能在于加强铁道系统内部资金管理，集中运用系统内资金，加快结算资金周转。广州铁路资金结算所依 1999 年 3 月 24 日铁道部铁资金函（1999）86 号文《关于设立哈尔滨铁道结算中心等地区的结算中心及一级分支机构的通知》批准成立，其业务范围仅限于为当地铁道系统内部单位开设内部帐户、办理内部转帐、监督资金使用、对在本结算中心开户的内部单位统筹调剂资金余缺，并在业务上接受上级结算中心指导和监督。广深公司存放在广州铁路资金结算所的存款，按照中国人民银行公布的同期存款利率计息，可由公司自由调度。广州铁路资金结算所深圳结算室是广州铁路资金结算所设在深圳的下属机构，同时依铁道部有关规定在机构编制、人员管理、资金调度等方面由广深公司管辖，深圳结算室的成立加强了对广深公司资金流动的监管，减少了内部各单位间资金流动的银行在途时间，增加了沉淀资金的效益。

本公司在广州铁路结算所及其下属机构—深圳结算室的银行存款收取存款利息，存款明细项目列示如下：

单位：元

开户行	存款种类	2006.6.30	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31
广州铁路资金结算所	定期存款	168,000,000.00	168,000,000.00	168,000,000.00	168,000,000.00
广州铁路资金结算所深圳结算室	活期存款	187,419,198.22	594,383,843.35	847,316,400.59	323,481,169.54
合计		355,419,198.22	762,383,843.35	1,015,316,400.59	491,481,169.54

本公司应收广州铁路资金结算所定期存款利息收入已计入该期间内损益类账项，明细列示如下：

单位：元

项目/年度	2006年1—6月	2005年	2004年	2003年
定期存款利息收入	1,738,800.00	3,549,124.32	3,197,130.00	3,326,400.00

铁道结算中心对资金管理制定了一系列规章制度，广州铁路资金结算所及广州铁路资金结算所深圳结算室制定了《资金调动、运用、划拨审批制度》等一系列资金内控制度及管理办法，公司也于 1997 年 12 月制定了《资金管理



办法（试行）》；广州铁路资金结算所及广州铁路资金结算所深圳结算室自开办自办结算业务以来，从未发生过任何资金损失或产生过任何不良资产，资金比原来各基层单位自存银行更为安全。

（6）货车使用费和折旧费

根据铁道部及广铁集团与本公司关于货车使用费和折旧费清算文件的规定（具体可参见本节“（三）最近三年及一期本公司备考的主要关联交易”中的有关内容），本公司因使用铁道部货车向广铁集团支付的货车使用费和折旧费明细列示如下：

单位：元

项目/年度	2006年1—6月	2005年	2004年	2003年
货车使用费*	18,692,208.00	50,804,469.00	45,910,796.00	41,902,024.00
货车折旧费*	—	—	19,568,536.00	17,001,894.00

*根据铁道部办财发[2005]12号文《关于铁路运输企业2005年财务结算有关问题的通知》的规定，2005年后的货车使用费与货车折旧费合并为货车使用费，统一进行清算。

该等货车折旧费、货车使用费已由广铁集团支付给了铁道部。

（7）关键管理人员报酬

该期间公司支付予关键管理人员的报酬（包括货币形式的工资、奖金）总额明细列示如下：

单位：元

项目	2006年1-6月	2005年	2004年	2003年
关键管理人员报酬	1,063,357.00	3,165,670.00	2,755,757.00	1,717,000.00

（8）租赁费用

2004年7月16日，广铁集团与公司签订了《茶山基地租用合同》，广铁集团从2004年1月1日起租用公司的铁路大型线路机械化修理基地—茶山基地每年向公司支付500,000.00元的租用费。

上述关联交易仍将持续进行。

（9）委托资产管理

平湖南编组站原隶属广铁集团，根据2001年5月本公司与广铁集团签定的协议，平湖南编组站由公司代为管理。2004年6月30日，平湖南编组站划拨入羊城公司。收购完成后，该协议将自动终止执行。



2. 偶发性关联交易

(1) 公司为建设武广电气化工程—电力机修库向广州铁路(集团)公司更新改造办公室(简称“广铁更改办”,系广铁集团的附属单位)支付工程款计 30,000,000.00 元。截至 2006 年 6 月 30 日止,该工程尚未完工。

(2) 2002 年,公司将广深线塘头厦、茶山站木枕可动心道岔改新型混凝土枕道岔工程承包给广铁工程(集团)公司,工程总承包价计 23,373,602.00 元,该工程 2003 年度发生建设成本 10,056,582.24 元。2003 年度,公司将广深线下元、东莞、樟木头站木枕可动心道岔改新型混凝土枕道岔工程承包给广铁工程(集团)公司,工程总承包价计 43,320,488.00 元。该等工程已于 2003 年度完工。

(3) 2004 年 4 月 16 日,公司将广深线单边更换 P60 伤损轨工程承包给广铁工务工程公司,工程总承包价计 46,588,190.00 元,该工程已于 2004 年完工。

(4) 2004 年 4 月 30 日,广州铁路(集团)公司建设项目管理中心(简称“广铁项目中心”)与公司签订《广州站站房装修改造、车站流向调整(安装)工程委托建设合同》,公司委托广铁项目中心建设广州站站房装修改造、车站流向调整(安装)工程经审查批准的初步设计范围内的全部工程内容。2005 年,广铁更改办与公司签订了《广州站改造工程委托建设合同补充协议》,将《广州站站房装修改造、车站流向调整(安装)工程委托建设合同》中的受托单位由广铁项目中心变更为广铁更改办。其中广铁更改办根据铁道部铁建设[2000]80 号文《关于调整铁路工程建设管理费用标准的通知》收取建设管理费暂定为 2,719,000.00 元。

2004 年 5 月 28 日,广铁项目中心与公司签订《广深铁路深圳北客技站工程委托建设合同》、《广深铁路平湖至深圳客车联络线工程委托建设合同》、《广深铁路布吉辅助客运站工程委托建设合同》,公司委托广铁项目中心管理建设广深铁路深圳北客技站工程、广深铁路平湖至深圳客车联络线工程、广深铁路布吉辅助客运站工程经审查批准的初步设计范围内的全部工程内容。广铁项目中心根据铁道部铁建设[2000]80 号文《关于调整铁路工程建设管理费用标准的通知》的有关标准分别收取建设管理费 1,700,000.00 元、1,500,000.00 元、1,100,000.00 元。

2005 年度,公司委托广铁项目中心建设广州至新塘段市郊客运线工程及新塘至平湖段第四线工程。2005 年 12 月 15 日,广铁项目中心与公司签订了《广深线广州至新塘增建市郊客运线工程管理合同》(广铁建管建[2005]2 号)



和《广深线新塘至平湖段增建第四线工程管理合同》(广铁建管建[2005]3号)。广铁项目中心根据《财政部关于印发<基本建设财务管理规定>的通知》，约定收取工程管理费暂定为7,886,000.00元和9,285,000.00元。

2005年度，本公司为上述协议共向广铁项目中心支付5,467,788.00元。2006年1-6月上述项目合共支付6,000,000.00元。

(三) 最近三年及一期本公司的备考合并主要关联交易

本公司最近三年及一期(简称“该期间”或“该期间内”)的主要备考合并关联交易如下：

1. 经常性关联交易

(1) 提供劳务

该期间内，本公司为广铁集团、长沙公司、怀化公司、广梅汕公司等提供与铁路运输相关的清算服务和维修劳务以及油料仓储等服务，明细列示如下：

单位：元

关联方/年度	2006年1-6月	2005年	2004年	2003年
广铁集团*	285,911,447.60	459,145,628.71	13,792,584.00	12,697,306.45
广梅汕公司***	28,787,452.20	28,057,075.80	19,287,152.23	15,802,394.22
三茂公司***	29,807,317.70	52,054,605.03	41,026,891.86	18,521,057.47
广州铁路(集团)电务工程公司(广铁电务工程公司)**	-	-	-	180,879.00
广铁工务工程公司	-	-	587,901.32	-
长沙公司***	-	-	243,940,811.53	207,392,572.66
怀化公司***	-	-	86,415,421.87	64,851,379.77
石长公司***	8,748,796.40	23,704,834.09	998,059.19	1,202,880.19
粤海公司***	5,812,426.80	9,197,143.47	-	-
广州庆达运输有限公司	72,266,458.73	160,465,860.51	70,715,842.41	-
合计	431,333,899.43	732,625,147.61	476,764,664.41	320,648,469.76

*主要系为广铁集团提供运输服务、车轮维修服务。

**广铁电务工程公司的资产已于2003年12月划入中国铁道建筑总公司。

***主要系拟收购羊城公司为上述公司提供运输服务。该等服务收入是根据铁道部发布的《铁路运输进款清算办法》和铁道部办公厅发布的有关期间的财务结算文件规定的单价计算确定。



(2) 销售材料

该期间内，本公司向关联方销售原材料、残料、油料（零星）等，销售单价主要依据市场定价原则确定，明细列示如下：

单位：元

关联方/年度	2006年1-6月	2005年	2004年	2003年
广铁集团物资公司	627,841.06	798,158.82	5,516,531.45	3,556,134.75
广铁大型线路段	-	-	1,704,200.00	582,031.38
广铁中心医院	-	-	224,583.84	508,127.04
长沙公司	-	-	1,680,846.00	-
合计	627,841.06	798,158.82	9,126,161.29	4,646,293.17

(3) 接受劳务

该期间内，本公司接受关联方提供的车辆段修、线路维修、房建维修、环境整治和乘务服务等服务，明细列示如下：

单位：元

关联方/年度	2006年1-6月	2005年	2004年	2003年
韶关线路公司(1)	-	83,149,863.15	111,139,183.82	92,432,554.49
羊城公司(2)	63,794,622.59	118,908,495.05	184,319,240.84	176,641,118.79
韶关劳服公司(3)	1,140,000.00	4,032,262.77	2,170,397.58	862,057.90
羊铁旅行社(3)	8,600,000.00	19,384,464.33	18,044,159.02	9,944,056.59
铁青旅行社(3)	13,879,765.09	28,514,131.74	28,353,240.42	26,996,267.71
羊铁建筑公司(4)	6,402,135.96	19,996,741.35	39,563,969.09	10,398,886.71
广铁集团(5)	414,139,839.35	691,372,646.50	110,233,239.37	75,484,001.99
羊铁劳服公司	2,760,000.00	1,662,132.64	2,460,447.70	1,066,116.50
广梅汕铁路公司(6)	18,275,950.14	24,190,150.68	37,082,750.71	38,421,244.00
长沙公司(6)	-	-	517,881,429.49	413,643,952.16
怀化公司(6)	-	-	38,793,026.67	28,979,848.18
三茂公司(6)	6,532,618.00	13,188,999.55	16,661,288.73	18,147,603.39
石长公司(6)	11,966,625.00	19,332,681.00	18,939,955.41	19,397,505.55
广州广铁华科技术服务部(7)	-	8,450,000.00	12,320,000.00	3,570,000.00



广深实业公司(8)	34,887,385.00	78,226,603.88	94,643,112.00	72,577,622.00
广州铁路集团客运公司	-	-	-	2,207,000.00
广州大型线路段	-	8,543,190.00	4,517,878.00	5,678,895.00
广铁车辆厂(2)	28,767,905.00	65,987,729.00	-	-
合计	611,146,846.13	1,184,940,091.64	1,237,123,318.85	996,448,730.96

注：上表中所列数据系过往实际发生的交易金额而非根据本次新签订的关联交易协议进行模拟的数据。

(1) 系拟收购资产接受韶关线路公司提供的无缝线路换轨大修。其劳务依据发生该劳务的实际成本计价。

(2) 系拟收购资产接受羊城实业公司、广铁车辆厂提供的安全保卫、卫生防疫服务、车辆段修服务、幼儿入托服务、物业管理等服务。其劳务定价按照羊城公司、广铁车辆厂发生该等劳务按实际成本计价。

(3) 系拟收购资产接受铁青旅行社、羊铁旅行社、韶关劳服公司、羊铁劳服公司提供的乘务承包服务。其劳务定价按照羊城公司与之签订的旅客列车承包服务协议确定。

(4) 系拟收购资产接受羊铁建筑公司提供的建筑维修服务。其劳务定价按照建筑维修服务实际发生时双方约定的价格确定。

(5) 其中含拟收购资产接受广铁集团提供的生产协调、安全管理、调度指挥服务、运输服务、无缝线路换轨大修、线路大修清筛和其他线桥设备大修服务、卫生防疫及疗养服务、幼儿入托等服务。该等支出系按照拟收购资产的备考铁路运输业务收入占广铁集团及其下属公司实际铁路运输业务收入合计数比例计算分摊。

(6) 主要系拟收购资产接受该等公司提供的运输服务。该等运输服务成本支出是根据铁道部发布的《铁路运输进款清算办法》和铁道部办公厅发布的有关期间财务结算文件的规定计算确定。

(7) 系本公司接受广州广铁华科技术服务部提供的客车维修服务。

(8) 系根据广深实业公司与本公司签订的《综合服务协议》，本公司于有期间接受广深实业公司提供的安全保卫、医疗、中小学教育、幼儿入托、单身宿舍等综合服务。

(4) 物资采购

该期间内，本公司向广铁集团、广铁集团物资公司等采购货物（采购单价是按实际成本计价）的明细列示如下：



单位：元

关联方/年度	2006年1-6月	2005年	2004年	2003年
广铁集团	145,080,534.35	257,425,478.60	240,891,923.70	181,280,172.05
广铁物资公司	43,779,160.81	125,274,858.06	165,243,172.63	112,349,941.13
衡阳机械厂	-	2,395,285.44	996,662.80	-
乐昌轨枕公司	-	-	6,178,042.35	1,979,607.00
广州劳保供应站	-	765,793.05	4,035,240.15	1,466,199.60
江村配件厂	-	-	1,852,621.58	1,649,034.75
合计	188,859,695.16	385,861,415.15	419,197,663.21	298,724,954.53

(5) 资金占用费

根据铁道部 1995 年 6 月 12 日颁发的《关于大力清理债权债务加强资金调度保证结算渠道畅通的通知》和广铁集团以广铁财[1998]1 号文《关于修订资金有偿占用办法的通知》规定,本公司应按银行半年期贷款利率向广铁集团、羊城公司多元中心、三茂公司、平南公司及广梅汕公司收取(支付)资金占用费,明细列示如下:

单位：元

关联方/年度	2006年1-6月	2005年	2004年	2003年
广铁集团	-3,623,724.00	-5,244,425.04	-9,985,520.50	-11,287,729.00
羊城公司多元中心	-	-	-	-4,486,000.00
三茂公司	-	-	890,700.00	-
广梅汕公司	-	-	108,747.46	900,664.38
平南公司	-	-	526,821.23	827,162.99
合计	-3,623,724.00	-5,244,425.04	-8,459,251.81	-14,045,901.63

自 2005 年 1 月 1 日起,由于结算方式改变,广深公司与三茂公司、广梅汕公司、平南公司的往来转为统一与广铁集团清算。

(6) 借款

该期间内,本公司向广州铁路资金结算所及广州铁路资金结算所羊城结算室、深圳结算室借款,借款利率参照同期商业银行贷款利率制定,明细列示如下:

单位：元

关联方/年度	2006. 6. 30	2005. 12. 31	2004. 12. 31	2003. 12. 31
广州铁路资金结算所	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00
广州铁路资金结算所羊城结算室	195,000,000.00	195,000,000.00	195,000,000.00	150,000,000.00



广州铁路资金结算所 深圳结算室	200,000,000.00	-	-	-
合计	495,000,000.00	295,000,000.00	295,000,000.00	250,000,000.00

该期间内，本公司向广州铁路资金结算所及广州铁路资金结算所羊城结算室支付利息明细列示如下：

单位：元

关联方/年度	2006.6.30	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31
广州铁路资金结算所	2,630,970.00	4,845,375.00	4,855,995.00	5,766,726.80
广州铁路资金结算所 羊城结算室	5,234,775.00	10,498,312.50	8,248,937.50	8,077,100.00
合计	7,865,745.00	15,343,687.50	13,104,932.50	13,843,826.80

(7) 存款

该期间内，本公司在广州铁路资金结算所、广州铁路资金结算所羊城结算室及广州铁路资金结算所深圳结算室存有存款并收取存款利息，存款年利率按中国人民银行公布的同期存款利率确定，存款明细项目列示如下：

单位：元

开户行	存款种类	2006.6.30	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31
广州铁路资金结算所	定期存款	168,000,000.00	168,000,000.00	168,000,000.00	168,000,000.00
广州铁路资金结算所	活期存款	35,029,305.96	34,228,659.09	11,445,769.25	37,736,013.17
广州铁路资金结算所羊城 结算室	活期存款	33,121,623.69	18,270,886.96	50,829,292.45	56,609,645.21
广州铁路资金结算所深圳 结算室	活期存款	187,419,198.22	594,383,843.35	847,316,400.59	323,481,169.54
合计		423,570,127.87	814,883,389.40	1,077,591,462.29	585,826,827.92

本公司应收广州铁路资金结算所定期存款利息收入已计入当年度（期间）损益类账项，明细列示如下：

单位：元

项目/年度	2006.6.30	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31
定期存款利息收入	1,738,800.00	3,549,124.32	3,197,130.00	3,326,400.00

(8) 房屋租赁费

该期间内，本公司租用南岭房地产公司及羊铁物业公司房屋，依据拟收购羊城公司与南岭房地产公司及羊铁物业公司签订的房屋租赁协议确定并支付的租赁费，明细列示如下：



单位：元

关联方/年度	2006年1-6月	2005年	2004年	2003年
南岭房地产公司	-	590,193.60	885,290.00	885,290.00
羊铁物业公司	424,260.00	282,840.00	-	-
合计	424,260.00	873,033.60	885,290.00	885,290.00

(9) 货车折旧费、货车使用费、行包专列车辆使用费、机车贷款利息及客车贷款利息

根据铁道部铁政策（1998）148号文《铁路局资产经营责任制实施办法》的规定，各铁路局须负担机车车辆长期借款利息。根据铁道部财务司财基工（1999）31号《关于明确机、客车购置贷款债务变动有关财务问题的通知》，机、客车购置贷款本金由铁道部归还，利息由各铁路局负担。为此，根据铁道部办公厅2001-2003年发布的关于财务结算问题有关规定的通知，2001年度至2003年度，铁道部将广铁集团及下属单位承担的机、客车贷款利息总额划至广铁集团，广铁集团根据羊城公司机、客车购车贷款额占广铁集团总的机、客车购车贷款额的比例将机、客车贷款利息分摊至羊城公司。广深公司由于用于机、客车的购置资金均为自有资金，故未分摊机、客车贷款利息。根据铁道部办公厅《关于铁路运输企业2004年财务结算问题有关规定的通知》，2004年，各铁路局不再负担机、客车贷款利息。

由于货车流动性强，故根据铁道部铁政策（1998）148号文《铁路局资产经营责任制实施办法》及其他一系列文件的规定，货车及行包专列的产权属于铁道部。根据《铁路货物运价规则》第四章第三节的规定，各铁路局作为货车的租用人，必须支付货车租赁费用。根据铁道部办公厅发布的关于财务结算问题有关规定的通知，铁道部每年均制定铁路货车的使用费单价，并确定各铁路局应承担的货车折旧费用。各铁路局根据货车使用情况支付货车使用费，同时上缴货车折旧费用。广铁集团根据羊城公司及广深公司当年度货车使用的次数及时间，按照铁道部规定的单价向羊城公司及广深公司计收货车使用费。同时，广铁集团亦根据铁道部确定的货车折旧费用，按预计年使用货车的辆数及时间，计算货车折旧费单价，以此向羊城公司及广深公司计收货车折旧费用。广铁集团将收取的货车使用费及货车折旧费转付予铁道部。

广深公司和羊城公司对经营租赁的租金支出在租赁期内的各个期间按直线法确认为费用，即在核实并确认当年度（期间）的租赁费用后，将其计入当年度（期间）的主营业务成本。

该期间内，本公司向广铁集团支付的货车折旧费、货车使用费、行包专列车辆使用费、机车贷款利息及客车贷款利息明细列示如下：



单位：元

关联方/年度	2006年1-6月	2005年	2004年	2003年
货车使用费*	70,234,857.00	171,657,180.00	146,976,960.00	153,979,804.00
货车折旧费*	-	-	64,781,054.00	62,215,504.00
行包专列车辆使用费***	-	81,606,406.00	73,809,756.00	77,228,120.00
机车贷款利息**	-	-	-	16,696,674.13
客车贷款利息**	-	-	-	14,043,355.15
合计	70,234,857.00	253,263,586.00	285,567,770.00	324,163,457.28

*根据铁道部办财发[2005]12号文《关于铁路运输企业2005年财务结算有关问题的通知》的规定，2005年后，货车使用费与货车折旧费合并为货车使用费进行统一清算。

**2004年1月1日起机车及客车贷款利息由铁道部负担。

***2006年1月1日起，拟收购的羊城公司不再经营行包专列业务。

该等货车折旧费、货车使用费、行包专列车辆使用费、机车贷款利息及客车贷款利息已由广铁集团支付予铁道部。

(10) 客车租赁收入

该期间内，拟收购资产向广梅汕公司、三茂公司、石长公司以及粤海公司提供出租客车的服务，客车租赁价格依照拟收购资产与广梅汕公司、三茂公司、粤海公司以及石长公司签订的客车租赁协议确定。

单位：元

关联方/年度	2006年1-6月	2005年	2004年	2003年
广梅汕公司	-	-	3,294,600.00	-
三茂公司	5,357,600.00	10,804,000.00	5,560,800.00	-
石长公司	14,275,220.00	27,422,967.00	-	-
粤海公司	7,516,307.00	15,084,330.00	-	-
合计	27,149,127.00	53,311,297.00	5,560,800.00	0.00

2. 偶发性关联交易

偶发性交易事项具体可参见本节本部分之“(二) 本公司最近三年及一期的主要关联交易”有关内容。

(四) 最近三年及一期关联交易对财务状况及经营成果影响

本公司最近三年及一期的关联交易对财务状况及经营成果的影响可分别见下表：



1、最近一期关联交易对财务状况及经营成果影响

单位：元

2006年1-6月						
关联交易类型	本公司			备考合并		
	金额	占相关项目比例*	占同类交易的比例	金额	占相关项目比例*	占同类交易的比例
提供劳务	10,560.90	6.07%	6.34%	43,133.39	9.68%	10.02%
接受劳务	13,870.48	13.40%	13.88%	61,114.68	20.52%	21.17%
物资采购	3,595.47	3.47%	45.1%	18,885.97	6.34%	81.01%
销售材料						
资金占用费				-362.37	-66.75%	27.36%
支付借款利息				786.57	-144.88%	59.39%
定期存款利息收入	173.88	13.56%	9.19%	173.88	32.03%	6.95%
货车使用费	1,869.22	1.87%	100%	7,023.49	2.43%	100%
货车折旧费						
关键管理人员报酬	106.34	0.83%	100%	106.34	0.83%	100%
客车租赁收入				2,714.91	100%	100%
借款	20,000.00	100%	100%	49,500.00	100%	100%
存款	35,541.92	31.25%	31.25%	42,357.01	34.38%	34.38%

*占相关项目比例分别指提供劳务占主营业务收入、接受劳务占主营业务成本、物资采购占主营业务成本、销售材料占其他业务利润、资金占用费占财务费用、支付借款利息占财务费用、定期存款利息收入占财务费用、货车使用费占主营业务成本、货车折旧费占主营业务成本、行包专列车辆使用费占主营业务成本、关键管理人员报酬占管理费用、客车租赁收入占其他业务利润、借款占短期借款、存款占货币资金的比例。2003-2005年关联交易的“占相关项目比例”含义与本表同。

2、2005年关联交易对财务状况及经营成果影响

单位：元

2005年						
关联交易类型	本公司			备考合并		
	金额	占相关项目比例*	占同类交易的比例	金额	占相关项目比例*	占同类交易的比例
提供劳务	5,059.00	1.57%	1.67%	57,218.00	6.55%	6.89%
接受劳务	24,295.65	11.70%	12.39%	118,501.00	17.74%	18.61%
物资采购	6,327.68	3.05%	48.26%	38,588.00	5.78%	82.31%



销售材料				80.00		
资金占用费	72.11	-2.35%	1.37%	-25.00	44.23%	17.89%
支付借款利息				1,535.00	-129.32%	52.30%
定期存款利息收入	354.91	11.57%	6.72%	354.91	-29.91%	5.57%
货车使用费	5,080.45	2.45%	100%	17,166.00	2.57%	100%
货车折旧费						
行包专列车辆使用费				8,161.00	100%	100%
关键管理人员报酬	316.57	1.16%	100%	316.57	1.16%	100%
客车租赁收入				5,331.00	100%	100%
借款				29,500.00	100%	100%
存款	76,238.38	40.59%	40.59%	81,490.00	41.57%	41.57%

3、2004年关联交易对财务状况及经营成果影响

单位：元

2004年						
关联交易类型	本公司			备考合并		
	金额	占相关项目比例*	占同类交易的比例	金额	占相关项目比例*	占同类交易的比例
提供劳务	5,625.87	1.87%	2.01%	47,676.00	5.54%	5.91%
接受劳务	25,221.15	13.05%	13.92%	123,721.00	19.22%	20.39%
物资采购	6,414.29	3.32%	39.50%	41,923.00	6.51%	76.36%
销售材料				915.00		
资金占用费	8.27	-0.20%	101.52%	55.00	36.88%	24.31%
支付借款利息				1,311.00	-57.22%	37.71%
定期存款利息收入	319.71	7.86%	7.64%	319.71	-13.97%	5.47%
货车使用费	4,591.08	2.38%	100%	14,698.00	2.28%	100%
货车折旧费	1,956.85	1.01%	100%	6,478.00	1.01%	100%
行包专列车辆使用费				7,381.00	1.14%	100%
关键管理人员报酬	275.58	0.99%	100%	275.58	0.99%	100%
客车租赁收入				885.00	100%	100%
借款				29,500.00	65.70%	65.70%
存款	101,531.64	41.90%	41.90%	107,760.00	42.40%	42.40%



4、2003 年关联交易对财务状况及经营成果影响

单位：元

2003 年						
关联交易类型	本公司			备考合并		
	金额 (万元)	占相关项目 比例*	占同类交易 的比例	金额 (万元)	占相关项目 比例*	占同类交易 的比例
提供劳务	4,689.25	1.93%	2.09%	32,070.00	4.36%	4.73%
接受劳务	19,212.33	12.32%	13.12%	99,652.00	17.19%	18.58%
物资采购	5,068.79	3.25%	37.56%	29,874.00	5.15%	73.74%
销售材料				466.00		
资金占用费	-30.92	1.14%	105.62%	125.00	-55.63%	4.00%
支付借款利息				1,385.00	54.87%	20.19%
机车借款利息				1,670.00	66.16%	100%
客车借款利息				1,405.00	55.67%	100%
定期存款利息收入	332.64	12.23%	10.82%	332.64	13.19%	7.39%
货车使用费	4,190.20	2.69%	100%	15,398.00	2.66%	100%
货车折旧费	1,700.10	1.09%	100%	6,222.00	1.07%	100%
行包专列车辆使用费				7,723.00	1.33%	100%
关键管理人员报酬	171.70	0.98%	100%	171.70	0.98%	100%
借款				25,000.00	58.28%	58.28%
存款	49,148.12	24.92%	24.92%	58,584.00	27.83%	27.83%

本公司发生的关联交易主要源于铁路行业的业务特点，由于网络型运输特点，公司与集团（及其下属公司）之间必然存在互相提供机车牵引、上水、路网使用等各项服务，因此，提供劳务及接受劳务两个项目在报告期内发生较大金额的交易。此外，由于考虑采购的质量、供应等因素，按照行业管理要求，部分大宗物资须纳入统一采购体系，因此使该项交易占同类交易的比例较高，但交易金额占主营业务成本的比例不高。

具体来说，本公司及备考合并提供劳务项金额占主营业务收入比例较低，2003-2005 年该项比例均不足 7%，在 2006 年 1-6 月该项比例备考合并的交易比例略高于以前年度；本公司及备考合并接受劳务金额占主营业务成本比例一般在 20% 以下，占同类交易的比例也较为稳定，2003-2005 年平均约占同类交易比例为 19.19%。与本公司口径比较，此两项交易的备考合并口径的比例相对较高。主要原因在于：（1）收购后的关联交易的项目有所增加，



即增加了羊城公司与关联方之间互相提供服务的项目，如乘务承包、车轮维修等；（2）另外，与其他合资铁路的路网清算，也构成关联交易。由于羊城管界与其他运输企业交界点多，与关联方形成交易多于本公司。广深公司属相对封闭的行车系统，主要开行的是广深之间的本线车，提供服务及服务方主要都是公司自身。而羊城公司则是开行长途车为主，与其他关联企业互相提供劳务较多。因此，备考合并的关联交易与本公司的相比，并不同比例增加。

除上述项目外，本公司及备考的借款交易金额较小，备考合并的该项交易金额变化不大；销售材料项目的交易金额极小；本公司及备考合并的存款及存款利息收入项目在该期间内变化较小；货车使用费及货车租赁费由于清算方式的改变，使得该项金额在 2006 年大幅减少；客车租赁项目交易主要发生在 2004 年后，交易金额随公司客运业务需要量变化。

（五）关联交易的规范

1. 公司章程中对关联交易决策权力与程序的规定

在 2006 年临时股东大会上通过的《公司章程》（草案）对关联交易决策权力及程序均做出了规定。第八十四条有如下规定：

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有权部门的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议公告中作出详细说明。

关联股东在股东大会表决时，应当自动回避并放弃表决权。关联股东未主动回避时，主持会议的董事长应当要求关联股东回避；如董事长需要回避的，副董事长或其他董事应当要求董事长及其他关联股东回避；无需回避的任何股东均有权要求关联股东回避。

被提出回避的股东或其他股东如对关联交易事项定性及由此带来的在会议披露利益并回避、放弃表决权有异议的，可申请无需回避的董事召开临时董事会会议作出决定，该决定为终局决定。如异议者仍不服，可在股东大会后向证监会派出部门投诉或以其它方式申请处理。

2. 最近三年及一期关联交易履行程序的情况及独立董事意见

公司上述披露的最近三年及一期发生的关联交易履行了公司章程规定的程序。公司独立董事也认为，“公司重大关联交易履行了法定批准程序，并作



为重要事项及时予以披露，重大关联交易均按正常的商业条款依据公平、公正的原则签署协议来执行，关联交易定价公允，重大关联交易是在当事人在平等自愿、公平合理的情况下进行的，遵循了公平合理的原则；符合《公司法》、《证券法》等有关法律法规和《公司章程》的规定，不存在损害公司及股东利益的交易。”“本次通过 A 股发行募集资金收购羊城铁路总公司之铁路运营资产，有利于广深公司实现广深线和京广线广坪段客货运输的统一经营，提升公司的综合竞争能力和可持续发展能力，符合公司发展战略；本次关联交易定价是以经评估后的净资产为基础确定收购价格，收购价格是公平、合理的，符合广深公司及其全体股东的利益，没有损害中小股东的利益。”

（六）拟采取的减少关联交易的措施

1. 广铁集团将根据国资体制改革等及行业管理的有关法规，有条不紊地推进企业改革。进一步分离企业的社会职能，在做好主辅界定并理顺主辅关系的基础上，积极推进主辅分离辅业改制工作。

2. 广铁集团指导属下辅业企业建立现代企业制度，提高其独立面对市场的能力，使其不再单纯依赖路内市场。

3. 广铁集团同时做出承诺：作为广深铁路股份有限公司的控股股东，在与广深铁路的经营往来中，将尽量减少与广深铁路的关联交易，对于必不可少的关联交易，集团公司将本着公开、公正、公平的原则履行关联交易，不会滥用控股股东地位，作出损害广深铁路股份有限公司利益的行为。

4. 本公司也将在诸多原通过关联方进行的交易，在其他企业满足具备为铁路提供服务的资质条件下，进一步规范关联交易，在项目运作中推行招投标制度，扩大路外企业为本公司的服务范围。

通过上述措施及安排，可逐步降低本公司与关联方之间发生的关联交易金额或关联交易比例。



第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员情况简介

(一) 董事

吴俊光，58岁，二零零三年六月加入本公司，现任董事长。吴先生毕业于华南师范大学，自一九六四年起在铁路多个部门担任管理工作，曾经担任广州火车站站长、羊城铁路总公司总经理等职务，现任母公司董事长与总经理。

杨毅平，57岁，二零零六年四月加入本公司，现任本公司董事及总经理，经济管理研究生学历。杨先生于一九七零年十二月加入铁路部门工作，有三十多年铁路运输企业经营管理工作经验，先后担任母公司及其子公司多个高级管理职位。

曹建国，48岁，二零零六年六月加入本公司，现任本公司董事，铁路运输专业大学学历。曹先生长期从事铁路运输生产和组织指挥工作，曾任长沙铁路总公司副总经理、母公司运输处处长等职务，现任母公司副总经理。

吴候辉，57岁，一九九九年三月加入本公司，现任本公司董事。吴先生毕业于大连铁道学院，高级经济师。一九八四年至二零零三年，吴先生在母公司多个管理职位任职，现任职母公司总经济师。

温伟明，44岁，二零零三年六月加入本公司，现任本公司董事。温先生毕业于广州铁路局职工大学和中央党校、高级会计师。温先生有多年的财务工作经验，曾经担任羊城铁路总公司财务分处处长、母公司财务处处长，现任职母公司副总会计师。

杨金忠，54岁，二零零零年八月加入本公司，现任本公司董事及工会主席。杨先生毕业于哈尔滨电工学院，工程师。杨先生有三十多年的铁路行业经验，曾担任武汉铁路分局多个管理职位。二零零零年八月至二零零五年四月，杨先生先后任职本公司深圳火车北站站长、运输事业部经理及深圳火车站站长。

张龙翔，60岁，一九九六年三月加入本公司，现任本公司独立非执行董事。张先生持有香港管理协会管理证书，为上海新华钢铁有限公司及东方国际（上海）有限公司董事。张先生曾担任尼尔利亚拉各斯国泰饭店经理，西非金山轮船国际有限公司及东方海外货柜航运有限公司多个高级管理职位、金昕企



业有限公司总经理及董事。

孔黛碧，46岁，一九九六年三月加入本公司，现任本公司独立非执行董事。孔女士为仲圣控股有限公司的执行董事。孔女士持有澳州雪梨大学文学学士学位及麦觉理大学金融学硕士文凭。孔女士为中华人民共和国山东省政协常务委员。

周志伟，44岁，二零零四年六月加入本公司，现任本公司独立非执行董事。周先生拥有香港大学应用数学学位、英国威普顿大学法律学位及英国威尔斯大学工商管理硕士学位。周先生亦是英国特许公认会计师公会高级会员、新加坡法律仲裁司公会会员及香港生物科技联合会中常委委员。周先生自一九八七年起曾在多间金融机构出任管理职位，监督铁路、公路及机场等基建项目的投资和发展，现任香港进跃创业投资有限公司主席。

（二）监事

姚木明，53岁，一九九七年四月加入本公司，现任本公司监事会主席。姚先生毕业于华南师范大学，曾任广州市和珠海市动植检疫局副局长。姚先生在一九九七年至二零零三年曾为本公司高级管理人员。二零零三年七月起任职母公司高级管理人员。

陈瑞星，44岁，二零零六年六月加入本公司，现任本公司监事，大学学历。陈先生有丰富的铁路运输人力资源开发与管理经验，曾任职广州客运段副段长、羊城铁路总公司干部部部长、劳资分处分处长、干部分处分处长，现任母公司人事处处长。

李进，48岁，二零零六年六月加入本公司，现任本公司监事，会计师。李女士于一九七五年九月加入铁路部门工作，有丰富的铁路运输企业财务管理、计划投资管理经验，曾任广州客运段总经济师、羊城铁路总公司财务分处分处长、计划统计分处分处长等职务。自二零零五年一月起，李女士任职母公司计划处处长。

李志明，45岁，二零零五年五月加入本公司，现任本公司监事。李先生毕业于中央党校，主修经济学和管理学，会计师。自一九八一年起担任衡阳铁路分局和长沙铁路公司多个管理职位，李先生自二零零五年起任职母公司审计处处长。

陈运忠，54岁，二零零零年五月加入本公司，现任本公司监事。陈先生毕业于广州铁路司机学校、广东暨南大学和中央党校，曾为海南铁路总公司高级管理人员。



王剑平，43岁，二零零三年七月加入本公司，现任本公司监事。王先生毕业于中央党校经济管理专业，于一九八三年加入铁路部门工作，曾在广州铁路局、母公司担任多个管理职位，在加入本公司前，为广铁外经贸发展总公司高级管理人员，现为本公司综合服务中心主任。

陆细妹，50岁，一九八五年五月加入本公司，现任本公司监事。陆女士毕业于长沙铁道学院铁路运输管理专业，于一九七二年加入铁路部门工作，曾在广州铁路分局、羊城铁路总公司（一九九六年四月至一九九九年一月期间）担任多个客运管理职位。陆女士于一九八六年五月至一九九六年四月曾在本公司从事客运工作，并自一九九九年一月起重返本公司任职本公司广九客运段段长。

（三）其它高级管理人员

吴伟民，49岁，二零零四年一月加入本公司，现任本公司副总经理。吴先生毕业于广东广播电视大学，工程师。吴先生自一九八四年起担任羊城铁路总公司物资设备、计划统计、劳动工资等管理职位，曾任职物资设备科工程师、计划统计分处处长。在加入本公司之前，为羊城铁路总公司劳资分处处长兼社会保险中心主任。

韩东，45岁，二零零零年五月加入本公司，现任本公司副总经理。韩先生毕业于中央党校经济管理专业，工程师。自一九八五年起在铁路部门担任材料物资、计划统计、客货营销等管理职位，曾任本公司客货管理部和物资房地部部长。

罗建成，33岁，二零零六年一月加入本公司，现任本公司总经理助理。罗先生毕业于长沙铁道学院交通运输管理专业，自一九九六年起在羊城铁路总公司、母公司、三茂铁路股份有限公司技术和运输部门从事管理工作。在加入本公司之前，任职母公司运输处副处长。

姚小聪，52岁，现任本公司总会计师。姚先生毕业于中央党校经济管理专业。自一九七五年起即在铁路部门担任会计财务工作，至今已有三十余年的会计财务工作经验。姚先生在一九九七年六月至二零零四年一月曾为本公司高级管理人员。姚先生在二零零四年八月任职本公司总会计师之前，任职母公司财务处处长。

郭向东，40岁，现任董事会秘书兼董事会秘书处主任。郭先生一九八九年毕业于华中师范大学，持有法学学士学位、经济师。郭先生于一九九一年加入本公司服务，曾任董事会秘书处副科长、副主任、主任，二零零四年一月



起任职本公司董事会秘书。

（四）核心技术人员

1. 本公司核心技术人员

徐辉良，43岁，高级工程师，享受国务院政府津贴专家，徐先生一九八三年毕业于西南交通大学，一直从事铁路计算机技术应用工作，在铁路信息化方面有较高造诣，其主持开发的“广深公司计算机售票系统”项目，成功地实现了广深铁路站间联网售票，荣获铁道部科学技术进步二等奖。徐先生二零零四年荣获茅以升铁道工程师奖。

李正刚，44岁，高级工程师，李先生一九八五年毕业于兰州铁道学院，一直从事铁路旅客运输工作，在铁路旅客运输及铁路行车组织方面具有较高造诣，其参与研究的“广深城际列车公交化”项目，于二零零一年在广深线成功实施，取得巨大社会和经济效益。李先生二零零零年被批准为本公司青年科技拔尖人才。

刘明翔，42岁，高级工程师，刘先生一九八九年毕业于长沙铁道学院，一直从事铁路运输工作，在货运领域具有较高的理论造诣和丰富的实践经验。他参与制定了本公司集装箱运输组织、货运管理等规章制度，在实施中取得了突出效益。他在铁路运输组织和技术管理方面也具有较深造诣。

杨榆，34岁，高级工程师，杨先生一九九四年毕业于大连铁道学院，一直从事动车组技术攻关和运用管理工作。他全程参与了引进瑞典X2000国内首列摆式列车工作，首批被选派赴瑞典学习进修，在动车组运用及检修制度和技术方面有较深造诣。他主持编写了国内首例《动车组运用检修技术规程》，并以广铁集团企业标准颁布实施。他多次参与铁道部专家组致力于先进动车组技术攻关等技术活动。

陈君，44岁，高级工程师，陈女士一九八四年毕业于西南交通大学，一直从事铁道供电专业管理工作，拥有扎实的专业理论功底和丰富的实践经验，她所参与的“广深铁路准高速双线电气化铁路工程”曾获第二届詹天佑土木工程大奖，“200km/n电气化新技术”获铁道部科技进步一等奖。

李荣华，43岁，工程师，李先生一九八五年毕业于广东广播电视大学，从事铁道车辆维护工作多年，一九九八年参与引进了国内首列摆式电气化动车组X2000，并一直从事X2000动车组的维护工作，目前该列车已经在广深安全运营6周年，成功创建了“新时速”广深线客运品牌。李先生于二零零四年被批准为广铁集团青年科技拔尖人才。



丁峰，40岁，工程师，一九八八年毕业于上海铁道学院，丁先生一直从事铁路轨道维护工作，在高速铁路轨道维护方面有较高造诣。其参与研究的《广深高速铁路运营状态跟踪分析评估及养护维修方法的研究》课题，获广东省科技进步二等奖。二零零四年被批准为广铁集团青年科技拔尖人才。

林克伟，45岁，高级工程师，林先生一九九一年毕业于深圳大学，一直从事铁路计算机技术应用工作，其主持或参与研制的多个项目获得成功，并获得铁道部、广铁集团多个科技进步奖，其中“深圳站电子售票机及其网络系统”获铁道部科技进步二等奖。林先生一九九七年获得“詹天佑青年奖”。

2. 羊城公司核心技术人员

孟凡立，44岁，羊城公司副总工程师，高级工程师，享受国务院政府津贴专家，一九八二年毕业于北方交通大学数学通信专业。孟先生在计算机应用技术领域具有很高的造诣，一九九九年获铁道部中青年有突出贡献专家称号。

钟勇兵，40岁，高级工程师，一九八七年毕业于西南交通大学铁道工程专业。钟先生在铁道线路、桥隧设备技术及其管理领域具有较高造诣。一九九七年获铁道部青年科技拔尖人才称号。

丘红兵，39岁，工程师，一九八七年毕业于长沙铁道学院铁道车辆专业。丘先生在铁道车辆检修和运用技术领域具有较高造诣。一九九九年获铁道部青年科技拔尖人才称号。

李俊，34岁，工程师，一九九五年毕业于长沙铁道学院铁道车辆专业。李先生在铁道车辆检修和运用技术领域具有较高造诣。二零零四年获广铁集团青年科技拔尖人才称号。

潘小涛，41岁，羊城公司总工程师室高级工程师，一九八三年毕业于上海铁道学院机械专业。潘先生在铁道机车检修和运用技术领域具有较高造诣。二零零四年获广铁集团青年科技拔尖人才称号。

童寿平，38岁，高级工程师，一九九零年毕业于长沙铁道学院铁道工程专业。童先生在铁道线路、桥隧设备技术方面具备较高水平。二零零四年获广铁集团青年科技拔尖人才称号。

黄慧明，41岁，高级工程师，一九八七年毕业于上海铁道学院交通信号专业。黄先生在铁道信号设备及其运营方面具备较高水平。二零零四年获广铁集团青年科技拔尖人才称号。

关震，31岁，工程师，一九九六年毕业于西南交通大学计算机及应用



专业。关先生在计算机应用技术方面具备较高水平。二零零四年获广铁集团青年科技拔尖人才称号。

梁灵善，38岁，工程师，一九九三年毕业于中山大学电算软件专业。梁先生在计算机应用技术方面具备较高水平。二零零四年获广铁集团青年科技拔尖人才称号。

张丽娟，38岁，高级工程师，一九八九年毕业于长沙铁道学院机械设备与制造专业。张女士在铁道车辆检修和运用技术方面具备较高水平。二零零四年获广铁集团青年科技拔尖人才称号。

（五）董事、监事的提名及选聘情况

由本公司控股股东—广铁集团提名，于二零零五年五月十二日，本公司二零零四年度股东周年大会通过决议：选举吴俊光先生、李科烈先生、胡鄱鄱先生、吴候辉先生、温伟明先生、杨金忠先生、张龙翔先生、孔黛碧女士、周志伟先生为本公司第四届董事会董事。二零零五年五月十二日，第四届董事会第一次会议通过决议：选举吴俊光先生为本公司董事长。根据广铁集团提名，于二零零六年六月二十七日召开的第三次临时股东大会通过了选举杨毅平先生、曹建国先生为本公司第四届董事会董事。

由本公司控股股东—广州铁路（集团）公司提名，于二零零五年五月十二日，本公司二零零四年度股东周年大会通过决议：选举姚木明先生、李志明先生、陈运忠先生为本公司第四届监事会监事；于二零零五年五月十二日，第四届监事会第一次会议上，选举姚木明先生为本公司监事会主席。根据广铁集团提名，于二零零六年六月二十七日召开的第三次临时股东大会通过了选举陈瑞星先生、李进女士为本公司第四届监事会监事。

王剑平先生、陆细妹女士为本公司职工民主选举的职工监事。

二、董事、监事及高级管理人员的持股情况

截止2006年6月30日，本公司的各位董事、监事和高级管理人员及其父母、配偶或子女均不存在持有本公司及本公司关联企业股份的情况，同时也无授权或行使认购本公司股份的情况，也不存在通过其近亲属直接或间接控制的法人持有本公司股份的情况。

本公司董事、监事、高级管理人员相互之间不存在三代以内直系和旁系亲属关系。



三、董事、监事及高级管理人员的其他对外投资情况

本公司的董、监事、高级管理人员无其他对外投资情况，与本公司不存在利益冲突。

四、董事、监事、及高级管理人员的薪金情况

最近一个完整会计年度，本公司的目前仍在任的董事、监事及高级管理人员（不含新选任的监事及高级管理人员）之薪金详情如下：

单位：元

姓名	薪金	奖金	雇员退休金 计划供款
董事：			
吴俊光*	15,500		
吴候辉*	11,000		
温伟明*	11,000		
杨金忠	6,000	20,545	75,440
张龙翔**	136,080		
孔黛碧**	136,080		
周志伟**	136,080		
监事：			
姚木明*	11,000		
李志明*	6,000		
陈运忠	9,000	24,804	225,306
王剑平	9,000	23,772	224,706
陆细妹	5,000	22,526	48,142
高级管理人员：			
吴伟民	9,000	23,316	182,959
韩东	9,000	21,324	166,098
姚小聪	9,000	24,576	170,756
郭向东	9,000	20,676	142,568

*薪金等在关联单位发放；**独立董事为固定薪金

五、董事、监事、高级管理人员在股东单位及其控制的法人单位兼职情况



姓名	在本公司职务	关联方企业	担任职务
吴俊光	董事长	广铁集团	董事长、总经理
		广梅汕公司	董事长
		三茂公司	董事长
		中铁（香港）控股公司	董事长
曹建国	董事	广铁集团	副总经理
		平南公司	副董事长
吴候辉	董事	广铁集团	总经济师、监事
		三茂实业公司	董事长
		广梅汕公司	董事
		三茂公司	董事
		石长公司	董事
温伟明	董事	广铁集团	副总会计师
		广梅汕公司	董事
		兴广吉公司	董事
		粤海公司	监事会主席
		广东铁青旅行社	监事会主席
		铁城实业公司	监事会主席
姚木明	监事会主席	广铁集团	职工董事
		广梅汕公司	监事会主席
		三茂公司	监事会主席
		石长公司	监事会主席
李志明	监事	广铁集团	审计处处长
		粤海公司	监事
陈瑞星	监事	广铁集团	人事处处长
李进	监事	广铁集团	计划统计处处长

六、董事长、经理、财务负责人在近三年内发生变动的情况

（一）董事长近三年变动情况

2003年6月10日，经本公司第三届董事会第五次会议，选举吴俊光为本公司董事长。2005年5月12日，第四届董事会第一次会议通过决议，选举吴俊光为本公司董事长。

（二）总经理近三年变动情况

1. 2003年5月8日，经本公司第三届董事会第四次会议，选举冯启富为



本公司总经理。

2. 2004年10月4日，经本公司第三届董事会第十次会议，选举李科烈为本公司总经理。

3. 2006年4月26日，经本公司第四届董事会第十次会议，选举杨毅平为本公司总经理。

（三）财务负责人近三年变动情况

1. 2004年1月6日，经本公司第三届董事会第七次会议，选举李瑞芝为本公司总会计师。

2. 2004年8月12日，经本公司第三届董事会第九次会议，选举姚小聪为本公司总会计师。



第九节 公司治理结构

一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

本公司章程及股东大会议事规则对股东权利、股东义务、股东大会的职责、股东大会的议事规则、保护中小股东权益等方面做出了规定，另外，在类别股东表决的特别程序上也做出了详细的规定。

本公司在股东大会、类别股东会议召开、决策、授权、决议等的程序上均履行了章程等的有关规定。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

本公司董事会目前由 9 名董事组成，董事会设董事长 1 人。董事由股东大会选举产生，任期 3 年。董事任期届满，连选可以连任。董事提名规则、董事会的职权、董事会的议事规则等事项在公司章程及董事会议事规则中均有明确的规定。

本公司在董事会召开、决策、授权、决议等的程序上均履行了章程等的有关规定。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

目前，本公司监事会成员由 5 名股东代表和 2 名公司职工代表组成。股东代表由股东大会选举和罢免；职工代表由公司职工民主选举和罢免。公司董事、总经理、副总经理和财务负责人不得兼任监事。

本公司的章程及监事会议事规则对监事会的职权、监事会的议事规则均有明确规定。在监事会召开、决议等的程序上均履行了章程等的有关规定。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

本公司设立独立董事，目前董事会成员中有 3 名独立董事。公司董事会、监事会、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提出独立董事候选人，并经股东大会选举产生。独立董事每届任期为三年，任期届满，连选可以连任。为保证独立董事制度的有效实施，本公司制定了《独立董事工作条例》，在独立董事的任职资格、独立董事的提名、选举和聘任、独立董事



的职权等方面予以明确。

为发挥独立董事的作用，本公司成立了由独立董事组成的审核委员会，对公司财务、审计、制度建设等的规范发挥作用。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

本公司《章程》和《董事会工作条例》中有专门的章节界定了董事会秘书的定位及其主要职责。《章程》和《条例》明确规定，董事会秘书为公司的高级管理人员，由董事会委任，其主要职责为：保证公司有完整的组织文件和记录，确保公司依法准备和递交有权机构所要求的报告和文件，保证公司的股东名册妥善设立，保证有权得到公司有关记录和文件的人及时得到有关记录和文件。

此外，本公司的《高级管理人员职业准则》等也对董事会秘书的职业道德行为进行了规范。

一直以来，本公司严格遵循董事会秘书制度，确定董事会秘书为本公司高级管理人员，由董事会任免董事会秘书，并保证董事会秘书的知情权，而董事会秘书在促进公司合法规范运作方面也发挥了重要作用。

2006年，本公司第四届董事会十三次会议通过了董事会秘书工作制度。

二、专门委员会的设置情况

本公司于2000年8月30日第二届董事会八次会议，成立董事会审核委员会，并制订《广深铁路股份有限公司审核委员会工作条例》，由于香港和美国有关监管规则的变化，该条例先后于2004年8月12日经过第三届董事会九次会议修订，于2005年3月17日第三届董事会十四次会议修订。本公司审核委员会成员3名，3名成员均为本公司独立非执行董事，其中张龙翔先生为审核委员会主席，周志伟先生为审核委员会财务专家。

本公司于2005年8月9日第四届董事会三次会议，成立董事会薪酬委员会，并制订《广深铁路股份有限公司薪酬委员会工作条例》。本公司薪酬委员会由两名执行董事和3名独立非执行董事组成，其中吴俊光先生担任委员会主席。

本公司还下设发展委员会和财经委员会，分别负责董事会权责范围内有关发展策略、经营战略以及有关经营与财务方面的调查研究、分析论证工作。



三、近三年违法违规情况

本公司近三年内不存在违法违规行为，也不存在因违规受到处罚的情况。

四、近三年资金占用和对外担保的情况

近三年来，本公司不存在资金被控股股东及其控制的其他企业占用的情况，也不存在为控股股东及其控制的其他企业担保的情况。

五、内部控制的完整性、合理性及有效性

（一）内部控制情况的自我评估意见

本公司一贯重视制度建设，完善内部管理，致力于以优良的企业管理水平来保障业绩增长，维护股东利益。按照这个目标，本公司根据自身特点，建立了完整的内部控制制度。运行结果表明，这些内部控制制度是合理和有效的。具体而言：

从控制环境看，本公司本着规范运作、技术与管理共同领先的经营理念，一直积极地营造良好的控制环境，执行人员有较高的素质，对自身职责有明确的认识，内部控制环境良好。

从会计系统看，本公司在会计系统的建立及有效使用方面做了大量工作，包括制定了一系列财务会计制度，配备了必要的会计人员，并实施了有效的控制，建立了费用核算控制系统、报表控制系统、内部稽核系统。

从控制程序看，本公司在交易授权审批、岗位职责分工、凭证与记录控制、资产使用及管理方面实施了有效的控制程序。

（二）注册会计师的内部控制鉴证意见

根据德勤华永会计师事务所为本公司出具的《内部控制审核报告》，“我们认为，贵公司于2006年6月30日在所有重大方面有效地保持了上述按照财政部颁发的《内部会计控制规范——基本规范（试行）》及相关具体规范标准建立的与会计报表相关的内部控制。”



第十节 财务会计信息

一、本公司之财务会计信息

(一) 本公司会计报表的审计情况

德勤华永会计师事务所有限公司对本公司 2006 年 6 月 30 日、2005 年 12 月 31 日、2004 年 12 月 31 日及 2003 年 12 月 31 日的公司及合并资产负债表，2006 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间、2005 年度、2004 年度及 2003 年度的公司及合并利润及利润分配表和公司及合并现金流量表进行了审计，德勤华永会计师事务所有限公司于 2006 年 9 月 20 日出具了德师报(审)字(06)第 PSZ029 号标准无保留意见的审计报告。

以下数据非经特别说明，均为合并报表口径。

(二) 合并会计报表的编制基础及编制方法

1. 合并会计报表的编制基准

本会计报表仅供公司本次申请向境内社会公众发行人民币普通股股票时使用。基于本会计报表的编制目的，公司在编制 2006 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间、2005 年度、2004 年度及 2003 年度申报会计报表时，对原经法定审计的各个会计年度的原始会计报表作出了适当的调整与重新表述。

为公司本次申请公开发行人民币普通股股票的目的，本会计报表按照中国证券监督管理委员会颁布的《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》的有关规定编制。

2. 合并会计报表的编制方法

合并会计报表合并了年(期)末止公司及其子公司的年度会计报表。子公司是指公司通过直接或间接(或直接加间接)拥有其 50%以上权益性资本的被投资企业；或是公司通过其他方法对其经营活动能够实施控制的被投资企业。

子公司采用的主要会计政策按照公司统一规定的会计政策厘定。

子公司在注销日前的经营成果及现金流量已适当地分别包括在合并利润表及合并现金流量表中。

公司与子公司及子公司相互之间的所有重大账目及交易合并时冲销。



（三）合并会计报表

以下资料均摘自经德勤华永会计师事务所有限公司审计的《广深铁路股份有限公司 2006 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间、2005 年度、2004 年度及 2003 年度的审计报告》。

1. 合并资产负债表

单位：元

项目	2006 年 6 月 30 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日	2003 年 12 月 31 日
资产				
流动资产：				
货币资金	1,137,221,060.85	1,878,258,440.47	2,423,268,516.64	1,972,532,909.69
应收票据	200,000.00	29,900,000.00	29,249,554.88	14,360,000.00
应收账款	85,517,927.75	26,342,321.91	65,859,883.18	59,868,917.16
其他应收款	163,090,708.19	190,218,003.11	152,129,319.04	288,628,507.87
预付账款	12,582,633.42	9,771,244.76	11,263,264.33	66,307,758.72
存货	113,246,821.59	126,690,808.06	93,729,881.25	120,370,476.29
待摊费用	54,441,618.94	52,505,948.46	25,730,889.28	2,572,334.01
流动资产合计	1,566,300,770.74	2,313,686,766.77	2,801,231,308.60	2,524,640,903.74
长期投资：				
长期股权投资	126,947,810.32	134,478,585.10	276,801,129.59	282,205,390.03
长期投资合计	126,947,810.32	134,478,585.10	276,801,129.59	282,205,390.03
固定资产：				
固定资产原价	11,285,169,802.97	10,651,553,775.14	10,153,198,817.57	9,845,615,136.37
减：累计折旧	3,422,005,901.83	3,262,220,502.42	3,000,570,272.78	2,694,725,957.35
固定资产净值	7,863,163,901.14	7,389,333,272.72	7,152,628,544.79	7,150,889,179.02
减：固定资产减值准备	15,246,316.69	15,246,316.69	15,301,601.03	15,301,601.03
固定资产净额	7,847,917,584.45	7,374,086,956.03	7,137,326,943.76	7,135,587,577.99
工程物资	388,010,464.22	440,465,466.83	-	-
在建工程	2,300,457,250.65	1,484,050,898.97	420,019,248.57	321,503,012.37
固定资产合计	10,536,385,299.32	9,298,603,321.83	7,557,346,192.33	7,457,090,590.36
无形资产及其他资产：				
无形资产	636,706,717.98	642,689,766.71	655,467,024.47	672,426,195.30
长期待摊费用	607,711.52	905,839.59	2,377,728.18	2,779,093.00
其他长期资产	1,825,969.62	2,108,131.28	2,733,668.24	-
无形资产及其他资产合计	639,140,399.12	645,703,737.58	660,578,420.89	675,205,288.30
递延税款				
递延税款借项	21,458,063.81	22,991,806.06	22,404,659.44	21,246,573.72
资产总计	12,890,232,343.31	12,415,464,217.34	11,318,361,710.85	10,960,388,746.15



合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2006年6月30日	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
负债和股东权益				
流动负债：				
短期借款	200,000,000.00	-	-	-
应付账款	1,158,925,644.90	1,205,000,925.00	268,493,754.37	199,816,030.36
预收账款	47,366,759.30	25,405,451.02	48,651,120.58	42,953,039.55
应付工资	8,693,395.88	2,975,396.58	4,758,823.09	1,099,440.27
应付福利费	20,152,208.27	14,896,559.10	19,370,588.39	12,302,810.60
应付股利	348,969,376.14	462,483.98	457,314.46	263,640.72
应交税金	91,091,169.47	141,163,840.10	121,530,064.73	51,306,257.38
其他应交款	19,912,776.19	20,924,732.60	21,077,880.42	19,879,734.04
其他应付款	275,794,200.78	208,257,700.18	204,722,287.05	161,823,557.42
预提费用	1,712,121.32	820.92	-	137,177.51
其他流动负债	110,129,836.49	145,101,590.07	109,647,875.00	87,315,768.78
其中：运输进款结算	110,129,836.49	145,101,590.07	109,647,875.00	87,315,768.78
流动负债合计	2,282,747,488.74	1,764,189,499.55	798,709,708.09	576,897,456.63
负债合计	2,282,747,488.74	1,764,189,499.55	798,709,708.09	576,897,456.63
少数股东权益	56,734,812.22	51,895,832.11	51,777,987.54	52,201,262.30
股东权益：				
股本	4,335,550,000.00	4,335,550,000.00	4,335,550,000.00	4,335,550,000.00
资本公积	4,301,700,579.30	4,268,678,302.84	4,267,451,049.84	4,267,443,845.24
盈余公积	1,489,913,368.67	1,489,913,368.67	1,398,873,990.06	1,309,203,148.31
其中：法定公益金	-	500,326,520.76	500,028,474.66	470,128,814.86
未确认投资损失	-23,907.05	-4,284,389.43	-	-1,248,165.59
未分配利润	423,610,001.43	509,521,603.60	465,998,975.32	420,341,199.26
其中：资产负债表日后决 议分配的现金股利	-	520,266,000.00	476,910,500.00	455,232,750.00
股东权益合计	10,550,750,042.35	10,599,378,885.68	10,467,874,015.22	10,331,290,027.22
负债和股东权益总计	12,890,232,343.31	12,415,464,217.34	11,318,361,710.85	10,960,388,746.15



2. 合并利润及利润分配表

单位：元

项 目	2006.1.1-6.30	2005 年度	2004 年度	2003 年度
主营业务收入	1,740,967,939.94	3,213,248,298.55	3,007,156,975.52	2,425,022,796.92
减：主营业务成本	1,035,324,124.95	2,076,638,980.71	1,932,854,093.62	1,559,569,945.91
主营业务税金及附加	50,847,245.94	96,361,926.44	90,823,041.40	53,595,649.34
主营业务利润	654,796,569.05	1,040,247,391.40	983,479,840.50	811,857,201.67
加：其他业务利润	6,065,523.81	17,545,848.54	10,650,423.92	19,072,985.40
减：营业费用	6,664,479.89	11,940,673.85	9,348,043.42	10,271,748.51
管理费用	151,043,338.88	309,066,182.00	321,670,880.53	216,171,205.45
财务费用	-12,818,535.06	-30,668,560.25	-40,667,047.26	-27,207,708.98
营业利润	515,972,809.15	767,454,944.34	703,778,387.73	631,694,942.09
加：投资收益（损失）	-4,394,317.88	-30,595,719.96	-2,002,423.49	3,046,193.65
营业外收入	606,082.30	1,180,977.14	2,382,000.53	1,599,506.35
减：营业外支出	2,292,040.59	14,670,998.12	5,951,841.67	21,646,355.43
利润总额	509,892,532.98	723,369,203.40	698,206,123.10	614,694,286.66
减：所得税	78,421,632.24	115,974,244.20	108,068,030.05	94,683,262.68
少数股东损益	114,077.68	206,841.74	-423,274.76	555,510.78
加：未确认的投资损益	2,997,574.77	4,284,389.43	-	-19,005.20
净利润	434,354,397.83	611,472,506.89	590,561,367.81	519,436,508.00
加：年初未分配利润	509,521,603.60	465,998,975.32	420,341,199.26	413,994,717.77
可供分配的利润	943,876,001.43	1,077,471,482.21	1,010,902,567.07	933,431,225.77
减：提取法定盈余公积	-	61,191,839.85	59,771,181.95	52,847,647.01
提取法定公益金	-	29,834,382.80	29,899,659.80	26,667,298.86
可供股东分配的利润	943,876,001.43	986,445,259.56	921,231,725.32	853,916,279.90
减：提取任意盈余公积	-	13,155.96	-	20,080.64
应付普通股股利	520,266,000.00	476,910,500.00	455,232,750.00	433,555,000.00
未分配利润	423,610,001.43	509,521,603.60	465,998,975.32	420,341,199.26



3. 合并现金流量表

单位：元

项 目	2006.1.1-6.30	2005 年度	2004 年度	2003 年度
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	1,771,760,961.74	3,353,367,279.43	2,806,674,031.87	2,484,878,600.12
收到的税费返还	-	-	9,688,427.95	-
收到的其他与经营活动有关的现金	17,007,295.30	67,792,832.13	197,151,524.50	11,536,954.88
现金流入小计	1,788,768,257.04	3,421,160,111.56	3,013,513,984.32	2,496,415,555.00
购买商品、接受劳务支付的现金	802,588,458.48	1,176,764,001.91	974,066,898.23	915,006,836.20
支付给职工以及为职工支付的现金	296,854,396.65	607,933,555.24	524,868,059.44	426,986,177.38
支付的各项税费	189,074,471.33	201,572,594.56	144,248,066.27	178,700,642.65
支付的其他与经营活动有关的现金	90,223,882.68	174,475,788.68	142,180,090.56	104,015,132.03
现金流出小计	1,378,741,209.14	2,160,745,940.39	1,785,363,114.50	1,624,708,788.26
经营活动产生的现金流量净额	410,027,047.90	1,260,414,171.17	1,228,150,869.82	871,706,766.74
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	-	62,700,000.00	391,850.43	-
取得投资收益所收到的现金	-	1,886,828.37	3,272,654.23	3,718,414.16
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	11,862,103.07	-	211,217.20
收到的其他与投资活动有关的现金	2,448,916.26	171,549,124.32	219,686,695.37	8,963,354.39
现金流入小计	2,448,916.26	247,998,055.76	223,351,200.03	12,892,985.75
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,173,632,518.31	1,360,096,710.87	351,406,019.65	414,846,169.66
清盘子公司所支付的现金	-	-	173,430.44	-
支付的其他与投资活动有关的现金	252,613.45	172,436,143.78	168,000,000.00	-
现金流出小计	1,173,885,131.76	1,532,532,854.65	519,579,450.09	414,846,169.66
投资活动产生的现金流量净额	-1,171,436,215.50	-1,284,534,798.89	-296,228,250.06	-401,953,183.91
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款所收到的现金	200,000,000.00	-	-	-
现金流入小计	200,000,000.00	-	-	-
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金	171,756,000.00	476,905,330.48	448,192,579.17	433,560,395.54
支付的其他与筹资活动有关的现金	1,977,970.98	22,245,409.67	-	98,253.38
现金流出小计	173,733,970.98	499,150,740.15	448,192,579.17	433,658,648.92
筹资活动产生的现金流量净额	26,266,029.02	-499,150,740.15	-448,192,579.17	-433,658,648.92
四、汇率变动对现金的影响	-5,894,241.04	-21,738,708.30	-1,629,591.17	-1,321,778.60
五、现金及现金等价物净增加(减少)额	-741,037,379.62	-545,010,076.17	482,100,449.42	34,773,155.31



合并现金流量表（续）

单位：元

项目	2006.1.1-6.30	2005 年度	2004 年度	2003 年度
1、将净利润调节为经营活动的现金流量：				
净利润	434,354,397.83	611,472,506.89	590,561,367.81	519,436,508.00
加：少数股东收益(减：损失)	114,077.68	206,841.74	-423,274.76	555,510.78
未确认的投资损失	-2,997,574.77	-4,284,389.43	-	19,005.20
计提的资产减值准备	571,139.85	20,304,089.62	23,369,001.65	-3,525,489.53
固定资产折旧	165,218,717.58	301,389,662.06	322,014,003.09	277,352,630.11
无形资产摊销	8,825,425.74	17,626,165.98	24,199,490.50	21,987,180.49
长期待摊费用摊销	832,903.18	1,732,767.76	2,136,344.56	1,326,362.91
待摊费用减少(减：增加)	42,300.50	-129,440.40	-23,158,555.27	286,057.92
预提费用增加(减：减少)	1,711,300.40	820.92	-	137,177.51
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减：收益)	307,267.11	8,189,137.22	-1,795,248.47	14,573,415.08
固定资产报废损失	-	-	2,167,978.52	-
财务费用	4,155,441.04	18,189,583.98	-36,161,123.94	-12,198,905.47
投资损失(减：收益)	4,394,317.88	18,581,986.57	2,002,423.49	-3,046,193.65
递延税款贷项(减：借项)	1,533,742.25	-587,146.62	-1,158,085.72	4,054,594.94
存货的减少(减：增加)	8,954,019.34	-32,960,926.81	26,864,701.56	-19,843,814.94
经营性应收项目的减少(减：增加)	-20,831,166.58	46,102,092.73	81,608,710.07	126,556,426.39
经营性应付项目的增加(减：减少)	-197,159,261.13	254,580,418.96	215,923,136.73	-55,963,699.00
经营活动产生的现金流量净额	410,027,047.90	1,260,414,171.17	1,228,150,869.82	871,706,766.74
2、现金及现金等价物净增加情况：				
现金的期末余额	969,221,060.85	1,710,258,440.47	2,255,268,516.64	1,773,168,067.22
减：现金的期初余额	1,710,258,440.47	2,255,268,516.64	1,773,168,067.22	1,738,394,911.91
现金及现金等价物净增加(减少)额	-741,037,379.62	-545,010,076.17	482,100,449.42	34,773,155.31



（四）母公司会计报表

1. 母公司资产负债表

单位：元

项目	2006年6月30日	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
资产				
流动资产：				
货币资金	1,042,820,261.80	1,799,805,322.73	2,337,461,897.86	1,869,056,242.07
应收票据	200,000.00	29,900,000.00	29,249,554.88	14,360,000.00
应收股利	-	-	-	50,033.84
应收账款	70,836,333.29	12,960,612.26	50,612,070.42	45,892,440.70
其他应收款	209,004,831.67	244,766,101.40	168,997,023.62	332,461,406.50
预付账款	6,279,771.42	4,634,514.17	6,902,922.38	56,340,626.74
存货	57,036,766.72	57,756,039.61	53,663,222.96	71,589,473.44
待摊费用	54,198,475.04	52,220,504.06	25,574,885.28	2,327,400.35
流动资产合计	1,440,376,439.94	2,202,043,094.23	2,672,461,577.40	2,392,077,623.64
长期投资：				
长期股权投资	289,696,506.87	290,933,462.48	447,034,703.64	448,966,232.26
长期投资合计	289,696,506.87	290,933,462.48	447,034,703.64	448,966,232.26
固定资产：				
固定资产原价	11,059,827,847.30	10,446,312,642.81	9,941,377,538.10	9,644,562,631.05
减：累计折旧	3,313,631,788.46	3,160,454,875.15	2,902,129,160.69	2,599,451,134.95
固定资产净值	7,746,196,058.84	7,285,857,767.66	7,039,248,377.41	7,045,111,496.10
减：固定资产减值准备	15,246,316.69	15,246,316.69	15,301,601.03	15,301,601.03
固定资产净额	7,730,949,742.15	7,270,611,450.97	7,023,946,776.38	7,029,809,895.07
工程物资	388,010,464.22	440,465,466.83	-	-
在建工程	2,277,040,596.59	1,463,764,138.53	391,584,587.82	311,653,549.94
固定资产合计	10,396,000,802.96	9,174,841,056.33	7,415,531,364.20	7,341,463,445.01
无形资产及其他资产：				
无形资产	599,754,284.97	607,952,478.93	619,770,099.49	639,670,147.47
长期待摊费用	307,761.15	678,426.21	1,440,830.29	2,740,342.00
无形资产及其他资产合计	600,062,046.12	608,630,905.14	621,210,929.78	642,410,489.47
递延税项：				
递延税款借项	21,456,416.68	22,990,158.93	22,404,659.44	21,246,573.72
资产总计	12,747,592,212.57	12,299,438,677.11	11,178,643,234.46	10,846,164,364.10



母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2006年6月30日	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
负债和股东权益				
流动负债：				
短期借款	200,000,000.00	-	-	-
应付账款	1,113,881,873.64	1,151,364,766.65	216,719,490.55	182,705,318.51
预收账款	13,654,252.30	8,540,615.73	9,050,700.27	8,616,674.19
应付工资	8,609,972.94	2,953,113.72	4,407,990.35	1,028,794.94
应付福利费	19,478,217.65	14,223,096.74	18,625,271.42	12,397,087.70
应付股利	348,969,376.14	462,483.98	457,314.46	232,404.17
应交税金	84,697,680.50	133,882,807.36	115,624,443.55	45,517,720.04
其他应交款	19,864,250.39	20,891,152.20	20,847,464.30	19,842,822.48
其他应付款	281,215,562.39	223,578,959.64	219,740,737.78	160,468,437.46
预提费用	927,520.00	-	-	-
其他流动负债	110,129,836.49	145,101,590.07	109,647,875.00	87,315,768.78
其中：运输进款结算	110,129,836.49	145,101,590.07	109,647,875.00	87,315,768.78
流动负债合计	2,201,428,542.44	1,700,998,586.09	715,121,287.68	518,125,028.27
负债合计	2,201,428,542.44	1,700,998,586.09	715,121,287.68	518,125,028.27
股东权益：				
股本	4,335,550,000.00	4,335,550,000.00	4,335,550,000.00	4,335,550,000.00
资本公积	4,301,700,579.30	4,268,678,302.84	4,267,451,049.84	4,267,443,845.24
盈余公积	1,458,043,410.59	1,458,043,410.59	1,366,453,201.91	1,277,846,978.45
未分配利润	450,869,680.24	536,168,377.59	494,067,695.03	447,198,512.14
其中：资产负债表日后决议分配的现金股利	-	520,266,000.00	476,910,500.00	455,232,750.00
股东权益合计	10,546,163,670.13	10,598,440,091.02	10,463,521,946.78	10,328,039,335.83
负债和股东权益总计	12,747,592,212.57	12,299,438,677.11	11,178,643,234.46	10,846,164,364.10



2. 母公司利润及利润分配表

单位：元

项 目	2006.1.1-6.30	2005 年度	2004 年度	2003 年度
主营业务收入	1,667,532,262.71	3,025,677,143.38	2,801,836,846.46	2,246,983,906.15
减：主营业务成本	997,448,457.59	1,960,089,426.54	1,814,005,101.57	1,464,468,435.48
主营业务税金及附加	47,263,584.23	84,741,492.95	81,145,541.24	45,134,609.74
主营业务利润	622,820,220.89	980,846,223.89	906,686,203.65	737,380,860.93
加：其他业务利润	4,994,053.35	15,182,022.74	8,911,577.93	16,597,508.03
减：营业费用	136,478.08	579,589.66	478,924.54	408,088.32
管理费用	128,566,244.27	271,786,483.32	279,200,792.29	175,894,146.62
财务费用	-12,541,346.43	-30,022,152.98	-39,864,686.05	-26,356,169.85
营业利润	511,652,898.32	753,684,326.63	675,782,750.80	604,032,303.87
加：投资收益	1,682,101.46	-19,639,152.34	18,634,031.14	26,141,152.34
营业外收入	410,441.10	744,825.21	1,653,249.91	1,581,812.63
减：营业外支出	2,226,292.76	11,974,030.83	4,138,848.63	21,021,833.36
利润总额	511,519,148.12	722,815,968.67	691,931,183.22	610,733,435.48
减：所得税	76,551,845.47	112,214,577.43	101,223,026.86	88,182,243.68
净利润	434,967,302.65	610,601,391.24	590,708,156.36	522,551,191.80
加：年初未分配利润	536,168,377.59	494,067,695.03	447,198,512.14	436,584,999.11
可供分配的利润	971,135,680.24	1,104,669,086.27	1,037,906,668.50	959,136,190.91
减：提取法定盈余公积	-	61,060,139.12	59,070,815.65	52,255,119.18
提取法定公益金	-	30,530,069.56	29,535,407.82	26,127,559.59
可供股东分配的利润	971,135,680.24	1,013,078,877.59	949,300,445.03	880,753,512.14
减：应付普通股股利	520,266,000.00	476,910,500.00	455,232,750.00	433,555,000.00
未分配利润	450,869,680.24	536,168,377.59	494,067,695.03	447,198,512.14



3. 母公司现金流量表

单位：元

项目	2006.1.1-6.30	2005 年度	2004 年度	2003 年度
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	1,686,777,877.07	3,122,740,952.49	2,612,632,421.08	2,329,032,273.50
收到的税费返还	-	-	9,688,427.95	-
收到的其他与经营活动有关的现金	16,511,340.50	55,879,143.62	244,680,111.19	9,834,898.85
现金流入小计	1,703,289,217.57	3,178,620,096.11	2,867,000,960.22	2,338,867,172.35
购买商品、接受劳务支付的现金	771,505,445.12	1,054,644,347.07	897,350,224.79	826,195,693.09
支付给职工以及为职工支付的现金	277,721,954.59	530,834,636.86	465,080,541.25	388,479,466.85
支付的各项税费	182,344,282.62	186,808,511.23	125,544,595.14	159,244,946.13
支付的其他与经营活动有关的现金	79,945,780.41	142,833,357.83	160,112,126.53	113,184,111.40
现金流出小计	1,311,517,462.74	1,915,120,852.99	1,648,087,487.71	1,487,104,217.47
经营活动产生的现金流量净额	391,771,754.83	1,263,499,243.12	1,218,913,472.51	851,762,954.88
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	-	62,700,000.00	361,850.43	-
取得投资收益所收到的现金	-	1,800,411.93	20,592,337.30	22,959,500.90
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	11,827,679.22	-	211,217.20
收到的其他与投资活动有关的现金	1,738,800.00	171,549,124.32	219,686,695.37	8,963,354.39
现金流入小计	1,738,800.00	247,877,215.47	240,640,883.10	32,134,072.49
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,170,364,147.16	1,355,692,014.52	334,921,516.18	411,143,163.19
投资所支付的现金	500,000.00	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	172,436,143.78	168,000,000.00	18,000,000.00
现金流出小计	1,170,864,147.16	1,528,128,158.30	502,921,516.18	429,143,163.19
投资活动产生的现金流量净额	-1,169,125,347.16	-1,280,250,942.83	-262,280,633.08	-397,009,090.70
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款所收到的现金	200,000,000.00			
现金流入小计	200,000,000.00			
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金	171,756,000.00	476,905,330.48	455,232,750.00	433,560,893.40
支付的其他与筹资活动有关的现金	1,977,970.98	22,245,409.67	-	81,401.09
现金流出小计	173,733,970.98	499,150,740.15	455,232,750.00	433,642,294.46
筹资活动产生的现金流量净额	26,266,029.02	-499,150,740.15	-455,232,750.00	-433,642,294.46
四、汇率变动对现金的影响	-5,897,497.62	-21,754,135.27	-1,629,591.17	-1,433,696.51
五、现金及现金等价物净增加(减少)额	-756,985,060.93	-537,656,575.13	499,770,498.26	19,677,873.21



母公司现金流量表（续）

单位：元

项目	2006.1.1-6.30	2005 年度	2004 年度	2003 年度
1、将净利润调节为经营活动的现金流量：				
净利润	434,967,302.65	610,601,391.24	590,708,156.35	522,551,191.80
加：计提的资产减值准备	612,101.05	7,871,462.76	22,268,740.56	-3,525,489.53
固定资产折旧	161,234,048.05	295,086,948.51	316,778,459.90	261,248,603.04
无形资产摊销	8,313,400.96	16,666,528.78	20,451,577.60	21,741,757.83
长期待摊费用摊销	370,665.06	50,268.00	1,629,100.61	961,490.13
待摊费用减少(减：增加)	-	-	-23,247,484.93	68,875.70
预提费用增加(减：减少)	927,520.00	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减：收益)	307,267.11	8,182,268.27	-1,795,248.47	14,573,415.08
固定资产报废损失	-	-	2,167,978.52	-
财务费用	4,158,697.62	18,205,010.95	-36,161,123.94	-12,198,905.47
投资损失(减：收益)	-1,682,101.46	19,639,152.34	-18,634,031.14	-26,141,452.34
递延税款贷项(减：借项)	1,533,742.25	-585,499.49	-1,158,085.72	4,054,594.94
存货的减少(减：增加)	719,272.89	-4,092,816.65	17,926,250.48	1,570,841.47
经营性应收项目的减少(减：增加)	-14,152,771.63	24,335,141.58	90,148,391.88	111,521,120.20
经营性应付项目的增加(减：减少)	-205,537,389.71	267,539,386.83	237,830,790.80	-44,663,087.97
经营活动产生的现金流量净额	391,771,754.83	1,263,499,243.12	1,218,913,472.51	851,762,954.88
2、现金及现金等价物净增加情况：				
现金的期末余额	874,820,261.80	1,631,805,322.73	2,169,461,897.86	1,669,691,399.60
减：现金的期初余额	1,631,805,322.73	2,169,461,897.86	1,669,691,399.60	1,650,013,526.39
现金及现金等价物净增加(减少)额	-756,985,060.93	-537,656,575.13	499,770,498.26	19,677,873.21

（五）合并报表范围及其变化情况

1. 合并报表范围

截止 2006 年 6 月 30 日，纳入合并报表范围的所有子公司概况如下：

公司名称	注册地	业务性质	投资金额	注册资金	拥有权益	经营范围	法定代表人	是否合并
深华胜储运公司	深圳	服务业	1,000,000.00	1,000,000.00	100%	代办货运包装、运输、仓储	张姚华	合并
下元服务公司	广州	服务业	400,000.00	400,000.00	100%	装卸、搬运货物、仓储	汤桂芬	合并
深圳站服务公司	深圳	服务业	1,500,000.00	1,500,000.00	100%	销售土产品、饮料等	何卫斌	合并
工务段综合服务公司	广州	服务业	815,000.00	815,000.00	100%	维修、劳务服务	杨深培	合并



广州东站服务公司	广州	运输业	518,000.00	518,000.00	100%	铁路货运、物资储存、劳务	韩京莉	合并
电务服务公司	广州	施工	1,040,000.00	1,040,000.00	100%	铁路通信、信号工程施工	孟祥忠	合并
富源实业公司	深圳	商业	18,500,000.00	18,500,000.00	100%	宾馆、写字楼出租, 铁路运输业务咨询	何卫斌	合并
石牌服务部	广州	服务业	560,000.00	560,000.00	100%	仓储, 提供装卸服务	邓蔚然	合并
东群实业公司	广州	商业	500,000.00	1,020,000.00	100%	百货, 日用百货的批发, 零售	周国梁	合并
黄埔服务公司	广州	服务业	379,000.00	379,000.00	100%	装卸、搬运货物、仓储	张玉	合并
广九站旅行服务公司	广州	商业	630,000.00	630,000.00	100%	批发、零售、代销家用电器、服装、副食品等	吴明珂	合并
广铁土木工程公司	深圳	施工	55,000,000.00	55,000,000.00	100%	铁路单、双线或增建第 II 线 30KM 以下工程施工	林良荣	合并
南铁工程监理公司	深圳	建筑业	2,000,000.00	2,000,000.00	100%	承担铁路建筑工程与三十层以下的一般工业与民用建筑工程的建设监理业务	陈裔四	合并
广深铁路旅行社	深圳	服务业	2,400,000.00	2,400,000.00	100%	组织本国公民在国内的旅游业务, 与旅游有关的其他业务	揭水珠	合并
粤正实业公司	深圳	商业	1,000,000.00	1,000,000.00	100%	兴办实业, 国内商业物资供销业, 经济信息咨询	韩东	合并
东莞常盛公司	东莞	运输业	48,204,994.00	38,000,000.00	51%	装卸, 仓储	何广成	合并
深圳平湖群亿公司	深圳	运输业	5,500,000.00	10,000,000.00	55%	货物转运, 装卸, 仓储	晏平	合并
景明工贸公司	深圳	工业	2,110,000.00	2,110,000.00	100%	生产照明器材; 机械加工; 水电维修; 国内商业、物资供销业(不含专营、专卖、专控商品)	黄淑军	合并
公铁联运公司	深圳	服务业	600,000.00	1,000,000.00	60%	货物运输配载, 仓储, 货物联运, 代办货运业务	邱盛兴	合并
建凯贸易公司	深圳	商业	2,000,000.00	2,000,000.00	100%	购销	颜小乐	合并
深铁物业管理公司	深圳	服务业	3,000,000.00	3,000,000.00	100%	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	邓辉	合并
列车经贸公司	深圳	服务业	2,000,000.00	2,000,000.00	100%	列车餐饮管理, 食品、饮料、水果、百货、小电器的销售	林凯文	合并
东群广告公司	广州	服务业	500,000.00	500,000.00	100%	设计, 制作影视, 广播, 路牌, 霓虹灯, 橱窗广告	周国梁	合并
港龙酒店	深圳	服务业	12,013,733.39	62,350,000.00	100%	经营客房、中西餐厅、烟、酒零售	何卫斌	不合并
工程造价咨询公司	深圳	服务业	150,000.00	150,000.00	100%	建设工程项目投资估算、工程概算、预算决算	陈洪波	合并
广州东站旅行服司	广州	服务业	1,440,000.00	1,440,000.00	100%	饮食、代办运输、代办劳务	吴明珂	合并
广州铁联公司	广州	运输业	1,800,000.00	1,000,000.00	50.5%	代办货物运输、装卸、仓储	邓辉	合并



						业务、批发和零售贸易		
--	--	--	--	--	--	------------	--	--

2. 合并报表范围变化情况

截止 2006 年 6 月 30 日，本公司的合并报表范围变化情况如下：

2004 年 3 月 18 日，公司之全资子公司—工程造价咨询公司经营期限到期并停止经营，2004 年 11 月 30 日，公司之全资子公司—广九站旅行服务公司经营期限到期并停止经营，故公司于经营期限到期日起不再将该等公司的会计报表纳入合并会计报表范围。

2004 年公司第三届董事会第十三次会议决定对公司之全资子公司—广州东站服务公司、石牌服务部进行清算，并于 2004 年 11 月 15 日注销其工商登记。故公司于 2004 年 11 月 15 日起不再将该等公司的会计报表纳入合并会计报表范围。

2005 年 11 月 1 日，工务段综合服务公司、电务服务公司业已注销。故公司于 2005 年 11 月 1 日起不再将该等公司的会计报表纳入合并会计报表范围。

公司于 2006 年 1 月 1 日起将广州铁联公司纳入合并会计报表范围。

（六）主要会计政策、会计估计

1. 收入确认和计量的具体方法

（1）铁路运输收入

根据《铁路运输企业会计核算办法》的规定，公司对于旅客和货物(含行包)运输，在售出车票或办理承运手续并出具运输票据后确认收入；两个及两个以上企业联合完成的运输业务，以及企业之间互相提供相关服务，按照国务院铁路主管部门制定的收入清算办法或联合运输合同、协议，根据全国铁路运输收入清算机构出具的收入结算凭证，或者互相认定的结算金额，确认收入。

（2）建造合同收入

在建造合同的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认合同收入。合同完工程度按累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例确定。

如建造合同结果不能可靠地估计，在合同成本能收回时，按已经发生并预计能够收回的合同成本确认收入，并按实际已发生合同成本结转费用；在合同成本不能收回时，合同成本在发生时确认为费用，但不确认收入。

如预计合同总成本超出合同总收入，则将预计损失立即确认为当期费用。



(3) 提供劳务收入

如提供的劳务合同在同一会计年度(期间)内开始并完成的,在完成劳务时,确认劳务收入的实现;如劳务的开始和完成分属不同的会计年度(期间),在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下,在资产负债表日按照完工百分比法确认相关劳务收入,如果提供劳务交易的结果不能可靠估计,则按已经发生并预计能够补偿的劳务成本金额确认收入,并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的则不确认收入。

(4) 利息收入

按让渡现金使用权的时间和适用利率计算确定。

2. 存货成本的计量方法

存货按取得时的实际成本计价,存货主要分为原材料、库存商品、其他互换配件、旧轨料和其他存货。实际成本包括采购成本、加工成本和其他使存货达到目前场所和使用状态所发生的支出。

存货发出时,按照计划成本进行核算,月末将成本差异予以分摊,将计划成本调整为实际成本。

低值易耗品在领用时一次摊销。公司的存货盘存制度为永续盘存制度。

年末存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时,提取存货跌价准备。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。

可变现净值是指在正常生产经营过程中,以存货的估计售价减去至完工估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税金后的金额。

3. 长期股权投资的计量及确认方法

长期股权投资在取得时按初始投资成本计价。

公司对被投资单位无控制、无共同控制且无重大影响的,长期股权投资采用成本法核算;公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的,长期股权投资采用权益法核算。

采用成本法核算时,当期投资收益仅限于所获得的被投资单位在接受投资后产生的累积净利润的分配额,所获得的被投资单位宣告分派的利润或现金股利超过上述数额的部分,作为初始投资成本的收回,冲减投资的账面价值。

采用权益法核算时,当期投资损益为按应享有或应分担的被投资单位当



年实现的净利润或发生的净亏损的份额。在确认应分担的被投资单位发生的净亏损时，以投资账面价值减记至零为限；如果被投资单位以后各期实现净利润，在收益分享额超过未确认的亏损分担额以后，按超过未确认的亏损分担额的金
额，恢复投资的账面价值。

长期股权投资采用权益法核算时，初始投资成本大于应享有被投资单位所有者权益份额的差额，作为股权投资借方差额核算，并按一定期限平均摊销，计入损益。合同规定了投资期限的，按投资期限摊销。合同没有规定投资期限的，按不超过 10 年的期限摊销。在财会[2003]10 号文发布之前形成的作为股权投资差额核算，并按一定期限平均摊销计入损益。合同规定了投资期限的，按投资期限摊销，合同没有规定投资期限的，按不低于 10 年的期限摊销。在财会[2003]10 号文发布之后产生的，计入资本公积。

4. 固定资产的确认及计量

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一年，单位价值较高的有形资产。购入的为运输设备等固定资产修理而储备的高价互换配件作为固定资产核算。

1994 年 6 月 1 日和 1996 年 3 月 1 日的固定资产及其累计折旧账面价值根据业经清产核资和资产评估机构评估，并分别经铁道部财务司清产核资办公室财资管[1994]8 号文及财政部清产核资办公室财清办[1994]8 号文和国家国有资产管理局国资评[1995]715 号文确认的评估后固定资产原价及累计折旧确定。其他固定资产以取得时的实际成本计价；已达到预计可使用状态但尚未办理竣工决算的固定资产按工程实际成本或工程预算金额暂估入账，待竣工决算后，再根据实际价值调整暂估价值。

本公司的固定资产从达到预定可使用状态的次月起采用直线法计提折旧，2003 年 1 月 1 日之前，各类固定资产的估计残值率、折旧年限和年折旧率如下：

类别	估计残值率	折旧年限(年)	年折旧率
房屋及建筑物			
其中：房屋	4.00%	30-40	3.20%-2.40%
建筑物	4.00%-5.00%	20-25	4.80%-3.80%
线路及桥梁、隧道、涵洞	1.00%	45	2.20%
公路跨铁路立交桥工程支出	-	40	2.50%
机车车辆(渡轮)	4.00%	16	6.00%
通讯信号系统			



其中：通讯线路	4.00%	20	4.80%
通讯信号设备	4.00%	8	12.00%
电气化铁路供电系统	4.00%	10	9.60%
经营租入固定资产改良支出（注1）	-	5-10	20.00%-10.00%
其他			
其中：传导设备	5.00%	25	3.80%
机械动力设备	4.00%-5.00%	4-14	24.00%-6.80%
运输工具	4.00%-5.00%	8-10	12.00%-9.50%
工具及器具	4.00%	4-10	24.00%-9.60%
仪器仪表	0%-4%	4-8	24.00%-12.40%

根据财政部发财建函[2002]42号文《财政部关于同意调整铁路运输企业部分固定资产折旧政策的函》及财政部发财建[2002]349号文《财政部关于同意调整铁路运输企业部分固定资产折旧政策的复函》的规定，本公司董事会决定，对固定资产使用年限和折旧率进行变更。自2003年1月1日起，各类固定资产的估计残值率、折旧年限和年折旧率如下：

类别	估计残值率	折旧年限（年）	年折旧率
房屋及建筑物			
其中：房屋	4.00%	30-40	3.20%-2.40%
建筑物	4.00%-5.00%	20-25	4.80%-3.80%
线路			
其中：钢轨（包括道岔）、轨枕道碴（注2）	-	-	-
路基	-	100	1.00%
桥梁	2.50%	65	1.50%
隧道	4.00%	80	1.20%
涵渠	1.00%	55	1.80%
其他桥梁建筑物	1.00%	55	1.80%
线路隔离网	4.00%	16	6.00%
其他线路资产	1.00%	45	2.20%
公路跨铁路立交桥工程支出	-%	40	2.50%
机车车辆（渡轮）	4.00%	20	4.80%
通讯信号系统			
其中：通讯线路	4.00%	20	4.80%
通讯信号设备	4.00%	8	12.00%
电气化铁路供电系统	4.00%	10	9.60%
经营租入固定资产改良支出（注1）	-	5-10	20.00%-10.00%
其他			
其中：传导设备	5.00%	25	3.80%



机械动力设备	4.00%-5.00%	4-14	24.00%-6.80%
运输工具	4.00%-5.00%	8-10	12.00%-9.50%
工具及器具	4.00%	4-10	24.00%-9.60%
仪器仪表	0%-4%	4-8	24.00%-12.40%

根据财政部财会[2004]4号文《财政部关于印发〈铁路运输企业会计核算办法〉的通知》的规定，本公司董事会决定，对固定资产的使用年限、折旧率及残值率进行变更。自2004年1月1日起，各类固定资产的估计残值率、折旧年限和年折旧率如下：

类别	估计残值率	折旧年限 (年)	年折旧率
房屋及建筑物			
其中：房屋	4.00%	30-40	3.20%-2.40%
建筑物	4.00%	20-25	4.80%-3.84%
线路			
其中：钢轨（包括道岔）、轨枕道碴 (注2)	-	-	-
路基	0%	100	1.00%
桥梁	2.50%	65	1.50%
隧道	4.00%	80	1.20%
涵渠	1.00%	55	1.80%
其他桥梁建筑物	1.00%	45	2.20%
线路隔离网	4.00%	16	6.00%
其他线路资产	1.00%	45	2.20%
公路跨铁路立交桥工程支出	-	40	2.50%
机车车辆（渡轮）	4.00%	20	4.80%
通讯信号系统			
其中：通讯线路	4.00%	20	4.80%
通讯信号设备	4.00%	8	12.00%
电气化铁路供电系统	4.00%	10	9.60%
经营租入固定资产改良支出（注1）	-	5-10	20.00%-10.00%
高价互换配件（注3）	-	5-10	20.00%-10.00%
其他			
其中：传导设备	4.00%	25	3.84%
机械动力设备	4.00%	4-14	24.00%-6.86%
运输工具	4.00%	8-10	12.00%-9.60%



工具及器具	4.00%	4-10	24.00%-9.60%
仪器仪表	0%-4%	4-8	24.00%-12.40%

注 1：经营租入固定资产改良支出是指租入固定资产发生的装修费用及其他固定资产改良支出，公司在剩余租赁期和租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内采用直线法计提折旧。

注 2：铁路线路中钢轨(包括道岔)、轨枕和道碴资产不计提折旧，其更新支出通过大修理解决，实际发生的大修理费用，直接计入铁路运输成本。

注 3：高价互换配件系为铁路运输设备等固定资产修理而储备的单位价值在 2,000.00 元以上，使用期限超过一年且可反复修理使用的互换配件。

与固定资产有关的后续支出，在使该固定资产可能流入企业的经济利益超过了原先的估计时，计入固定资产的账面价值，其增计后的金额不超过该固定资产的可收回金额。

5. 无形资产的计价及摊销

无形资产按取得时的实际成本计量。投资者投入的无形资产，其实际成本按投资各方确认的价值确定；自行开发并按法律程序申请取得的无形资产，其实际成本按依法取得时发生的注册费、聘请律师费等费用确定，依法申请取得前发生的研究与开发费用均直接计入当期损益；购入的无形资产，其实际成本按实际支付的价款确定。

执行《企业会计制度》前购入或以支付土地出让金方式取得的土地使用权作为无形资产核算，并按下述的摊销方式平均摊销计入损益。执行《企业会计制度》后购入或以支付土地出让金方式取得的土地使用权在尚未建造自用项目前，作为无形资产核算，并按下述的摊销方式平均摊销；当利用土地建造自用项目时，将土地使用权的账面价值全部转入在建工程成本。

无形资产自取得当月起在预计使用年限内分期平均摊销，计入损益。如预计使用年限超过了相关合同规定的受益年限或法律规定的有效年限，则摊销期限不超过受益年限和有效年限两者之中较短者。如合同没有规定受益年限，法律也没有规定有效年限的，摊销年限不应超过 10 年。

6. 主要资产的减值准备确定方法

(1) 长期投资减值准备

年(期)末，公司按长期投资的减值迹象判断是否应当计提减值准备，当长期投资可收回金额低于账面价值时，则按其差额计提长期投资减值准备。



(2) 固定资产减值准备

年(期)末,公司按固定资产的减值迹象判断是否应当计提减值准备,当固定资产可收回金额低于账面价值时,则按其差额计提固定资产减值准备。

(3) 在建工程减值准备

年(期)末,公司按在建工程减值迹象判断是否应当计提减值准备,当在建工程可收回金额低于账面价值时,则按其差额计提在建工程减值准备。

(4) 无形资产减值准备

年(期)末,公司按无形资产的减值迹象判断是否应当计提减值准备,当无形资产可收回金额低于账面价值时,则按其差额提取无形资产减值准备。

7. 所得税

公司原采用应付税款法核算企业所得税,经公司董事会决议,为了提供与公司财务状况和经营成果更相关的信息,自2005年1月1日起,采用纳税影响会计法之债务法核算企业所得税。各年度所得税费用根据各年度应交所得税及时间性差异的纳税影响计算得出。计算有关各年度应交所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对有关各年度税前会计利润作相应调整后得出。某些收益、费用或损失项目因税法与会计制度的确认时间不同,从而引致时间性差异。这些时间性差异的纳税影响是以债务法核算,并在会计报表中确认为递延税项。但对于时间性差异所产生的递延税款借方金额,只有预计以后转回时间性差异的时期内,有足够的应纳税所得额予以抵减的,才确认时间性差异的所得税影响金额,并作为递延税款的借方反映,否则,不确认时间性差异的所得税影响金额。

(六) 主要会计政策、会计估计的变更情况及对会计报表的影响

1、根据财政部发财建函[2002]42号文《财政部关于同意调整铁路运输企业部分固定资产折旧政策的函》及财政部发财建[2002]349号文《财政部关于同意调整铁路运输企业部分固定资产折旧政策的复函》的规定和公司董事会决定,公司自2003年1月1日起对钢轨、轨枕和道碴不再计提折旧,并改变了其他部分固定资产的折旧年限。同时,与钢轨、轨枕和道碴有关的后续支出予以费用化,计入当期损益。由于公司以前年度未对线路资产中的钢轨(包括道岔)、轨枕和道碴的新建资产支出及更新改造支出进行分类核算,故无法合理确定与钢轨、轨枕和道碴有关的后续支出费用这一会计政策变更的累积影响



数。因此，公司对上述变更一并采用未来适用法，并由此增加 2003 年度合并净利润计 60,755,974.72 元、增加 2004 年度合并净利润计 24,804,838.01 元，增加 2005 年度合并净利润计 61,545,966.39 元，增加 2006 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止期间的合并净利润计 32,234,903.47 元。

2、根据财政部财会[2004]4 号文《财政部关于印发〈铁路运输企业会计核算办法〉的通知》的规定和公司董事会决定，公司从 2004 年 1 月 1 日起，将高价互换配件作为固定资产管理及核算并计提折旧，同时变更了部分固定资产折旧年限。由于公司以前年度对部分高价互换配件未就其购买、领用及报废进行单独核算，故高价互换配件会计政策变更的累积影响数无法合理确定。因此，公司对上述会计政策和会计估计变更采用未来适用法。由此减少 2004 年度合并净利润计 1,980,722.98 人民币元，减少 2005 年度合并净利润计 2,346,067.76 元，减少 2006 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止期间合并净利润计 1,334,353.86 元。

3、根据财务部财企[2003]12 号文《财政部关于印发〈企业会计准则—资产负债表日后事项〉的通知》的规定和公司董事会决定，资产负债表日后至财务报告批准报出日之间由公司董事会制定的利润分配方案中发放的现金股利应在资产负债表所有者权益中单独列示，公司对此项会计政策的变更采用了追溯调整法。

4、为能够提供与公司财务状况、经营成果更相关的会计信息，公司董事会决议，自 2005 年 1 月 1 日起将企业所得税的会计处理方法由原来的应付税款法变更为纳税影响会计法之债务法。公司对此项会计政策变更采用了追溯调整法。

上述 3、4 两项会计政策变更主要影响如下：

单位：元

项目	[留存收益]增加(减少)	
	未分配利润	盈余公积
2003 年 1 月 1 日		
未追溯调整前余额	-41,066,275.59	1,225,872,946.50
1、所得税政策变更	21,505,993.36	3,795,175.30
2、利润分配政策变更	433,555,000.00	-
2003 年 1 月 1 日		
追溯调整后余额	413,994,717.77	1,229,668,121.80
2003 年 12 月 31 日		



未追溯调整前余额	402,281,611.60	1,306,016,162.25
1、所得税政策变更	18,059,587.66	3,186,986.06
2003年12月31日		
追溯调整后余额	420,341,199.26	1,309,203,148.31
2004年12月31日		
未追溯调整前余额	446,955,014.80	1,395,513,291.14
1、所得税政策变更	19,043,960.52	3,360,698.92
2004年12月31日		
追溯调整后余额	465,998,975.32	1,398,873,990.06
上述会计政策变更对2004、2003年度净利润的具体影响如下：		
	2004年度	2003年度
所得税政策变更	1,158,085.72	(4,054,594.94)

（七）收入与利润情况

1. 主营业务收入及构成

本公司最近三年及一期的主营业务收入情况如下：

单位：元

项目	2006.1.1-6.30	2005年	2004年	2003年
主营业务收入	1,740,967,939.94	3,213,248,298.55	3,007,156,975.52	2,425,022,796.92
环比增长率(%)	--	6.85	24.01	--

近三年来，本公司的主营业务收入呈现良好的上升态势。2004年在客运方面，由于CEPA和泛珠三角“9+2”区域经济规模的形成，来往港澳地区人员大幅增加，本公司增开了5对广九直通车，同时在节假日期间广深线增加了运能；货运方面由于宏观经济的持续好转，公路方面打击超载的力度加强，国家重点物资铁路运输比例大幅度增加等原因，2004年主营业务收入较2003年增加了58,213.42万元，增长了24.01%。

2005年主营业务收入较2004年增加了20,609.13万元，增长了6.85%。呈现出稳步上升的态势。

本公司最近三年及一期的主营业务收入中，客运与货运收入合计均占主营业务收入的80%以上，本公司最近三年及一期的客货运收入情况如下：

单位：元

项目	2006.1.1-6.30	2005年度	2004年度	2003年度
客运收入	1,334,847,279.71	2,245,039,860.58	2,119,041,184.48	1,660,988,650.26
环比增长率(%)	-	5.95	27.58	-7.99
占主营业务收入比例(%)	76.67	69.87	70.47	68.49



货运收入	180,557,445.18	400,013,031.38	451,548,103.28	386,600,059.36
环比增长率(%)	-	-11.41	16.80	0.65
占主营业务收入比例(%)	10.37	12.45	15.02	15.94

2004年，本公司客运收入较上年有较大幅度增长。2004年，本公司完成旅客运输量4601.2万人，较2003年增加815.1万人，客运收入增加458,052,534.22元，增幅为27.58%。

2004年，本公司货物运量大幅增长。当年共发送货物824.10万吨，较2003年增加177.4万吨；货物接运及通过2,595.8万吨，较2003年增加484.0万吨。在货物发送方面，本公司的货源主要集中在广州黄埔港等地区。2004年，本公司的货运收入较上年度增加64,948,043.92元，增幅为16.80%。

2005年，本公司客运收入较上年有一定幅度增长。2005年，本公司完成旅客运输量4,905.8万人，较2004年增加304.6万人，客运收入增加12,599.87万元，增幅为5.95%。

2005年，本公司的货物发送量有小幅增长，而货物接运及通过量则有一定幅度的下降。2005年本公司共发送货物846万吨，较2004年增加21.9万吨；货物接运及通过量为2,343.3万吨，较2004年减少252.5万吨。在货物发送方面，本公司的货源主要集中在广州黄埔港等地区。2005年，本公司的货运收入较上年度减少5,153.51万元，降幅为11.41%。

货物接运及通过量下降的原因主要是由于公路、水运及航空运输网络的日益完善，造成铁路货运市场竞争加剧以及自2005年4月起，全国铁路货运价格统一上浮，造成部分货源转移到其他运输方式所致。

2. 利润总额

单位：元

项目	2006.1.1-6.30	2005年	2004年	2003年
利润总额	509,892,532.98	723,369,203.40	698,206,123.10	614,694,286.66
税前利润率(%)	29.29	22.51	23.22	25.35

3. 非经常性损益

(1) 本公司最近三年及一期非经常性损益情况如下：

单位：元

项目	2006.1.1-6.30	2005年	2004年	2003年
非经常性损益	-1,165,611.96	-12,890,097.31	-31,186,206.01	-7,438,475.18



(2) 本公司 2006 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止期间及 2005 年度非经常性损益明细项目列示如下：

单位：元

项目	2006.1.1-6.30	2005
支付的离退休人员一次性社会保险费用	-	-
处置固定资产产生的损益	-307,267.11	-8,189,137.22
收取的资金占用费	-	721,074.96
以前年度计提各项减值准备的冲回	325,819.59	-
其他应扣除的营业外收入	606,082.30	945,623.54
其他应扣除的营业外支出	-1,984,773.48	-6,246,507.30
联营企业清算损益	-	-
非经常性损益的所得税影响	194,526.74	-121,151.29
合计	-1,165,611.96	-12,890,097.31
上述项目合计占当期合并净利润的比例 (%)	0.27	2.11

(3) 本公司 2004 年度及 2003 年度非经常性损益明细项目列示如下：

单位：元

项目	2004	2003
支付的离退休人员一次性社会保险费用	-34,185,032.64	-
处置固定资产产生的损益	-372,730.05	-14,573,415.08
收取的资金占用费	82,794.69	-309,291.63
以前年度计提各项减值准备的冲回	224,106.52	4,039,245.18
其他应扣除的营业外收入	574,599.20	1,346,506.94
其他应扣除的营业外支出	-3,771,710.29	-6,819,940.94
联营企业清算损益	-	4,785,192.62
非经常性损益的所得税影响	6,261,766.56	4,093,227.73
合计	-31,186,206.01	-7,438,475.18
上述项目合计占当期合并净利润的比例 (%)	5.28	1.43

4. 适用的企业所得税税率

本公司的企业所得税税率为 15%。

本公司的子公司企业所得税税率为 15%（深圳地区）或 33%（其他地区）。

本公司最近三年及一期的所得税情况如下：

单位：元

项目	2006.1.1-6.30	2005 年	2004 年	2003 年
所得税	78,421,632.24	115,974,244.20	108,068,030.05	94,683,262.68



（八）享受的主要财政税收优惠政策

1. 营业税

铁路运输收入的营业税税率为 3%；劳务收入及多种经营收入的营业税税率为 3%或 5%。

根据国家税务总局国税发[2002]44 号文《国家税务总局关于中央铁路征收营业税问题的通知》以及广东省地方税务局粤地税[2002]134 号文《转发国家税务总局关于中央铁路征收营业税问题的通知》的规定，公司自各铁路局、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。

根据财政部、国家税务总局财税[2003]231 号文《财政部、国家税务总局关于防治“非典”工作有关税收政策问题的通知》的规定，公司自 2003 年 5 月 1 日起至 9 月 30 日止期间取得的铁路旅客运输收入不计缴营业税、城市维护建设税和教育费附加。

2. 增值税

公司应纳增值税的子公司，若为一般纳税人，其增值税税率为 17%；若为小规模纳税人，其增值税税率为 6%。

根据财政部、国家税务总局财税[2001]54 号文《财政部、国家税务总局关于铁路货车修理免征增值税的通知》的规定，公司为铁路系统内部单位修理货车的业务免缴增值税。

3. 城市维护建设税和教育费附加

城市维护建设税和教育费附加分别按已缴营业税额和增值税额的 1%和 3%(深圳地区)或 7%和 3%(广州地区)向当地税务主管部门缴纳。

4. 所得税

本公司的企业所得税税率为 15%，本公司深圳地区的子公司企业所得税税率为 15%。

5. 房产税和土地使用税

自有房产按房产原值的 70%为纳税基准，税率为 1.2%；出租房产按租金收入为计税依据，税率为 12%。

土地使用税系以实际占用的土地面积为计税依据，按相应地段适用的年税额计缴。



根据财政部国家税务总局财税[2003]149号文及财税[2004]36号文的规定，铁道部所属铁路运输企业及地方铁路运输企业自用的房产、土地使用权免征房产税及土地使用税。财政部国家税务总局以财税[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》，明确公司享受免征房产税、城镇土地使用税的优惠政策。

(九) 资产

1. 固定资产

本公司固定资产包括房屋及建筑物、线路及桥梁、隧道、涵洞、机车车辆（渡轮）、通讯信号系统、电气化铁路供电系统等。目前适用的折旧年限及年折旧率情况见本节之“一、本公司之财务会计信息”中“（六）主要会计政策、会计估计”相关内容。

截止 2006 年 6 月 30 日，本公司固定资产原值及累计折旧明细如下：

单位：元

项目	2006.1.1	本期增加	本期减少	2006.6.30
固定资产原值：				
房屋及建筑物	2,725,001,245.40	317,762,127.41	-	3,042,763,372.81
线路及桥梁,隧道,涵洞	4,431,342,811.89	2,235,776.30	-	4,433,578,588.19
机车车辆(渡轮)	1,104,210,512.60	278,854,338.00	-	1,383,064,850.60
通讯信号系统	351,930,939.07	5,822,008.00	-	357,752,947.07
电气化铁路供电系统	175,008,071.23	-	-	175,008,071.23
经营租入固定资产改良	42,800,000.00	-	-	42,800,000.00
固定资产装修	39,670,664.00	-	-	39,670,664.00
高价互换配件	27,592,383.43	468,536.00	-	28,060,919.43
公跨铁立交桥工程支出	234,198,802.48	-	-	234,198,802.48
其他	1,519,798,345.04	37,484,779.14	9,011,537.02	1,548,271,587.16
小计	10,651,553,775.14	642,627,564.85	9,011,537.02	11,285,169,802.97
累计折旧：				
房屋及建筑物	578,193,404.07	41,135,146.49	-	619,328,550.56
线路及桥梁,隧道,涵洞	1,164,381,045.67	22,351,948.04	-	1,186,732,993.71
机车车辆(渡轮)	409,464,563.51	30,702,273.78	-	440,166,837.29
通讯信号系统	262,183,562.23	8,147,592.23	-	270,331,154.46
电气化铁路供电系统	105,144,430.70	7,887,284.93	-	113,031,715.63
经营租入固定资产改良	39,375,000.00	3,976,250.00	-	43,351,250.00
固定资产装修	18,482,804.15	500,749.08	-	18,983,553.23
高价互换配件	5,449,998.98	1,569,828.07	-	7,019,827.05
公跨铁立交桥工程支出	34,149,545.20	2,267,191.82	-	36,416,737.02



其他	645,396,147.91	49,572,895.83	8,325,760.86	686,643,282.88
小计	3,262,220,502.42	168,111,160.27	8,325,760.86	3,422,005,901.83
固定资产净值	7,389,333,272.72			7,863,163,901.14

(2) 固定资产减值准备明细如下:

截止 2006 年 6 月 30 日, 固定资产减值准备明细如下:

单位: 元

项 目	金 额
机车车辆(渡轮)	14,283,769.91
其 他	962,546.78
合 计	15,246,316.69

对于部分由于技术陈旧、市价持续下跌的机车车辆、仪器仪表, 按照账面净值与预计可收回金额的差额计提了固定资产减值准备。

2. 长期投资

本公司长期股权投资在取得时按初始投资成本计价。本公司对被投资单位无控制、无共同控制且无重大影响的, 长期股权投资采用成本法核算; 公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的, 长期股权投资采用权益法核算。

单位: 元

项目	2006. 6. 30			2005. 12. 31		
	投资金额	减值准备	账面价值	投资金额	减值准备	账面价值
未合并的子公司	12,013,733.39	12,013,733.39	-	12,013,733.39	12,013,733.39	-
联营公司	110,528,887.36	29,689,077.04	80,839,810.32	118,059,662.14	29,689,077.04	88,370,585.10
其他股权投资	46,108,000.00	-	46,108,000.00	46,108,000.00	-	46,108,000.00
合计	168,650,620.75	41,702,810.43	126,947,810.32	176,181,395.53	41,702,810.43	134,478,585.10

截止 2006 年 6 月 30 日, 本公司长期投资明细如下:

(1) 未合并的子公司情况如下:

单位: 元

公司名称	投资期限	占被投资单位的比例	初始投资	金 额
港龙酒店		100%	12,013,733.39	-



(2) 对联营公司投资的详细情况如下：

单位：元

公司名称	投资期限	占被投资单位的比例	初始投资额	金额
增城荔华公司	1992. 7. 30	26. 98%	28, 904, 763. 90	-
铁城实业公司	1995. 05. 02-2045. 05. 02	49. 00%	139, 900, 000. 00	79, 121, 930. 93
广州铁联公司	1994. 12. 27-2044. 12. 27	34. 00%	1, 300, 000. 00	-
粤华货运公司	1992. 08	33. 30%	2, 201, 130. 00	1, 717, 879. 39
小计			172, 305, 893. 90	80, 839, 810. 32

(3) 其他股权投资的详细情况如下：

单位：元

公司名称	投资期限	占被投资单位的比例	初始投资额	金额
华铁实业公司	1993. 8. 31-2008. 8. 31	10. 00%	2, 000, 000. 00	2, 000, 000. 00
创新科技公司	1999. 8. 25	1. 88%	30, 000, 000. 00	30, 000, 000. 00
中铁信息公司	2002. 1. 18	1. 00%	500, 000. 00	500, 000. 00
中铁快运公司	2002. 3. 19	2. 52%	13, 608, 000. 00	13, 608, 000. 00
小计			46, 108, 000. 00	46, 108, 000. 00

注 1：公司对港龙酒店按成本法进行核算。港龙酒店已于 2005 年 4 月起停止其主要业务的经营，且于 2005 年 9 月 21 日经公司股东会决议解散并进行清算。截止 2006 年 6 月 30 日该公司业已资不抵债，故公司对该长期股权投资全额计提了减值准备。

注 2：1995 年 11 月 20 日，增城荔华公司第七次董事会会议决定，公司受让原由广深铁路对外服务公司和广州车务综合服务公司持有的增城荔华公司股权，由此，公司持有增城荔华公司的股权由原来的 17.5% 变更为 26.98%。1998 年度，公司对其全额计提了长期股权投资减值准备。

注 3：1996 年，广铁集团和公司分别出资 8,000,000.00 元和 2,000,000.00 元成立铁城实业公司，双方的出资比例分别为 80% 和 20%。1998 年 10 月 9 日，广铁集团、广州铁路经济技术开发总公司(以下简称“广铁经开公司”)和公司三方签订《出资转让协议书》，广铁集团将其拥有的 29% 的权益性资本转让予公司，将其拥有的 51% 的权益性资本转让予广铁经开公司。同日，广铁经开公司与公司签订《广州铁城实业有限公司出资额合同书》，约定铁城实业公司总筹资额为 314,050,000.00 元，其中广铁经开公司出资 51%，为 160,160,000.00 元，公司出资 49%，为 153,890,000.00 元。公司于 1999 年度、2000 年度和 2003 年度分别增资计 80,000,000.00 元、20,000,000.00 元和 35,000,000.00 元，其中货币资金出资计



20,000,000.00 元，债权转作股权计 115,000,000.00 元。由于股东双方出资金额均未全部到位，铁城实业公司相关的增资扩股、工商变更等手续亦尚在办理之中，股东双方仍按《广州铁城实业有限公司出资合同书》确定的比例享有权益。

注 4：公司于 2006 年 1 月 1 日起将广州铁联公司纳入合并会计报表范围。

截止 2006 年 6 月 30 日，本公司的长期投资减值准备明细如下：

单位：元

被投资单位	金 额
增城荔华公司	29,689,077.04
港龙酒店	12,013,733.39
合计	41,702,810.43

3. 无形资产

截止 2006 年 6 月 30 日，本公司的无形资产情况如下：

单位：元

项 目	原始金额	2006.6.30	剩余摊销年限
土地使用权(注 1)	810,235,458.00	632,002,298.36	38 年-41 年
软件	9,522,290.27	4,704,419.62	1-4 年
合 计	819,757,748.27	636,706,717.98	

注 1：截止 2006 年 6 月 30 日，公司拥有的土地使用权计 11,850,463.82 平方米，其中计 970,247.47 平方米的土地使用权证尚在办理中，计 2,689,277.71 平方米土地使用权的过户手续尚在办理中。

(十) 负债

1. 应付账款

(1) 截止 2006 年 6 月 30 日，本公司的应付账款余额如下：

单位：元

项 目	2006.6.30	2005.12.31
应付关联方	46,489,720.22	48,472,827.72
应付工程款	957,439,178.87	915,473,691.42
应付购货款	7,362,749.48	15,583,568.78
其他	147,633,996.33	225,470,837.08
合 计	1,158,925,644.90	1,205,000,925.00

(2) 截止 2006 年 6 月 30 日，账龄在 3 年以上的应付账款主要系应付工程款，金额计 3,837,298.86 元。



2. 预收账款

(1) 截止 2006 年 6 月 30 日, 本公司的预收账款余额如下:

单位: 元

项目	2006. 6. 30	2005. 12. 31
预收关联方款	2, 886, 206. 24	2, 399, 717. 28
预收工程款	35, 021, 565. 62	13, 708, 937. 00
货主预付款	8, 703, 811. 44	6, 797, 748. 27
其他	755, 176. 00	2, 499, 048. 47
合计	47, 366, 759. 30	25, 405, 451. 02

(2) 本公司账龄一年以上的预收账款余额为 6, 401, 820. 00 元, 主要是本公司的子公司—广铁土木工程公司预收的工程款, 因工程尚未办理结算, 故未结转。

3. 应付股利

截止 2006 年 6 月 30 日, 本公司的应付股利余额如下:

单位: 元

项目	2006. 6. 30	2005. 12. 31
H 股社会公众股东	348, 969, 376. 14	462, 483. 98
合计	348, 969, 376. 14	462, 483. 98

4. 应交税金

截止 2006 年 6 月 30 日, 本公司的应交税金余额如下:

单位: 元

项目	2006. 6. 30	2005. 12. 31
营业税	18, 888, 032. 10	44, 479, 379. 51
企业所得税	70, 269, 815. 64	94, 532, 191. 99
个人所得税	976, 859. 98	909, 220. 99
其他	956, 461. 75	1, 243, 047. 61
合计	91, 091, 169. 47	141, 163, 840. 10

5. 其他应交款

截止 2006 年 6 月 30 日, 本公司的其他应交款余额如下:

单位: 元

项目	2006. 6. 30	2005. 12. 31
教育费附加	439, 243. 65	1, 188, 797. 09
公共设备、公共设施维修基金	19, 454, 540. 39	19, 733, 723. 03
其他	18, 992. 15	2, 212. 48



合 计	19,912,776.19	20,924,732.60
-----	---------------	---------------

6. 其他应付款

(1) 截止 2006 年 6 月 30 日, 本公司的其他应付款余额如下:

单位: 元

项 目	2006.6.30	2005.12.31
应付关联方款	17,851,576.93	26,714,961.57
暂收代建市政及地方投资工程款	6,745,404.85	12,465,595.18
押金	32,465,021.64	26,900,153.41
其他	218,732,197.36	142,176,990.02
合 计	275,794,200.78	208,257,700.18

(2) 截止 2006 年 6 月 30 日, 账龄在 3 年以上的其他应付款计 73,468,443.00 元。

7. 其他流动负债

截止 2006 年 6 月 30 日, 本公司的其他流动负债余额如下:

单位: 元

项 目	2006.6.30	2005.12.31
铁道部资金清算中心	110,129,836.49	145,101,590.07

其他流动负债余额系应付铁道部资金清算中心的运输结算进款, 运输结算进款系办理客、货运运输业务过程中向旅客、托运人或收货人已收取而尚未上缴的款项。

(十一) 股东权益

1. 股本

截止 2006 年 6 月 30 日, 本公司股本明细如下:

单位: 元

项 目	金 额
未上市流通股份:	
发起人股份	
一境内法人持有股份(A股)	2,904,250,000.00
已上市流通股份:	
一境外上市外资股(H股)	1,431,300,000.00
股本总额	4,335,550,000.00

上述股本业经原深圳蛇口信德会计师事务所以信德验资报字[1996]第 10



号《验资报告》审验。

2. 资本公积

本公司各期末资本公积明细如下：

单位：元

项目	2006. 6. 30	2005. 12. 31.	2004. 12. 31	2003. 12. 31
资产净值折股余额	1, 424, 048, 084. 76	1, 424, 048, 084. 76	1, 424, 048, 084. 76	1, 424, 048, 084. 76
其中：资产评估增值准备	1, 239, 332, 156. 64	1, 239, 332, 156. 64	1, 239, 332, 156. 64	1, 239, 332, 156. 64
股本溢价	2, 782, 904, 699. 82	2, 782, 904, 699. 82	2, 782, 904, 699. 82	2, 782, 904, 699. 82
股权投资准备	1, 550, 224. 27	496, 782. 00	112, 782. 00	112, 782. 00
接收非现金资产捐赠准备	37, 559, 119. 19	5, 590, 285. 00	4, 747, 032. 00	4, 747, 032. 00
接受现金捐赠	55, 408, 029. 90	55, 408, 029. 90	55, 408, 029. 90	55, 408, 029. 90
其他	230, 421. 36	230, 421. 36	230, 421. 36	223, 216. 76
年(期)末余额	4, 301, 700, 579. 30	4, 268, 678, 302. 84	4, 267, 451, 049. 84	4, 267, 443, 845. 24

3. 盈余公积及法定公益金

本公司各期末盈余公积及法定公益金金额如下：

单位：元

项目	2006. 6. 30	2005. 12. 31.	2004. 12. 31	2003. 12. 31
年(期)初余额	1, 489, 913, 368. 67	1, 398, 873, 990. 06	1, 309, 203, 148. 31	1, 229, 668, 121. 80
加：计提法定盈余公积	-	61, 191, 839. 85	59, 771, 181. 95	52, 847, 647. 01
计提法定公益金	-	29, 834, 382. 80	29, 899, 659. 80	26, 667, 298. 86
计提任意盈余公积	-	13, 155. 96	-	20, 080. 64
年(期)末余额	1, 489, 913, 368. 67	1, 489, 913, 368. 67	1, 398, 873, 990. 06	1, 309, 203, 148. 31

根据公司章程规定，2005年及以前年度末分别按照净利润的10%和5%计提法定盈余公积和法定公益金，自2006年1月1日起不再计提法定公益金，公司结存的法定公益金全额转入法定盈余公积。

4. 未分配利润

报告期末未分配利润增减变动及各期末余额如下：

单位：元

项目	2006. 1. 1-6. 30	2005	2004	2003
年(期)初未分配利润	509, 521, 603. 60	465, 998, 975. 32	420, 341, 199. 26	416, 124, 840. 13
加：本年度(期)合并净利润	434, 354, 397. 83	611, 472, 506. 89	590, 561, 367. 81	519, 436, 508. 00
年(期)初未分配利润调增(减)数(注2)	-	-	-	-2, 130, 122. 36
减：提取的法定盈余公积	-	61, 191, 839. 85	59, 771, 181. 95	52, 847, 647. 01
提取的法定公益金	-	29, 834, 382. 80	29, 899, 659. 80	26, 667, 298. 86
提取的任意盈余公积	-	13, 155. 96	-	20, 080. 64
可供股东分配利润	-	986, 432, 103. 60	921, 231, 725. 32	853, 896, 199. 26
减：应付股利-股东大会已批准的上年度现金股利(注1)	520, 266, 000. 00	476, 910, 500. 00	455, 232, 750. 00	433, 555, 000. 00



年(期)末未分配利润	423,610,001.43	509,521,603.60	465,998,975.32	420,341,199.26
其中:资产负债表日后决议分配的现金股利	-	520,266,000.00	476,910,500.00	455,232,750.00

注 1: 2003 年度、2004 年度、2005 年度及 2006 年, 公司根据董事会及股东大会决议, 向全体股东分别派发股息计 433,555,000.00 人民币元、455,232,750.00 人民币元、476,910,500.00 人民币元和 520,266,000.00 人民币元。

注 2: 公司对下述事项采用追溯调整法, 调减 2003 年年初未分配利润计 2,130,122.36 人民币元, 明细项目列示如下:

单位: 元

项目	调增(减)2003 年年初未分配利润
房改损失	-8,657,878.81
固定资产累计折旧调整	-1,562,459.55
长期股权投资核算调整	-16,058,995.64
所得税政策调整	25,301,168.66
调整盈余公积	-1,151,957.02
合计	-2,130,122.36

(十二) 现金流量

本公司报告期内的现金流量情况如下:

单位: 元

项目	2006 年 1-6 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
经营活动产生的现金流量净额	410,027,047.90	1,260,414,171.17	1,228,150,869.82	871,706,766.74
投资活动产生的现金流量净额	-1,171,436,215.50	-1,284,534,798.89	-296,228,250.06	-401,953,183.91
筹资活动产生的现金流量净额	26,266,029.02	-499,150,740.15	-448,192,579.17	-433,658,648.92
汇率变动对现金的影响	-5,894,241.04	-21,738,708.30	-1,629,591.17	-1,321,778.60
现金及现金等价物净增加额	-741,037,379.62	-545,010,076.17	482,100,449.42	34,773,155.31

(十三) 资产负债表日后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项

1. 资产负债表日后事项

根据北京天健兴业资产评估公司出具的以 2006 年 3 月 31 日为评估基准日的天兴评报字(2006)第 46 号《资产评估报告书》结果, 拟收购羊城公司铁路运输主业的评估值为 10,324,533,400.00 人民币元。该评估报告已于 2006 年 7 月 21 日由财政部以财建[2006]361 号《财政部关于广深铁路股份有限公司收购羊城铁路实业发总公司铁路运营资产评估项目审核的函》备案。



2006年6月13日，公司第四届董事会第十一次会议通过决议，将公司直接和间接持有广铁土木工程公司51%的股权转让予广铁经开公司；同日，公司和富源实业公司分别与广铁经开公司签订股权转让协议，向广铁经开公司转让其各自持有的广铁土木工程公司41%和10%的股权；2006年9月7日，广铁土木工程公司进行了工商变更登记。惟公司尚未收到股权转让款。

2. 或有事项

具体情况请参见“第十五节 其他重要事项”之“四、重大诉讼事项”。

3. 承诺事项

截至2006年6月30日止，公司已批准的需支付的资本承担明细项目列示如下：

单位：元

项目	2006.6.30	2005.12.31
已签约但尚未支付	4,477,346,600.09	5,311,483,966.73

(1) 根据鉴站[2003]85号、铁计函[2004]798号、铁鉴函[2005]114号文的鉴证，广深铁路增建第四线工程投资预算（不含利息）总计4,744,900,000.00元，该等预算已于2005年8月9日经公司第四届董事会第三次会议决议批准。截至2006年6月30日止，该工程已签约金额计3,269,777,236.00人民币元，已支付金额计1,142,629,031.00人民币元。

(2) 根据公司与青岛四方-庞巴迪-鲍尔铁路运输有限公司和庞巴迪运输瑞典有限公司签订的《时速200公里铁路动车组采购合同》，公司需支付合同价格为2,095,420,000.00元和449,425,000.00瑞典克朗，该预算已于2005年8月9日经公司第四届董事会第三次会议决议批准。截至2006年6月30日止，公司已支付列车购置款计314,313,000.00元和64,833,438.00瑞典克朗。

(3) 根据2005年10月17日与长春轨道客车股份有限公司签订的《客车采购合同》，公司将在2006年向长春轨道客车股份有限公司采购63辆25T型客车，据此公司需支付的合同金额为279,017,300.00元。截至2006年6月30日止公司已支付263,491,319.80元。

截止2006年6月30日，公司对外签订的不可撤销的经营租赁合约列示如下：



单位：元

项 目	2006.6.30	2005.12.31
不可撤销经营租赁的最低租赁付款额：		
资产负债表日后第一年	121,382,500.00	74,250,000.00
资产负债表日后第一年	16,856,250.00	-
合计	138,238,750.00	74,250,000.00

(十四) 与按国际财务报告准则编制的财务报表的差异说明

1. 2003 年度合并会计报表差异调节表

本公司聘请的该年度审计机构是普华永道公司，境内审计机构是深圳天健信德会计师事务所。境内、外注册会计师审定的 2003 年度的合并净利润和 2003 年 12 月 31 日的合并净资产的差异列示如下：

单位：千元

项目	2003 年 12 月 31 日 合并资产净值	2003 年 合并净利润
境外注册会计师按《国际财务报告准则》为基准审定的合并资产净值/合并净利润	10,322,358	511,762
差异调节项目：		
其中： 合并会计报表范围差异	-6,464	-2,516
准高速铁路固定资产折旧差异	127,012	--
报废固定资产成本计算方法差异	44,123	--
准高速工程预决算差异	23,639	--
房改损失会计处理差异	-229,771	--
房改损失摊销差异	63,968	15,092
租入固定资产改良支出	4,221	-3,144
固定资产类别重分类追溯调整累计折旧差异	-31,218	950
部分线路资产折旧方法差异	9,065	9,065
地方政府投资合建工程出资做捐赠处理差异	17,000	--
其他	-327	-1,904
调节净增(减)额	21,248	17,543
境内注册会计师追溯调整	-12,316	-9,869
境内注册会计师按《企业会计制度》为基准审定的合并资产净值/合并净利润	10,331,290	519,436

2. 2004 年度合并会计报表差异调节表

本公司聘请的该年度境外外审计机构是普华永道公司，境内审计机构是深圳天健信德会计师事务所。境内、外注册会计师审定的 2004 年度的合并净



利润和 2004 年 12 月 31 日的合并净资产的差异列示如下：

单位：千元

项目	2004 年 12 月 31 日 合并资产净值	2004 年 合并净利润
境外注册会计师按《国际财务报告准则》为基准审定的合并资产净值/合并净利润	10,420,574	567,484
差异调节项目：		
准高速铁路固定资产折旧差异	127,012	---
报废固定资产成本计算方法差异	38,507	---
准高速工程预决算差异	23,639	---
房改损失会计处理差异	-229,771	---
房改损失摊销差异	79,060	15,092
租入固定资产改良支出	1,955	-2,266
固定资产类别重分类追溯调整累计折旧差异	-37,272	---
部分线路资产折旧方法差异	19,303	10,238
地方政府投资合建工程出资做捐赠处理差异	16,558	-442
A 股发行费用会计处理差异	14,035	
其他	-5,726	455
调节净增(减)额	47,300	23,077
境内注册会计师按《企业会计制度》为基准审定的合并资产净值/合并净利润	10,467,874	590,561

3. 2005 年度合并会计报表差异调节表

本公司聘请的该年度境外外审计机构是普华永道公司，境内审计机构是德勤华永会计师事务所有限公司。境内、外注册会计师审定的 2005 年度的合并净利润和 2005 年 12 月 31 日的合并净资产的差异列示如下：

单位：千元

项目	2005 年 12 月 31 日 合并资产净值	2005 年 合并净利润
境外会计师按《国际会计准则》为基准审定的合并会计报表的资产净值/净利润	10,684,059	613,368
差异调节项目		
报废固定资产成本计算方法差异	18,391	7,128
准高速工程预决算差异	23,639	-
房改损失会计处理差异	-229,771	-
房改损失会计处理差异摊销	97,913	18,853
固定资产类别暂估入帐追溯调整累计折旧差异	-24,716	11,114
部分线路资产折旧方法差异	35,539	16,236



地方政府投资合建工程出资做捐赠处理差异	16,116	-442
A股发行费用会计处理差异	27,007	-
线路资产大修费用会计处理差异	-32,198	-32,198
长期股权投资差异	-20,096	-
所得税	-6,328	-6,328
其他	9,824	-2,003
调节净增额	-84,680	-1,896
境内注册会计师按《企业会计准则》为基准审定的合并报表的资产净值/净利润	10,599,379	611,472

(十五) 与原始会计报表的差异情况

近三年，本公司原始合并会计报表与申报合并会计报表六个会计要素的差异如下：

单位：元

2003年12月31日/2003年			
项目	原始合并会计报表	申报合并会计报表	差异数
资产	11,091,672,671.43	10,960,388,746.15	-131,283,925.28
负债	693,361,396.15	576,897,456.63	-116,463,939.52
股东权益	10,346,110,012.98	10,331,290,027.22	-14,819,985.76
收入	2,425,022,796.92	2,425,022,796.92	-
成本	1,557,821,971.11	1,559,569,945.91	1,747,974.80
净利润	530,728,328.43	519,436,508.00	-11,291,820.43

单位：元

2004年12月31日/2004年			
项目	原始合并会计报表	申报合并会计报表	差异数
资产	11,450,067,230.11	11,318,361,710.85	-131,705,519.26
负债	930,415,227.35	798,709,708.09	-131,705,519.26
股东权益	10,467,874,015.22	10,467,874,015.22	-
收入	3,007,156,975.52	3,007,156,975.52	-
成本	1,932,854,093.62	1,932,854,093.62	-
净利润	590,561,367.81	590,561,367.81	-

注：2005年的申报合并会计报表与原始合并会计报表不存在差异。

(十六) 资产评估与验资

1. 资产评估

(1) 因设立股份有限公司及发行境外上市股票之需要，本公司委托中华财务会计咨询公司对本公司及所属企业的资产、负债进行了评估，评估基准日



为 1995 年 6 月 30 日。1995 年 11 月 18 日中华财务会计咨询公司出具了《广深铁路总公司资产评估报告》，确定本公司于评估基准日经评估后的资产净值为 446,555.70 万元，本次评估结果业经国家国有资产管理局以国资评[1995]715 号文确认，本公司据此进行了账务调整。

①评估程序

根据国家有关部门关于资产评估的规定和会计核算的一般原则，依据国家国有资产管理局发国资评（1994）235 号文《对广深铁路总公司股份制改造境外上市资产评估立项的批复》，中华财务会计咨询公司实施的评估程序包括：验证审核公司的法律性文件与会计记录以及相关资产、对资产进行产权验证、对资产的实地查看与核对、进行必要的市场调查和交易价格的比较以及其他资产评估程序。

②评估方法

在运用收益现值法对公司全部资产进行评估的基础上，对各项资产分别进行评估：

广深准高速复线及第三线站前部分及原广深复线站后部分中的通信信号、电力及给排水的评估采用重置成本法；

房屋建筑物的评估主要采用重置成本法；

机械动力设备、运输设备及其他固定资产的评估主要采用重置成本法；

在建工程的评估根据该等工程于评估基准日所表现的重置净价作出公允估值；

存货评估采用现行市价法和重置成本法；

低值易耗品的评估采用重置成本法；

其他流动资产根据审查核实的调整后数作为评估值；

长期投资中，对于投出时间短或占被投资企业资本的比例较小的，以核实的账面值作为评估值，对拥有实质控制权企业的投资，进行全面评估并进行了合并；

土地使用权采用成本逼近法、剩余法进行评估；

流动负债以经审查核实后的调整后数作为评估值。

③评估结果



单位：千元

项目	账面原值	账面净值	重置全价	评估值	增减值	增减率(%)
流动资产		658,234		673,620	15,386	2.3
长期投资		51,874		51,874	--	--
固定资产	4,091,521	3,744,112	4,989,997	4,315,502	571,390	15.3
在建工程		1,178,205		1,074,730	-103,475	-8.8
无形及递延资产		10,738		780,148	769,410	7,165.3
资产合计		5,643,163		6,895,874	1,252,711	22.2
流动负债		2,420,780		2,425,694	4,914	0.2
长期负债		--		--	--	--
负债合计		2,420,780		2,425,694	4,914	0.2
少数股东权益		8,907		4,623	-4,284	-48.1
资产净值		3,213,476		4,465,557	1,252,081	39.0

④评估增减变化的原因

无形及递延资产评估增值 71.65 倍，主要是土地使用权评估增值所致。本公司的土地产权均以划拨国有土地使用权方式取得，本次评估，在现时土地利用条件下，以成本逼近法、剩余法进行评估，因此，评估增值较大。

(2) 为遵循《国际会计准则第 16 号—不动产、厂场和设备》关于对公允价值波动微小的不动产，厂场和设备每三年或五年进行一次重估的规定，以及公司固定资产管理的需要，本公司委托深圳天健信德会计师事务所对公司及子公司和中外合作经营企业的固定资产（不含在建工程和土地使用权）于 2002 年 9 月 30 日的价值进行评估。深圳天健信德会计师事务所于 2003 年 1 月 27 日出具了信德资评报字（2003）第 01 号《固定资产评估报告书》。

①资产评估方法：

房屋建筑物评估：对外购的商品房采用现行市价法予以评估；对不含土地使用权价值的自建、自用房屋建（构）筑物采用重置成本法予以评估。

线路的评估：对线路采用重置成本法予以评估。

机器设备的评估：对尚在使用但因技术进步更新换代快或使用时间过长，其规格型号已被淘汰的设备，采用现行市价法予以评估；除上述设备外皆采用重置成本法予以评估。

②评估结果：

单位：万元

项目	账面原值	账面净值	调整后 账面原值	调整后 账面净值	评估原值	评估净值	净值增值额
机车车辆	104,754.17	77,079.94	104,754.17	77,079.94	104,848.07	78,353.34	1,273.40



线路	397,858.58	298,634.39	397,858.58	298,644.47	380,283.43	298,154.00	-490.47
通信线路	5.86	4.74	5.86	4.74	3.00	1.80	-2.94
通信信号设备	28,467.76	8,366.11	28,410.15	8,342.95	28,515.70	8,011.18	-331.77
房屋	177,845.52	146,690.57	182,485.25	151,424.20	176,531.23	152,225.10	800.90
建筑物	35,723.56	26,716.99	35,327.55	26,458.33	34,129.65	27,138.99	680.66
机械动力设备	11,472.88	5,347.11	11,506.29	5,280.88	10,326.91	5,342.28	61.40
运输设备	13,635.04	5,632.59	13,900.95	5,881.78	12,747.83	5,789.21	-92.57
传导设备	92,097.17	72,246.58	92,097.17	72,246.58	92,113.33	73,245.81	999.23
电气化铁路供电系统	17,947.63	12,820.09	20,014.36	14,886.82	19,810.20	14,848.53	-38.29
仪器仪表	10,571.00	5,082.61	10,621.30	5,195.68	7,057.61	4,847.70	-347.98
工具及器具	3,325.58	1,661.13	3,214.47	1,644.03	2,450.74	1,378.10	-265.94
其他	2,130.55	1,788.85	2,386.67	2,066.28	2,037.83	1,902.13	-164.15
合计	895,835.32	662,071.71	902,582.78	669,156.70	870,855.54	671,238.18	2,081.48

③此次资产评估并未进行账务调整。

(3) 土地评估

广深铁路总公司委托中国地产咨询评估中心对广深铁路总公司所属的广州至深圳 K2+450 至 K147+219 区间内全长 149.77 公里的线路用地、站场用地及其他辅助用地进行现值评估。1995 年 10 月 16 日，中国地产咨询评估中心出具《广深铁路总公司土地资产评估报告书》，评估结果如下：

评估基准日：1995 年 6 月 30 日

土地宗数：41 宗

土地总面积：11,170,389.33 平方米，合 16,755.584 亩。

评估土地使用年期：50 年期土地使用权

土地使用权评估值为 769,723,400.00 元

2. 验资报告

详情请参见本招股说明书之“第五节 发行人基本情况”。

(十七) 本公司主要财务指标

1. 主要财务指标

财务指标	2006.1.1-6.30	2005	2004	2003
流动比率	0.69	1.31	3.51	4.38
速动比率	0.64	1.24	3.39	4.17
资产负债率(%) (母公司数)	17.27%	13.83	6.40	4.78



应收账款周转率(次)	31.13	69.70	47.84	30.26
存货周转率(次)	8.63	18.84	18.06	14.12
息税折旧摊销前利润(万元)	68,476.95	104,823.13	104,753.20	91,682.31
利息保障倍数(注)	-	-	-	-
每股经营活动的现金流量(元/股)	0.09	0.29	0.28	0.20
每股净现金流量(元/股)	-0.17	-0.13	0.11	0.01
每股净资产(元/股)	2.43	2.44	2.41	2.38
无形资产(土地使用权除外)占总资产的比例(%)	0.04	0.04	0.020	0.028

附：计算公式

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债
- (2) 速动比率=速动资产/流动负债
- (3) 资产负债率=总负债/总资产
- (4) 应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额
- (5) 存货周转率=主营业务成本/存货平均余额
- (6) 息税折旧摊销前利润=净利润+所得税+利息费用+折旧+摊销
- (7) 利息保障倍数=息税前利润/利息费用
- (8) 每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本
- (9) 每股净现金流量=现金及现金等价物净(减少)增加额/期末总股本
- (10) 每股净资产=期末净资产/期末股本总额
- (11) 无形资产(土地使用权除外)占总资产的比例=无形资产(土地使用权除外)/总资产

注：公司最近三年又一期无银行负债，未发生因银行负债需支付的财务费用，故利息保障倍数在此处不适用。

2. 本公司按《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》计算近三年及一期的净资产收益率及每股收益如下：

(1) 2006年1-6月：

项目	净资产收益率(%)		每股收益(元/股)	
	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
主营业务利润	6.21	6.10	0.1510	0.1510
营业利润	4.89	4.81	0.1190	0.1190
净利润	4.12	4.05	0.1002	0.1002
扣除非经常性损益后的净利润	4.13	4.06	0.1005	0.1005

(2) 2005年度：

项目	净资产收益率(%)		每股收益(元/股)	
	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
主营业务利润	9.81	9.87	0.2399	0.2399
营业利润	7.24	7.28	0.1770	0.1770
净利润	5.77	5.80	0.1410	0.1410



扣除非经常性损益后的净利润	5.85	5.89	0.1431	0.1431
---------------	------	------	--------	--------

(3) 2004 年度:

项目	净资产收益率(%)		每股收益(元/股)	
	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
主营业务利润	9.40	9.46	0.2268	0.2268
营业利润	6.72	6.77	0.1623	0.1623
净利润	5.64	5.68	0.1362	0.1362
扣除非经常性损益后的净利润	5.94	5.98	0.1434	0.1434

(4) 2003 年度:

项目	净资产收益率(%)		每股收益(元/股)	
	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
主营业务利润	7.86	7.90	0.1873	0.1873
营业利润	6.11	6.15	0.1457	0.1457
净利润	5.03	5.06	0.1198	0.1198
扣除非经常性损益后的净利润	5.10	5.17	0.1215	0.1215

二、拟收购资产之备考财务会计信息

(一) 关于拟收购资产备考会计报表的特定审计情况

拟收购资产截止 2006 年 6 月 30 日最近三年及一期的备考会计报表业经德勤华永会计师事务所有限公司审计, 并出具了无保留审计意见。

(二) 拟收购资产的备考会计报表

以下资料均摘自经德勤华永会计师事务所有限公司专项审计的拟收购资产 2006 年 1-6 月、2005 年度、2004 年度及 2003 年度备考会计报表。

1. 备考资产负债表

单位: 元

项目	2006.6.30	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31
资产				
流动资产:				
货币资金	94,760,308.24	82,086,805.78	118,183,576.87	132,112,918.28
应收账款	65,571,630.40	83,698,376.70	100,874,355.34	146,898,335.19
其他应收款	29,204,507.55	34,075,690.22	81,054,989.35	148,541,532.72
预付账款	2,522,149.80	907,706.00	3,973,686.98	5,077,876.48
存货	66,358,620.86	81,110,166.12	115,212,276.82	131,877,131.32



待摊费用	84,161.82	14,790.00	68,528.20	321,608.23
流动资产合计	258,501,378.67	281,893,534.82	419,367,413.56	564,829,402.22
长期投资：				
长期股权投资	500,000.00	500,000.00	500,000.00	500,000.00
长期投资合计	500,000.00	500,000.00	500,000.00	500,000.00
固定资产：				
固定资产原价	11,483,604,111.39	11,219,720,912.14	11,127,094,025.61	9,712,760,343.16
减：累计折旧	4,328,611,026.29	4,090,294,147.97	3,679,794,866.32	3,185,549,186.88
固定资产净值	7,154,993,085.10	7,129,426,764.17	7,447,299,159.29	6,527,211,156.28
减：固定资产减值准备	60,150,560.30	55,254,196.89	45,968,775.37	38,895,054.02
固定资产净额	7,094,842,524.80	7,074,172,567.28	7,401,330,383.92	6,488,316,102.26
在建工程	289,104,969.24	300,460,818.67	50,303,300.75	93,853,506.57
固定资产合计	7,383,947,494.04	7,374,633,385.95	7,451,633,684.67	6,582,169,608.83
其他资产：				
长期待摊费用	176,137.60	1,170,873.50	3,467,680.86	3,603,758.93
其他长期资产	58,546,774.59	60,828,774.59	65,642,395.95	72,151,165.41
其他资产合计	58,722,912.19	61,999,648.09	69,110,076.81	75,754,924.34
资产总计	7,701,671,784.90	7,719,026,568.86	7,940,611,175.04	7,223,253,935.39

备考资产负债表（续）

单位：元

项目	2006.6.30	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31
负债和净资产				
流动负债：				
短期借款	295,000,000.00	295,000,000.00	449,000,000.00	429,000,000.00
应付账款	249,697,766.70	217,256,774.06	224,944,402.61	228,644,218.46
预收账款	15,792,571.86	12,178,810.66	14,799,574.52	46,874,361.74
应付工资	13,276,136.70	8,684,227.18	13,149,613.25	12,452,682.97
应付福利费	2,178,312.40	1,853,695.68	3,508,599.77	2,691,450.55
应交税金	4,176,298.03	2,146,521.04	8,705,881.13	8,536,865.88
其他应交款	149,802.54	189,388.50	287,464.04	315,186.65
其他应付款	303,323,610.09	482,436,366.18	508,980,698.34	373,387,629.26
其他流动负债	176,772,477.55	193,216,111.44	238,897,820.80	213,505,977.88
其中：运输进款结算	176,772,477.55	193,216,111.44	238,897,820.80	213,505,977.88
流动负债合计	1,060,366,975.87	1,212,961,894.74	1,462,274,054.46	1,315,408,373.39
负债合计	1,060,366,975.87	1,212,961,894.74	1,462,274,054.46	1,315,408,373.39
净资产合计	6,641,304,809.03	6,506,064,674.12	6,478,337,120.58	5,907,845,562.00
负债和净资产总计	7,701,671,784.90	7,719,026,568.86	7,940,611,175.04	7,223,253,935.39



2. 备考利润表

单位：元

项目	2006.1.1-6.30	2005	2004	2003
主营业务收入	2,789,378,314.86	5,619,084,171.42	5,691,910,431.31	5,009,681,653.41
减：主营业务成本	2,027,699,007.77	4,709,999,673.31	4,596,196,398.22	4,314,443,998.23
主营业务税金及附加	56,530,194.06	133,540,078.21	148,392,948.44	95,382,721.57
主营业务利润	705,149,113.03	775,544,419.90	947,321,084.65	599,854,933.61
加：其他业务利润	18,532,858.00	46,909,861.88	19,575,313.19	18,597,237.81
减：管理费用	203,658,360.54	400,895,813.47	394,174,730.05	377,307,976.31
财务费用	7,389,370.02	18,802,868.10	17,765,229.89	52,445,184.65
营业利润	512,634,240.47	402,755,600.21	554,956,437.90	188,699,010.46
加：投资收益(损失)	-	20,849.10	55,352.03	-250,000.00
补贴收入	-	-	-	2,156.11
营业外收入	9,003,063.56	3,300,244.92	14,306,039.20	7,184,672.58
减：营业外支出	8,738,925.24	36,697,601.99	40,595,393.16	50,610,272.81
利润总额	512,898,378.79	369,379,092.24	528,722,435.97	145,025,566.34
减：所得税	78,947,700.57	60,626,069.36	84,299,212.58	28,051,334.94
净利润	433,950,678.22	308,753,022.88	444,423,223.39	116,974,231.40

(三) 备考会计报表的编制基础

本备考会计报表系假设羊城公司拟收购资产作为独立存在的主体结构于2003年度、2004年度、2005年度和2006年1月1日至6月30日止期间(以下简称“有关期间”)业已存在且无重大转变。羊城公司将包括在拟收购资产范围内的会计主体纳入备考会计报表的汇总范围,并根据《资产重组方案》编制备考会计报表:

1. 以实际发生的交易或事项为依据,按照历史成本计价原则及收入与成本费用配比原则,在同一账项于有关期间采用的剥离调整方法保持一致的基础上,对纳入备考会计报表汇总范围的会计主体的相关资产、负债及收入、费用、利润项目进行剥离。将纳入拟收购资产核算范围的会计主体中部分与拟收购资产无关的资产及相关负债予以剥离;拟收购资产的净资产按其各年剥离后资产总额与负债总额的差额确定。将有关期间与拟收购资产经营业务相关的收入及成本纳入本备考会计报表,并根据本编制基础3所述方法对铁路运输收入及部份铁路运输成本进行备考计算;将有关期间能辨明为拟收购资产经营管理等所发生的期间费用直接纳入本备考会计报表,对有关期间发生的不能辨明归属的期间费用,主要是根据各会计期间按新清算办法备考计算的拟收购资产铁路运输业务收入占羊城公司铁路运输业务收入总额的比例予以划分。



铁道部于 2006 年 1 月 1 日将行包业务划入中铁快运，拟收购资产改向中铁快运收取相关的路网服务收入。根据铁道部 161 号文，自 2005 年 1 月 1 日起拟收购资产已按独立企业进行独立管理。故拟收购资产仍将行包业务 2003 年度、2004 年度、2005 年度的经营成果纳入其备考会计报表的编制范围，从 2006 年 1 月 1 日起按向中铁快运收取的相关路网服务收入纳入本备考会计报表。

2. 对因拟收购资产经营业务而实际发生且由广铁集团及其下属单位承担、未记录于拟收购资产原始会计报表的相关成本费用(包括由广铁集团承担为其下属公司经营提供服务而发生的生产协调、安全管理、调度指挥等费用)，由于无法查明归属，业已按新清算办法备考计算的拟收购资产的铁路运输业务收入(见本编制基础 3)占拟收购资产的备考收入和广铁集团及其下属公司铁路运输业务实际收入合计数的比例等方法计算分摊，并作出备考调整，且纳入本备考利润表。

3. 羊城公司作为国家铁路企业，其原铁路运输进款清算办法执行的是铁道部为国家铁路企业制定的清算办法。

2004 年 9 月 3 日，铁道部财务司以财运 [2004] 86 号文《关于国铁运输企业股份制改造后运输进款清算的原则意见》，明确了拟收购资产被广深公司收购后应执行新清算办法。新清算办法将拟收购资产视作独立的市场运作主体，根据“收入来自市场，提供服务相互清算”的原则对铁路运输进款进行清算。

2004 年 12 月 31 日，铁道部 161 号文规定，自 2005 年 1 月 1 日起，拟收购资产已按照新清算办法进行运输收入清算。为使拟收购资产申报期间的主营业务收入和成本具有可比性，反映拟收购资产在新清算办法下的盈利能力，本备考会计报表假设拟收购资产于有关期间业已执行新清算办法，并根据拟收购资产编制的运输进款报表、铁道部下传的数据清单及广铁集团统计中心提供的拟收购资产发生的实际工作量备考计算拟收购资产于 2003 年度及 2004 年度应取得的铁路运输收入、应承担的铁路运输成本和其他费用，同时根据广深公司适用的企业所得税税率备考计算拟收购资产 2003 年度、2004 年度、2005 年度及 2006 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止会计期间应缴纳的企业所得税，并作追溯备考会计调整。羊城公司管理当局认为根据该等编制基础编制的本备考利润表能反映拟收购资产的盈利能力和经营成果。

就编制本备考会计报表而言，拟收购资产列入备考利润表的税金包括直接向税务局申报缴纳的税款、与拟收购资产相关但由广铁集团统一申报的税款和由于追溯备考调整引起的相关税款。而拟收购资产备考资产负债表应交税金



的余额为拟收购资产自行申报缴纳的未付税金；就编制本备考资产负债表而言，拟收购资产未追溯备考调整确认相应的递延税款及应交税金。

拟收购资产有关期间因铁路运输进款清算办法变更而作出的备考会计调整对利润总额产生影响。这些调整并未被记录在羊城公司原始会计报表之中。

4. 羊城公司管理当局认为，羊城公司拟收购资产将由上述所描述的资产、负债和业务构成，而本备考会计报表是假设拟收购资产于有关期间已经形成和独立存在，并根据新清算办法作出追溯备考调整而编制，因此难以取得和确定编制备考现金流量表的数据。并且羊城公司管理当局认为有关期间的备考现金流量对作为特定用途的本备考会计报表的使用者无实质意义，因此，并未编制拟收购资产的备考现金流量表。

就编制本备考会计报表而言，羊城公司管理当局在备考调整并编制备考利润表时，并未同时相应备考调整资产负债表的相关项目。故拟收购资产的资产负债表与利润表之间不存在相互勾稽关系。羊城公司管理当局确认，除参考中国证券监督管理委员会《首次公开发行股票公司申报财务报表剥离调整指导意见》等相关规定编制之外，编制本备考会计报表所采用的重大会计政策和会计估计，在所有重大方面均符合国家颁布的企业会计准则和《企业会计制度》及其补充规定和《铁路运输企业会计核算办法》的有关规定。

（四）会计政策、会计估计变更对备考会计报表的影响

根据财政部发财建函[2002]42号文《财政部关于同意调整铁路运输企业部分固定资产折旧政策的函》及财政部发财建[2002]349号文《财政部关于同意调整铁路运输企业部分固定资产折旧政策的复函》的规定，拟收购资产自2003年1月1日起对钢轨、轨枕和道碴不再计提折旧，并改变了其他部分固定资产的折旧年限。同时，与钢轨、轨枕和道碴有关的后续支出予以费用化，计入当期损益。由于拟收购资产以前年度未对线路资产中的钢轨（包括道岔）、轨枕和道碴的新建资产支出及更新改造支出进行分类核算，故无法合理确定与钢轨、轨枕和道碴有关的后续支出费用这一会计政策变更的累积影响数。因此，拟收购资产对上述变更一并采用未来适用法，并由此增加2003年度净利润计62,263,494.48元、增加2004年度净利润计64,348,366.44元，增加2005年度的净利润计67,574,829.43元，增加2006年1月1日起至6月30日止期间的净利润计29,942,514.88元。

根据财政部财会[2004]4号文《财政部关于印发〈铁路运输企业会计核算办法〉的通知》的规定，拟收购资产从2004年1月1日起，将高价互换配件作



为固定资产管理及核算并计提折旧，同时变更了部分固定资产折旧年限。由于拟收购资产以前年度对部分高价互换配件未就其购买、领用及报废进行单独核算，故对高价互换配件的会计政策变更的累积影响数无法合理确定。因此，拟收购资产对上述会计政策和会计估计变更采用未来适用法，由此减少 2004 年度净利润计 5,502,466.40 元，减少 2005 年度的净利润计 8,742,884.87 元，减少 2006 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止期间的净利润计 4,499,056.42 元。

拟收购资产自 2006 年 1 月 1 日起执行《企业会计制度》。拟收购资产对因此发生的会计政策变更采用追溯调整法。该等会计政策变更对拟收购资产净资产及其 2003 年、2004 年和 2005 年度利润总额的影响列示如下：

单位：元

	增加(减少) 2006.1.1 净资产	增加(减少) 利润总额		
		2005	2004	2003
会计政策变更的影响：				
—坏账准备	-104,237,651.09	1,120,117.47	2,626,928.72	-1,111,653.33
—存货跌价准备	-4,907,647.49	5,155,839.91	-5,075,206.40	-3,375,790.10
—长期投资减值准备	-560,000.00	-	-	-
—固定资产减值准备	-55,254,196.89	-6,964,066.14	-3,362,561.51	-28,648,867.87
—冲回减值固定资产的折旧	4,022,669.24	962,339.21	2,190,944.90	227,060.15
—其他	-	-	394,956.28	38,118.86
合计	-160,936,826.23	274,230.44	-3,224,938.01	-32,871,132.29

（五）拟收购资产近三年及一期的备考经营业绩分析

1. 主营业务收入及主营业务成本

单位：元

项目	2006.1.1-6.30	2005	2004	2003
主营业务收入	2,789,378,314.86	5,619,084,171.42	5,691,910,431.31	5,009,681,653.41
增长率(%)	-	-1.28%	13.62%	-2.74%
主营业务成本	2,027,699,007.77	4,709,999,673.31	4,596,196,398.22	4,314,443,998.23
增长率(%)	-	2.48%	6.53%	1.75%

2003 年，受非典因素的影响，拟收购羊城公司的主营业务收入有了一定幅度的减少，下降幅度为 2.74%；由于铁路运输固定成本所占比重较大，主营业务成本与主营业务收入呈非正比例关系，因此，同期主营业务成本较上年仍有 7,429.69 万元的增长，增幅为 1.75%。

2004 年，由于受到国家宏观经济持续稳定发展等因素的积极影响，拟收购羊城公司的客、货运量均达到了历史较高水平，主营业务收入较上年增加



68,222.88 万元，增幅为 13.62%，同期，主营业务成本较上年增加 28,175.24 万元，增幅为 6.53%。

2005 年，主营业务收入较上年减少 7,282.63 万元，减幅为 1.28%，同期，主营业务成本较上年增加 11,380.33 万元，增幅为 2.48%。

近三年及一期，拟收购羊城公司的主营业务收入中，客运、货运和路网收入合计占 90%以上，具体情况如下：

单位：元

项目	2006 年 1-6 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
客运收入	1,318,743,740.70	2,938,727,943.65	3,114,105,119.23	2,689,440,290.09
环比增长率 (%)	-	-5.63	15.79	-4.96
占主营业务收入比例 (%)	47.27	52.30	54.64	53.69
货运收入	336,672,168.65	791,855,645.61	845,682,470.97	747,245,894.09
环比增长率 (%)	-	-6.36	13.17	-3.94
占主营业务收入比例 (%)	12.07	14.09	14.84	14.92
路网收入 *	1,274,455,609.81	1,622,547,423.84	1,360,493,552.87	1,122,212,502.67
环比增长率 (%)	-	19.26	21.23	3.65
占主营业务收入比例 (%)	45.69	28.88	23.87	22.40

* 路网收入包括线路使用费收入、提供服务收入和路网直接收入，其中主要的线路使用费收入和提供服务收入均取决于管内通过运量的变化和运输指定路径的变化，受公司自身因素的影响较小。

2、毛利率

拟收购资产报告期内的毛利率情况如下表：

年份	2003 年	2004 年度	2005 年	2006 年 1-6 月
毛利率	13.88%	19.25%	16.18%	27.31%

具体原因如下：

(1) 2003 年：主要原因是受到“非典”的影响，直接导致发送旅客人数明显减少，铁路运输主业客运收入减少铁路运输主业客运成本大部分属于相对固定的支出，并不完全随相关客运收入的减少而减少，防疫费用等其他支出却大幅增加。

(2) 2004 年：随着非典影响的解除，使得客运业务恢复正常。同时，国家 2004 年开展防治公路超载专项活动，使得铁路的货运收入迅速反弹所致。2004 年客货运收入分别比 2003 年增长 15.79% 和 13.17%。



(3) 2005年：毛利率较2004年下降，主要是拟收购资产所辖的行包专列业务出现亏损所致。2005年该项收入计723,540,473.28元，较2004年下降了4,351,961.52元。此外，机车牵引费和线路使用费旅客列车运行需承担的机车牵引费和线路使用费成本上涨，并大于取得的其他路局机车牵引费和线路使用费收入，如2005年的行包专列业务成本计777,683,167.28元，较2004年行包专列业务成本上升32,141,812.10元。

(4) 2006年1-6月毛利率较高的原因系该期间内包含春运期间，客票收入较全年平均数高，同时由于属于客运旺季，公司并没有安排机客车修理和线路修理计划。这使用运营成本低于全年平均数。另外，自2006年1月1日起将不再经营行包专列业务，而改为向中铁快运收取相应的路网服务收入，这也减少了该业务亏损，提高了毛利率。

3. 期间费用

单位：元

项目	2006.1.1-6.30	2005	2004	2003
管理费用	203,658,360.54	400,895,813.47	394,174,730.05	377,307,976.31
财务费用	7,389,370.02	18,802,868.10	17,765,229.89	52,445,184.65
期间费用合计	211,047,730.56	419,698,681.57	411,939,959.94	429,753,160.96
占主营业务收入比例(%)	7.57%	7.47%	7.24%	8.56%

拟收购羊城公司最近三年及一期期间费用的发生额相对较为均衡，2003年度至2005年度期间费用占主营业务收入的比例均在7%至9%之间，未出现异常波动情况。

2004年度期间费用较上年下降了4.14%，占主营业务收入的比例较上年下降了1.34%。根据铁道部发布的《铁路货物运价规则》及铁道部、广铁集团关于机车贷款利息及客车贷款利息清算文件的规定，拟收购资产向广铁集团支付机车贷款利息及客车贷款利息。自2004年1月1日起，机车贷款利息及客车贷款利息由铁道部负担，拟收购资产的财务费用因此有较大幅度的下降。

4. 利润总额

单位：元

项目	2006.1.1-6.30	2005	2004	2003
利润总额	512,898,378.79	369,379,092.24	528,722,435.97	145,025,566.34
增长率(%)	-	-30.14%	264.57%	-63.04%



2003 年度，由于非典因素的影响，拟收购资产的利润总额较上年有了一定幅度的下降，利润总额减少 24,740.92 万元，减幅达 63.04%。利润总额的减少主要是由于主营业务收入减少所致，2003 年度，主营业务收入较上年减少了 14,116.68 万元。

2004 年度，拟收购资产的利润总额较上年有了大幅上升，利润总额增加 38,369.69 万元，增幅达 264.57%，利润总额的增加主要是由于主营业务收入大幅增加所致，2004 年度，主营业务收入较上年增加了 68,222.88 万元。

2005 年度，拟收购资产的利润总额较上年一定幅度的下降，利润总额减少 15,934.33 万元，减幅达-30.14%，利润总额的减少主要是由于主营业务收入有一定的下降，2005 年较上年度减少 7,282.63 万元，而主营业务成本有所增加所致，2005 年较上年度增加 11,380.33 万元。

4. 享受的主要财政税收优惠政策

(1) 营业税

与本公司相同，参见本节之“一、本公司之财务信息”相关内容。

(2) 增值税

与本公司相同，参见本节之“一、本公司之财务信息”相关内容。

(3) 城市维护建设税和教育费附加

拟收购资产的城市维护建设税税率列示如下：

城市维护建设税税基	税率
铁路运输收入应缴营业税额及增值税额	1%
其他劳务及多种经营收入应缴营业税额及增值税额	7%

拟收购资产应缴纳的教育费附加费率为 3%。

其他劳务收入及多种经营收入应计缴的城市维护建设税和教育费附加由应税单位在当地缴纳。

(4) 堤围防护费

其他劳务及多种经营业务按营业收入总额的 0.13%向当地地方税务部门计缴堤围防护费。

(5) 房产税

拟收购资产自用房产的房产税按房产原值的 70%为计税依据，税率为 1.2%；出租房产的房产税以租金收入为计税依据，税率为 12%。



根据财政部、国家税务总局财税字 [1997]第 8 号文、国家税务总局财税 [2003]第 149 号文及财政部和国家税务总局财税[2004]第 36 号文的规定，铁道部所属铁路运输企业及地方铁路运输企业自用的房产、土地免征房产税及土地使用税。据此，拟收购资产不计缴房产税。

(6) 企业所得税

广深公司收购羊城公司拟收购资产后，拟收购资产适用的企业所得税税率为 15%。独立核算的各多种经营单位的企业所得税税率为 33%。故就本备考会计报表而言，分别按照 15%及 33%的所得税率备考计算拟收购资产及各独立核算的多种经营单位所得税。

拟收购资产近三年及一期的所得税情况如下：

单位：元

项目	2006.1.1-6.30	2005	2004	2003
所得税	78,947,700.57	60,626,069.36	84,299,212.58	28,051,334.94

5. 备考会计调整对有关期间净利润的影响

备考会计调整对有关期间净利润的影响列示如下：

单位：元

项目	2006.1.1-6.30	2005	2004	2003
备考调整前的净利润	630,604,925.35	598,840,264.36	-19,786,708.76	111,456,882.05
备考剥离调整增加(减少)利润总额	-118,817,292.71	-234,157,340.63	-214,190,607.93	-170,386,535.85
铁路运输进款清算办法变更增加(减少)利润总额	-	-	754,258,982.77	194,051,485.77
企业所得税的影响	-77,836,954.42	-55,929,900.85	-75,858,442.69	-18,147,600.57
备考调整后的净利润	433,950,678.22	308,753,022.88	444,423,223.39	116,974,231.40

(六) 备考财务报告中涉及的拟收购资产的土地使用情况

详情请参见本招股说明书第六节“业务与技术”与第十五节“其他重要事项”相关内容。

(七) 拟收购资产的资产评估情况

1. 评估的基本情况

基于本次公开发行 A 股之需要，羊城公司委托北京天健兴业资产评估有限公司对拟收购资产进行了评估，北京天健兴业资产评估有限公司出具了天兴评报字（2006）第 46 号《广深铁路股份有限公司收购羊城铁路实业发展总公



司铁路运营资产项目资产评估报告书》，确定拟收购资产截止 2006 年 3 月 31 日经评估后的资产净值为 1,032,453.34 万元。

2. 评估基准日

2006 年 3 月 31 日

3. 评估方法

针对资产类型不同，具体评估方法分类说明如下：

(1) 机器设备采用重置成本法进行评估。

(2) 房屋建筑物采用重置成本法进行评估。

(3) 在建工程。在核实、检查其账务处理的基础上，对不能形成生产能力的在建工程按零值评估。对正常的在建工程按实际支付的价款进行评估。

(4) 流动资产评估

货币资金按核对无误后的账面价值作为评估值；应收款项采用个别认定和账龄分析结合的方法确定评估值，预付账款在核实无误的基础上，按核实后的账面值确定评估值；原材料按现行市场价评估，处于待报废状态的原材料按残值评估；在用低值易耗品按现行市场价乘以成新率确认评估值；对于未结算工程，评估人员采取账面核实的方式确认工程的真实性和金额的准确性，以核实后的账面值确认。

对于未结算工程，评估人员采取账面核实的方式确认工程的真实性和金额的准确性，以核实后的账面值确认；待摊费用的评估，在了解其合法性、合理性、真实性和准确性的基础上，分析形成新资产和权利及尚存情况。根据评估目的实现后的资产占有者还存在的、且与其他评估对象没有重复的资产和权利的价值确定其评估值。

(5) 长期投资

评估人员首先要对长期投资进行清查，通过查阅有关权益凭证、投资协议、验资报告书和被投资企业财务报表，以及实施其它评估程序，进行账账、账表、账实间的核对工作，验证长期投资的真实性和存在性。

(6) 长期待摊费用

在了解其合法性、合理性、真实性和准确性的基础上，分析形成新资产和权利及尚存情况。根据评估目的实现后的资产占有者还存在的、且与其他评估对象没有重复的资产和权利的价值确定其评估值。



(7) 其他长期资产

其他长期资产为应收广东省大宝山矿业有限公司的运费，在了解其合法性、合理性、真实性和准确性的基础上，根据评估目的实现后的资产占有者可能收回的款项的价值确定其评估值。

(8) 负债的评估

负债评估的重点在于检验核实各项负债在评估目的实现后的实际债务人、负债额。负债评估值是根据评估目的实现后的资产占有方实际需要承担的负债项目及金额确定。

4. 评估结果

评估结果汇总简表

单位：万元

序号	科目名称	账面净值	调整后账面净值	评估价值	增减值	增值率%
1	流动资产	32,758.77	32,758.77	34,133.41	1,374.64	4.20
2	长期投资	50.00	50.00	50.00	0.00	0.00
3	固定资产	743,496.05	743,496.05	1,104,860.68	361,364.63	48.60
4	其中：在建工程	32,068.67	32,068.67	32,068.67	0.00	0.00
5	建筑物	403,228.20	403,228.20	651,603.10	248,374.90	61.60
6	设备	308,199.18	308,199.18	421,188.91	112,989.73	36.66
7	无形资产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8	其中：土地使用权	-	-	-	-	-
9	其他资产	5,963.61	5,963.61	5,857.83	-105.78	-1.77
10	资产总计	782,268.43	782,268.43	1,144,901.92	362,633.49	46.36
11	流动负债	112,448.58	112,448.58	112,448.58	0.00	0.00
12	长期负债	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
13	负债总计	112,448.58	112,448.58	112,448.58	0.00	0.00
14	净资产	669,819.85	669,819.85	1,032,453.34	362,633.49	54.14

5. 评估增值情况

(1) 流动资产增值 1,374.64 万元，影响增值的主要原因是：

①在用低值易耗品在领用时一次全部进行入当期损益，其账面价值为零，本次按低值易耗品的现实价格并考虑成新率确定评估值，故评估增值 960.42 万元。

②原材料、库存商品评估增值 255.80 万元，主要是库存各类型号汽油、柴油、旧轨料评估增值。



③应收款项评估增值 168.1 万元，其中：应收账款评估增值 145.99 万元、其它应收款评估增值 42.11 万元、预付账款评估减值 20.00 万元，原因是由于评估时按实际可收回程度确定评估值，羊城公司按照企业会计制度计提坏账准备，二者之间不完全一致。

(2) 设备类资产评估增值 112,989.73 万元。影响增值的主要原因是：

①部分设备（主要是机车、机械动力设备）制造年代较早，当时购置价很低，这样重置原价有较大幅度提高，评估增值；

②按照会计制度，部分设备已提完折旧，但这些设备尚可使用，因此该类设备评估增值；

③部分设备（主要是通信信号设备、传导设备）已使用多年，账面价值很低，因多年更新改造，使用功能正常，故评估值要超过账面净值；

④部分设备（主要是运输设备、仪器仪表设备）由于随着科技进步、生产规模的扩大使该类资产的重置单价下降导致评估减值。

(3) 房屋建（构）筑物（含线路）评估增值 248,374.90 万元，影响增值的主要原因是：

①房产构筑物评估减值 3,857.19 万元。主要减值原因：1、近几年来，国家取消了部分建设工程税费，造成重置工程造价降低，评估减值。2、部分房产建筑虽年代久远，但企业经常及时对所属的房产进行了维修、维护。评估过程中评估人员适当的考虑维修、维护对房产价值和成新率的影响，造成部分房产有较大幅度的增值。

②线路资产评估增值 252,232.09 万元。主要增值原因：1、线路资产较多建成于 90 年以前，当时的建安工程造价较低，造成重置价增值较大；2、线路资产的维护及时，维修到位，整体使用状态很好，因此大部分线路资产的现状成新率比较高，企业按年限提取折旧，对于建成时间较早的线路工程及路基等特殊类型的线路工程的增值较大。

（八）除拟收购资产外，羊城公司其余资产情况

根据羊城公司的重组方案，除拟收购资产外，羊城公司截止 2006 年 6 月 30 日的其余资产情况如下：

单位：元



单位名称	资产总额	负债总额	所有者权益
1、公检法机构	554,579,975.47	485,838,641.08	68,741,334.39
2、多元机构	1,081,662,405.97	361,809,018.94	719,853,387.03
3、其他单位	2,031,023,450.38	835,033,663.83	1,195,989,786.55
其中：未纳入收购范围的其他剥离数（注）	525,861,680.37	375,633,866.41	150,227,813.96
合计	3,667,265,831.82	1,682,681,323.85	1,984,584,507.97

（九）备考调整前的羊城公司报表与羊城公司原始报表的差异及主要差异原因

羊城公司 2003 年度原始会计报表均系经广州健明会计师事务所审计后的运输主业的会计报表，2004 年度的会计报表系经中路华会计师事务所审计。2005 年度及 2006 年 1-6 月期间的会计报表未经审计。2005 年 12 月 31 日及 2006 年 6 月 30 日羊城公司的运输主业会计报表汇总了与运输主业相关的其下属非法人单位的会计报表，而对羊城公司下属的多元经营单位，并未纳入运输主业会计报表汇总范围。

根据羊城公司的《资产重组方案》，并经铁道部于 2004 年 10 月 14 日以铁政法函[2004]588 号文批准，羊城公司拟将其下属二十二家非法人单位（现精简为 11 家）与五家多元经营单位的铁路运输业务相关的资产和业务重组出售予广深公司，对此羊城公司编制了备考前会计报表。原始会计报表与备考前会计报表存在以下差异：

单位：元

项目	2003 年 12 月 31 日/2003 年度		
	公司原始会计报表	备考前会计报表	差异
资产总额	8,636,478,782.21	7,223,253,935.39	-1,413,224,846.82
负债总额	1,456,636,689.80	1,315,408,373.39	-141,228,316.41
净资产总额	7,179,842,092.41	5,907,845,562.00	-1,271,996,530.41
净利润	-9,175,926.31	111,456,882.05	120,632,808.36
项目	2004 年 12 月 31 日/2004 年度		
	公司原始会计报表	备考前会计报表	差异
资产总额	10,647,467,926.78	7,940,611,175.04	-2,706,856,751.74
负债总额	2,143,025,110.75	1,462,274,054.46	-680,751,056.29
净资产总额	8,504,442,816.03	6,478,337,120.58	-2,026,105,695.45
净利润	-198,421,792.66	-19,786,708.76	178,635,083.90
项目	2005 年 12 月 31 日/2005 年度		
	公司原始会计报表	备考前会计报表	差异
资产总额	10,687,665,984.28	7,719,026,568.86	-2,968,639,415.42



负债总额	2,544,197,028.01	1,212,961,894.74	-1,331,235,133.27
净资产总额	8,143,468,956.27	6,506,064,674.12	-1,637,404,282.15
净利润	252,722,694.30	598,840,264.36	346,117,570.06
项目	2006年6月30日/2006年1-6月		
	公司原始会计报表	备考前会计报表	差异
资产总额	11,145,738,680.46	7,701,671,784.90	-3,444,066,895.56
负债总额	2,992,901,352.40	1,060,366,975.87	-1,932,534,376.53
净资产总额	8,152,837,328.06	6,641,304,809.03	-1,511,532,519.03
净利润	446,521,816.28	433,950,678.22	-12,571,138.06

构成上述差异的主要原因如下：

1. 剥离主业主体的影响

原始会计报表汇总主体原有羊城公司下属四十三家非法人单位，根据羊城公司的《资产重组方案》，羊城公司仅将其下属的二十二家非法人单位中与铁路运输业务相关的资产和业务予以重组出售，因此，羊城公司备考前会计报表需对未纳入重组范围的资产、负债及损益进行剥离。

2. 新增多元主体的影响

根据羊城公司《资产重组方案》，羊城公司应将下属五家多元经营单位中与铁路运输业务相关的资产和业务予以重组出售，因此，羊城公司备考前会计报表需增加纳入资产、负债及损益。

3. 会计审计调整的影响

德勤华永会计师事务所有限公司对拟收购资产截至2006年6月30日止三年及一期的会计报表进行了审计，并进行了一系列会计审计调整。

调整主要原因包括将对已达到可使用状态的大型铁路建设工程予以补计入帐并补提折旧或摊销、将盘亏及报废的固定资产作损失处理、将每年少计提工资及福利费导致应付工资和应付福利费帐项出现的红字予以冲销等。而针对八项减值准备的调整列于备考会计报表的审计调整中，未列入备考前会计报表审计调整中。

**(十) 新清算办法与拟收购资产 2005 年前清算办法的具体差异，及各项差异对收入及成本的量化影响**

说明:依据铁道部于 2004 年 12 月 31 日下发的《关于大秦铁路股份公司和羊城铁路总公司按国铁股改企业管理的通知》(铁办[2004] 161 号)规定,自 2005 年 1 月 1 日起,拟收购羊城公司按照新清算办法进行运输收入和路网成本的清算。

1. 清算办法变更对主营业务收入的的影响

单位:元

收入项目	执行期间	原清算政策	新清算政策	对收入的量化影响	
				2004年度	2003年度
客运其他收入	2003年	指羊城公司实际收到的各项客运其他进款,包含列车客运票据事故赔款等客运其他进款。	除原清算政策包含项目外,新增卧铺票订票进款(应留给车票发售企业的部分)。	44,548,460.64	9,146,451.00
	2004年	广铁集团在清算给羊城公司时对超预算部分103,533,304.82元进行调减	根据实际应收客票收入进行调整		
车辆挂运收入 客运	2003年	无该项收入	系指在羊城公司担当旅客列车上加挂行邮车辆而向行包公司收取的服务收入,分两部分计算,一部分按车辆公里一部分按总重吨公里。	--	46,160,623.20
货运收入	2003年 2004年	<p>货运收入与线路使用费收入、电气化附加费合并一起清算,即将全部用于清算的货运收入、电气化附加费,旅客列车、行包专列、专业运输公司组织开行的各种专列(包括加挂在一般货车上的车辆)所支付的线路使用费,一并纳入货网清算盘子,按照模拟运价的方法进行清算。具体的清算方法如下:</p> <p>货运管直收入=[本局管内货运进款(不含货运其他进款)+本局完成的直通货物周转量×全路统一的货运直通运行清算单价]×部定单价</p> <p>2003年部定单价(系数)为0.944</p> <p>2003年专业运输公司尚未划拨出去,因此尚无承运发送、到达、中转服务收入、车辆挂运收入、车辆解编</p>	<p>根据“分段计费、到达核收”的办法,将货运管直收入、货运直通发送清算收入、货运到达清算收入、空车行走补偿收入、编组站调车收入取消,分解为货运收入、线路使用费收入和电气化附加费。</p> <p>货运收入=∑分品类吨×(发到基价+运行基价×运价公里)</p> <p>电气化附加费=货运周转量×部定单价(部定单价为0.012元/吨公里)</p>	368,252,400.74	85,786,980.38



	2003年 2004年	收入等收入明细科目。 2004年具体的清算方法如下： 货运管直收入=[本局管内货运进款（不含货运其他进款）+本局完成的直通货物周转量×全路统一的货运直通运行清算单价]×局定单价 2004年局定单价为0.7	线路使用费收入=本机务公里×部定单价 其中：本机务公里需要将羊城公司担当列车经过广坪段的列车公里剔除。 指羊城公司向外局客运电力机车提供接触网设施而取得的收入。 接触网收入=外局客运电力机车在羊城公司管内产生的总重吨公里×部定单价	617,589,167.30	552,142,385.02
接触网服务收入	2003年 2004年		指羊城公司为专业运输公司办理承运及发送作业、到达作业、中转作业而向受益方收取的相关服务收入。	5,899,879.21	3,594,863.38
承运发送、到达、中转服务收入	2003年		指在羊城公司为专业运输公司组织的列车或车辆在编组站进行中转作业而向专业运输公司收取的与解编作业相关的服务收入。 车辆解编收入=通过编组站的辆次×部定编解服务清算单价	--	15,313,110.18
车辆解编收入	2003年		在羊城公司开行的货物列车上加挂专业运输公司组织运输的车辆而向受益方收取的服务收入。 车辆挂运收入=加挂车辆产生的总重吨公里×部定机车牵引费单价+加挂车辆产生的车辆公里×部定单价	--	2,600,778.00
车辆挂运收入	2003年		在羊城公司开行的货物列车上加挂专业运输公司组织运输的车辆而向受益方收取的服务收入。车辆挂运收入=加挂车辆产生的总重吨公里×部定机车牵引费单价+加挂车辆产生的车辆公里×部定单价	40,569,840.62	81,718,401.16
车辆挂运收入 货运	2004年	在羊城公司开行的货物列车上加挂专业运输公司组织运输的车辆而向受益方收取的服务收入。车辆挂运收入=加挂车辆产生的总重吨公里×部定机车牵引费单价	指因提供机车牵引旅客列车、行包专列等车而收取的服务收入。 机车牵引收入=机车牵引旅客列车或各种专列（分蒸汽和内燃）的总重吨公里×部定单价		
机车牵引收入	2003年 2004年		在原来清算政策的基础上，剔除羊城公司牵引羊城公司担当旅客列车而取得的机车牵引收入。	-119,775,614.78	-104,353,216.28
车站旅客服务收入	2003年 2004年	旅客列车服务收入=羊城公司管内车站的旅客发送人数×部定单价	在原来清算政策的基础上，剔除羊城公司发送羊城公司担当旅客列车人数而取得的车站旅客服务收入。	-28,663,956.00	-20,857,707.00
售票服务收入	2003年	按照羊城公司实际发送旅客取得的票价进款收入和局定单价（清算率为1.5%）计算。	在原来清算政策的基础上，剔除羊城公司为羊城公司担当旅客列车售票而取得的售票服务收入，同时按照1%的部定单价计算。	-34,219,683.03	-219,285,835.76



	2004年	按照羊城公司实际发送旅客取得的票价进款收入和局定单价（清算率为1.5%）计算。	在原来清算政策的基础上，剔除羊城公司为羊城公司担当旅客列车售票而取得的售票服务收入，同时按照1%的部定单价计算。		
车站上水服务收入	2003年	指羊城公司管内各上水车站为旅客列车提供上水服务而取得的收入。 上水收入=上水的旅客列车次数×部定单价	在原来清算政策的基础上，剔除羊城公司为羊城公司担当旅客列车上水服务而取得车站上水服务收入。	--	-453,340.00
行包专列发送服务收入	2003年	指因提供行包专列发送服务而向行包专列担当方收取的服务费收入，按照行包专列进款乘以部定单价（5.6%）的比例计算确定。	因行包专列归羊城公司所有，无需再收取该项收入。	--	-29,468,852.71
其他清算收入	2003年 2004年	指广铁集团为了弥补预算外因素对羊城公司收入的影响，而给羊城公司另外清算的补贴收入。	根据收入来自市场原则，羊城公司作为一个独立的主体，实际支出超过预算并无法获得补贴收入，故此部分收入不应作为公司收入。	-529,909,828.10	-507,334,270.04
空调候车室收入	2003年	每年定额2368万元	根据实际收到的空调候车室收入确定	9,632,159.50	6,272,718.50
	2004年	每年定额2368万元	根据实际收到的客票发展金收入及与广铁集团商定的比率确定		
客票发展金收入	2003年	实际收到的客票发展金收入，和一部分其他清算收入	根据实际收到的客票发展金收入及与广州铁路集团商定的比率确定	--	-53,205,888.01
合计				373,922,826.10	-132,222,798.98

2. 清算办法变更对成本的影响

根据铁道部铁办[2004]161号文的规定，拟收购资产与其他运输企业相互提供服务的收付费收入和支出分别列为相关企业的运输收入和运输成本。这与拟收购资产2003年度至2004年度执行的清算办法存在差异。现将差异的项目、内容及影响金额列示如下：

单位：元

付费成本项目	原清算政策	新清算政策	对经营成本的量化影响	
			2004年度	2003年度
一、客运列车成本				



旅客发送服务费	系指铁路部门(含羊城公司)为羊城公司担当列车提供旅客发送服务,羊城公司应付的服务费 应付旅客发送服务费=旅客发送人数×部定单价	系在与原来清算政策的基础上将羊城公司发送羊城公司担当列车的人数扣除	-28,663,956.00	-20,861,054.00
线路使用费	系指羊城公司担当列车经过铁路线路(含羊城公司管内广坪段线路)应支付的线路使用费 线路使用费=经过的本机务公里×部定单价	系在原来清算政策的基础上将羊城公司担当列车经过广坪段的线路公里扣除	-237,101,284.20	-187,155,933.80
机车牵引费	系指羊城公司担当车由铁路部门(含羊城公司)为其提供机车牵引服务应支付的服务费 机车牵引收入=机车牵引旅客列车或各种专列(分蒸汽和内燃)的总重吨公里×部定单价	系在原来清算政策的基础上将羊城公司机务段为羊城公司担当列车提供牵引服务的工作量剔除。	-93,916,362.91	-83,324,392.51
二、行包专列成本				
发送服务费	系指铁路部门(含羊城公司)为羊城公司担当行包专列提供发送服务,羊城公司应付的服务费	系在原来清算政策的基础上加上广三线发送羊城公司的行包专列	3,016,034.56	2,936,264.80
线路使用费	系指羊城公司担当列车经过铁路线路(含羊城公司管内广坪段线路)应支付的线路使用费 线路使用费=经过的本机务公里×部定单价	系在原来清算政策的基础上将羊城公司担当行包专列经过广坪段的线路公里扣除	-36,406,477.50	-36,868,945.20
机车牵引费	系指羊城公司担当车由铁路部门(含羊城公司)为其提供机车牵引服务应支付的服务费 机车牵引收入=机车牵引旅客列车或各种专列(分蒸汽和内燃)的总重吨公里×部定单价	系在原来清算政策的基础上将羊城公司机务段为羊城公司行包专列提供牵引服务的工作量剔除。	-25,850,809.56	-26,571,324.81
客运跨局机车电力接触网使用费	原无该项支出	系支付给外局的用于补偿羊城公司的电力牵引机车在外局网线上的运营成本	40,754,484.65	36,476,477.78
合计			-378,168,370.96	-315,368,907.74



三、本公司之备考合并财务会计信息

(一) 备考合并会计报表的审计情况及编制基准

1. 备考合并报表的审计情况

本公司截止 2006 年 6 月 30 日最近三年及一期备考合并会计报表业经德勤华永会计师事务所有限公司审计，并出具了标准的无保留审计意见。

2. 备考合并会计报表的编制基准

(1) 备考合并会计报表是在本公司与拟收购的羊城公司自 2003 年 1 月 1 日起同属一个经营实体的假设基础上编制的，并未考虑广深公司收购资产时需支付的收购对价。因此，备考合并会计报表仅以广深公司业经审计的 2003 年度、2004 年度、2005 年度及 2006 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间合并会计报表与拟收购资产经专项审计的 2003 年度、2004 年度、2005 年度及 2006 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间的备考会计报表为基础汇总编制而成，并对两者之间在有关期间进行的交易及往来余额于编制备考合并会计报表时予以抵销。其中广深公司与拟收购羊城资产于有关期间各年(期)末各自的股东权益在抵销有关期间两者之间的交易及往来余额后汇总作为权益在备考合并会计报表中列报。

(2) 本公司将包括在拟收购资产范围内的会计主体纳入备考合并会计报表的范围，拟收购资产之报告期内备考会计报表由羊城公司根据《资产重组方案》编制，具体编制基础如下：

a. 以实际发生的交易或事项为依据，按照历史成本计价原则及收入与成本费用配比原则，在同一账项于报告期内采用的剥离调整方法保持一致的基础上，对纳入备考会计报表汇总范围的会计主体的相关资产、负债及收入、费用、利润项目进行剥离。将纳入拟收购资产核算范围的会计主体中部分与拟收购资产无关的资产及相关负债予以剥离；拟收购资产的净资产按其各年剥离后资产总额与负债总额的差额确定。将报告期内与拟收购资产经营业务相关的收入及成本纳入备考合并会计报表；并根据编制基础(2)c 所述方法对铁路运输收入及部分铁路运输成本进行备考计算；将报告期内能辨明为拟收购资产经营管理等所发生的期间费用直接纳入备考合并会计报表，对报告期内发生的不能辨明归属的期间费用，主要根据各会计期间按铁道部财务司财运[2004]86 号文《关于国铁运输企业股份制改造后运输进款清算的原则意见》备考计算的拟收购资产铁路运输业务收入占羊城公司铁路运输业务实际收入总额的比例予以划分。

铁道部于 2006 年 1 月 1 日起将行包业务划入中铁快运，拟收购资产改向中



铁快运收取相关的路网服务收入。根据铁道部铁办(2004)161号文《关于大秦铁路股份公司和羊城铁路总公司按国铁股改企业管理的通知》的规定,自2005年1月1日拟收购资产已按独立企业进行管理;故拟收购资产仍将行包业务2003年度、2004年度及2005年度的经营成果纳入其备考会计报表的编制范围。从2006年1月1日起,按向中铁快运收取的相关路网服务收入纳入备考合并会计报表。

b. 对因拟收购资产经营业务实际发生且由广铁集团及其下属单位承担、未记录于拟收购资产原始会计报表的相关成本费用(包括由广铁集团承担为其下属公司经营提供服务而发生的生产协调、安全管理、调度指挥等费用),由于无法查明归属,业已按新清算办法备考计算的拟收购资产的铁路运输业务备考收入(见编制基础(2)c)占拟出售铁路运输主业的收入和广铁集团及其下属公司铁路运输业务实际收入合计数的比例等方法计算分摊,并作出备考剥离会计调整,且纳入备考合并利润表。

c. 羊城公司(包括拟收购铁路运输主业)作为国家铁路企业,其铁路运输进款清算办法原执行的是铁道部为国家铁路企业制定的清算办法。国铁清算办法是指铁道部在汇总各铁路局和其他铁路运输企业实际从市场上取得的运输收入后,根据铁道部制定的定价政策和分配制度,将运输收入在各铁路局和其他铁路运输企业之间进行分配,各铁路局和其他铁路运输企业根据分配获得的款项确认铁路运输收入和成本的方法。该清算办法是将所有国家铁路企业视为一个整体,根据国家铁路企业地域、发展重点等不同进行倾向性分配。

2004年9月3日,铁道部财务司以新清算办法,明确了拟收购铁路运输主业被广深公司收购后应执行新清算办法。新清算办法将拟收购资产视作独立的市场运作主体,根据“收入来自市场,提供服务相互清算”的原则对铁路运输进款进行清算。

2004年12月31日,铁道部161号文规定,自2005年1月1日起,拟收购资产已按照新清算办法进行运输收入清算。为使拟收购资产申报期间的主营业务收入和成本具有可比性,反映拟收购资产在新清算办法下的盈利能力,备考合并会计报表假设拟收购资产于2004年度及2003年度业已执行新清算办法,并根据拟收购资产编制的运输进款报表、铁道部下传的数据清单及广铁集团统计中心提供的拟收购资产发生的实际工作量备考计算拟收购资产于报告期内应取得的铁路运输收入、应承担的铁路运输成本和其他费用,同时根据广深公司适用的企业所得税税率备考计算拟收购资产2006年1月1日至6月30日止会计期间、2005年度、2004年度及2003年度应缴纳的企业所得税,并作追溯备考会计调整。

就编制备考合并会计报表而言,拟收购资产列入备考利润表的税金包括直接



向税务局申报缴纳的税款、与拟收购资产相关但由广铁集团统一申报缴纳的税款和由于追溯备考调整引起的相关税款；拟收购资产备考资产负债表应交税金的余额为拟收购资产自行申报缴纳的未付税金；就编制备考合并资产负债表而言，拟收购资产未确认与追溯备考调整相应的递延税款和应交税金。

(3) 本公司管理当局认为，拟收购资产将由上述所描述的资产、负债和业务构成，而备考合并会计报表是假设拟收购资产于报告期内已经形成和独立存在，且于报告期内开始时已被本公司收购和拥有，并根据新清算办法作出追溯备考调整而编制，因此难以取得和确定编制备考合并现金流量表的数据，并且报告期内的备考合并现金流量对作为特定用途的备考合并会计报表的使用者无实质意义。因此，本公司管理当局未编制备考合并现金流量表。

就编制备考合并会计报表而言，本公司管理当局认为备考调整并编制备考合并利润表相关项目时，并未同时备考调整合并资产负债表的相关项目。故备考合并资产负债表与备考合并利润表之间不存在相互勾稽关系。

(4) 备考合并会计报表是基于各项主要会计政策和会计估计，并根据本公司与拟收购资产于报告期内同属一个经营实体的假设编制，并不考虑本公司收购拟收购资产时需支付的收购对价。本公司管理当局确认，除未编制备考合并现金流量表以及拟收购资产的经营成果以新清算办法及以本公司适用的企业所得税税率追溯备考计算和披露外，编制备考合并会计报表所采用的重大会计政策、会计估计，在所有重大方面均符合国家颁布的企业会计准则和《企业会计制度》及其补充规定及《铁路运输企业会计核算办法》的有关规定。

(二) 本公司经审计的备考合并财务报表

1. 备考合并资产负债表

单位：元

资产	2006.6.30	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31
流动资产：				
货币资金	1,231,981,369.09	1,960,345,246.25	2,541,452,093.51	2,104,645,827.97
应收票据	200,000.00	29,900,000.00	29,249,554.88	14,360,000.00
应收账款	151,089,558.15	110,040,698.61	163,442,960.27	199,816,236.28
其他应收款	186,473,110.05	218,226,446.35	233,184,308.39	437,170,040.59
预付账款	15,104,783.22	10,678,950.76	15,236,951.31	71,385,635.20
存货	179,605,442.45	207,800,974.18	208,942,158.07	252,247,607.61
待摊费用	54,525,780.76	52,520,738.46	25,799,417.48	2,893,942.24
流动资产合计	1,818,980,043.72	2,589,513,054.61	3,217,307,443.91	3,082,519,289.89



长期投资：				
长期股权投资	127,447,810.32	134,978,585.10	277,301,129.59	282,705,390.03
长期投资合计	127,447,810.32	134,978,585.10	277,301,129.59	282,705,390.03
固定资产：				
固定资产原价	22,768,773,914.36	21,871,274,687.28	21,280,292,843.18	19,558,375,479.53
减：累计折旧	7,750,616,928.12	7,352,514,650.39	6,680,365,139.10	5,880,275,144.23
固定资产净值	15,018,156,986.24	14,518,760,036.89	14,599,927,704.08	13,678,100,335.30
减：固定资产减值准备	75,396,876.99	70,500,513.58	61,270,376.40	54,196,655.05
固定资产净额	14,942,760,109.25	14,448,259,523.31	14,538,657,327.68	13,623,903,680.25
工程物资	388,010,464.22	440,465,466.83	-	-
在建工程	2,589,562,219.89	1,784,511,717.64	470,322,549.32	415,356,518.94
固定资产合计	17,920,332,793.36	16,673,236,707.78	15,008,979,877.00	14,039,260,199.19
无形资产及其他资产：				
无形资产	636,706,717.98	642,689,766.71	655,467,024.47	672,426,195.30
长期待摊费用	783,849.12	2,076,713.09	5,845,409.04	6,382,851.93
其他长期资产	60,372,744.21	62,936,905.87	68,376,064.19	72,151,165.41
无形资产及其他资产合计	697,863,311.31	707,703,385.67	729,688,497.70	750,960,212.64
递延税项：				
递延税款借项	21,458,063.81	22,991,806.06	22,404,659.44	21,246,573.72
资产总计	20,586,082,022.52	20,128,423,539.22	19,255,681,607.64	18,176,691,665.47

备考合并资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2006.6.30	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31
流动负债：				
短期借款	495,000,000.00	295,000,000.00	449,000,000.00	429,000,000.00
应付账款	1,402,494,879.30	1,416,129,166.76	493,438,157.38	428,288,248.82
预收账款	63,159,331.16	37,584,261.68	63,450,695.10	89,827,401.29
应付工资	21,969,532.58	11,659,623.76	17,908,436.34	13,552,123.24
应付福利费	22,330,520.67	16,750,254.78	22,879,188.16	14,994,261.15
应付股利	348,969,376.14	462,483.98	457,314.46	263,640.72
应交税金	95,267,467.50	143,310,361.14	130,235,945.86	59,843,123.26
其他应交款	20,062,578.73	21,114,121.10	21,365,344.46	20,194,920.69
其他应付款	579,117,810.87	690,694,066.36	710,378,461.51	528,361,958.33
预提费用	1,712,121.32	820.92	-	137,177.51
其他流动负债	286,902,314.04	338,317,701.51	348,545,695.80	300,821,746.66
其中：运输进款结算	286,902,314.04	338,317,701.51	348,545,695.80	300,821,746.66
流动负债合计	3,336,985,932.31	2,971,022,861.99	2,257,659,239.07	1,885,284,601.67
负债合计	3,336,985,932.31	2,971,022,861.99	2,257,659,239.07	1,885,284,601.67



少数股东权益	56,734,812.22	51,895,832.11	51,777,987.54	52,201,262.30
股东权益：				
股东权益	17,192,361,277.99	17,105,504,845.12	16,946,244,381.03	16,239,205,801.50
股东权益合计	17,192,361,277.99	17,105,504,845.12	16,946,244,381.03	16,239,205,801.50
负债和股东权益总计	20,586,082,022.52	20,128,423,539.22	19,255,681,607.64	18,176,691,665.47

2. 备考合并利润表

单位：元

项目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
主营业务收入	4,456,863,049.90	8,736,794,721.98	8,608,364,041.21	7,359,357,251.49
减：主营业务成本	2,978,617,079.82	6,681,313,545.03	6,438,347,126.22	5,798,666,745.30
主营业务税金及附加	107,377,440.00	229,902,004.65	239,215,989.84	148,978,370.91
主营业务利润	1,370,868,530.08	1,825,579,172.30	1,930,800,925.15	1,411,712,135.28
加：其他业务利润	13,675,533.81	54,668,349.42	30,225,737.11	37,670,223.21
减：营业费用	6,664,479.89	11,940,673.85	9,348,043.42	10,271,748.51
管理费用	354,456,558.12	709,900,710.15	715,882,577.63	593,550,183.44
财务费用	-5,429,165.04	-11,865,692.15	-22,901,817.37	25,237,475.67
营业利润	1,028,852,190.92	1,170,271,829.87	1,258,697,858.58	820,322,950.87
加：投资收益	-4,394,317.88	-30,574,870.86	-1,947,071.46	2,796,193.65
补贴收入	-	-	-	2,156.11
营业外收入	9,609,145.86	4,481,222.06	16,688,039.73	8,784,178.93
减：营业外支出	11,030,965.83	51,368,600.11	46,547,234.83	72,256,628.24
利润总额	1,023,036,053.07	1,092,809,580.96	1,226,891,592.02	759,648,851.32
减：所得税	157,369,332.81	176,600,313.56	192,367,242.63	122,734,597.62
少数股东损益	114,077.68	206,841.74	-423,274.76	555,510.78
加：未确认的投资损失(收益)	2,997,574.77	-4,284,389.43	-	-19,005.20
净利润	868,550,217.35	920,286,815.09	1,034,947,624.15	636,339,737.72

(三) 备考合并经营业绩

1. 主营业务收入、主营业务成本及主营业务利润

单位：元

项目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
主营业务收入	4,456,863,049.90	8,736,794,721.98	8,608,364,041.21	7,359,357,251.49
环比增长率(%)	-	1.49	16.97	-3.48
主营业务成本	2,978,617,079.82	6,681,313,545.03	6,438,347,126.22	5,798,666,745.30
环比增长率(%)	-	3.77	11.03	0.77
主营业务利润	1,370,868,530.08	1,825,579,172.30	1,930,800,925.15	1,411,712,135.28
主营业务利润增长率(%)	-	-5.45	36.77	-13.93



2. 期间费用

单位：元

项目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
营业费用	6,664,479.89	11,940,673.85	9,348,043.42	10,271,748.51
管理费用	354,456,558.12	709,900,710.15	715,882,577.63	593,550,183.44
财务费用	-5,429,165.04	-11,865,692.15	-22,901,817.37	25,237,475.67
期间费用合计	355,691,872.97	709,975,691.85	702,328,803.68	629,059,407.62
占主营业务收入比例(%)	7.98%	8.13%	8.16%	8.55%

本公司最近三年又一期期间费用的发生额相对较为均衡，各年度期间费用占主营业务收入的比例也未出现异常波动的情况。

3. 利润总额

单位：元

项目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
备考利润总额	1,023,036,053.07	1,092,809,580.96	1,226,891,592.02	759,648,851.32

(四) 备考合并资产状况

1. 固定资产

备考固定资产包括房屋及建筑物、线路及桥梁、隧道、涵洞、机车车辆（渡轮）、通讯信号系统、电气化铁路供电系统等。固定资产折旧采用直线法平均计算，折旧年限及年折旧率与本公司一致，具体参见本节之“一、本公司之财务会计信息”。

截止2006年6月30日，固定资产原值及累计折旧情况如下：

单位：元

类别	金额
固定资产原价：	
房屋及建筑物	(注1) 4,270,544,931.20
线路(注3)	8,378,276,168.23
公跨铁立交桥工程支出	495,303,500.88
机车车辆(渡轮)	4,495,013,690.66
通讯信号系统	1,117,307,218.25
电气化铁路供电系统	973,102,572.10
经营租入固定资产改良支出	42,800,000.00
固定资产装修	39,670,664.00
高价互换配件	93,555,130.35
其他	2,863,200,038.69
固定资产原值小计	(注2) 22,768,773,914.36



累计折旧：	
房屋及建筑物	862,382,830.27
线路	2,256,966,146.48
公跨铁立交桥工程支出	57,040,799.14
机车车辆（渡轮）	1,902,309,215.06
通讯信号系统	723,455,718.15
电气化铁路供电系统	544,347,064.46
经营租入固定资产改良支出	43,351,250.00
固定资产装修	18,983,553.23
高价互换配件	25,604,761.80
其他	1,316,175,589.53
累计折旧小计	7,750,616,928.12
固定资产净值	15,018,156,986.24

注 1：2006 年 6 月 30 日，尚有原值计 1,380,721,965.79 人民币元的房屋及建筑物的房产证尚在办理中，尚有原值计 56,015,978.73 人民币元的房屋及建筑物的过户手续尚在办理中。

注 2：2006 年 6 月 30 日，广州站站房流向调整及改造工程、深圳站皮带走廊、红海站场改造、东莞联检楼及二三层装修、广深铁路公交电子售票系统及配套工程以及广州站改造工程等工程已交付使用，但尚未办理竣工手续。对于该等未办理竣工手续的工程，本公司已按工程实际成本或工程预算金额计 829,429,902.57 人民币元暂估入账。

注 3：2006 年 6 月 30 日余额中属于不计提折旧的钢轨、道岔、轨枕和道碴等线路资产原值为 2,168,947,132.94 人民币元。

注 4：2006 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间固定资产原值增加额计 936,441,397.08 人民币元，其中由在建工程完工转入“固定资产”账项计 510,911,569.56 人民币元。由于本期合并范围变化，新增广州铁联公司转入“固定资产”账项计 9,078,769.27 人民币元，转入“累计折旧”账项计 2,892,442.69 人民币元。

截止 2006 年 6 月 30 日，固定资产减值准备明细如下：

单位：元

项目	金额
房屋及建筑物	6,915,434.97
机车车辆(渡轮)	15,611,272.38
通讯信号系统	308,116.37
高价互换配件	9,059,347.20
其他	43,502,705.77
合计	75,396,876.99



本公司对长期未使用、设备型号已淘汰、发生毁损及损坏和待报废的固定资产计提了固定资产减值准备。

2. 无形资产

与本公司一致，具体参见本节之“一、本公司之财务会计信息”。

3. 存货

存货的计价方法与本公司一致，具体参见本节之“一、本公司之财务会计信息”。

截止 2006 年 6 月 30 日，存货余额如下：

单位：元

项目	金额
原材料	63,161,505.29
库存商品	5,463,423.13
已完工未结算款	48,232,849.28
其他互换配件	37,136,938.09
旧轨料	22,638,534.79
其他	8,397,212.94
合计	185,030,463.52

截止 2006 年 6 月 30 日，存货跌价准备余额如下：

单位：元

项目	金额
原材料	4,158,269.87
库存商品	235,906.93
其他互换配件	1,030,844.27
合计	5,425,021.07

4. 长期投资

长期股权投资采用下列会计核算方法：

截止 2006 年 6 月 30 日，长期股权投资余额为 127,447,810.32 元，占备考总资产 0.62%，主要是对下属联营企业的股权投资。

长期股权投资采用下列会计核算方法：长期股权投资在取得时按初始投资成本计价。对被投资单位无控制、无共同控制且无重大影响的，长期股权投资采用成本法核算；对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的，长期股权投资采用权益法核算。

截止 2006 年 6 月 30 日，长期股权投资的具体情况如下：



单位：元

名称	所占权益比例	初始投资	2006年6月30日
港龙酒店	100%	12,013,733.39	—
增城荔华公司	26.98%	28,904,763.90	—
铁城实业公司	49.00%	139,900,000.00	79,121,930.93
广州铁联公司	34.00%	1,640,000.00	—
粤华货运公司	33.30%	2,201,130.00	1,717,879.39
华铁实业公司	10.00%	2,000,000.00	2,000,000.00
创新科技公司	1.88%	30,000,000.00	30,000,000.00
中铁信息公司	2.00%	1,000,000.00	1,000,000.00
中铁快运公司	2.52%	13,608,000.00	13,608,000.00

截止 2006 年 6 月 30 日，长期投资减值准备明细如下：

单位：元

项目	金额
增城荔华公司(注 1)	29,689,077.04
港龙酒店(注 2)	12,013,733.39
合计	41,702,810.43

注 1：由于增城荔华公司经营状况恶化，故本公司对该长期股权投资全额计提了减值准备。

注 2：港龙酒店已经进入清算程序，本公司预计该项股权投资的可收回金额为零，故本公司对该长期股权投资全额计提了减值准备。

（五）备考合并主要债项

1. 短期借款

截止 2006 年 6 月 30 日，短期借款余额为 495,000,000.00 元，其明细如下：

单位：元

项目	2006.6.30	借款日期	还款日期	年利率	借款条件
广州铁路结算所	20,000,000.00	2004.06.23	2005.06.22	4.779	信用
广州铁路结算所	20,000,000.00	2004.09.17	2005.09.16	4.779	信用
广州铁路结算所	30,000,000.00	2004.06.23	2005.06.22	4.779	信用
广州铁路结算所	30,000,000.00	2004.07.29	2005.07.28	4.779	信用
广州铁路结算所羊城结算室	20,000,000.00	2004.05.14	2005.05.13	5.31	信用
广州铁路结算所羊城结算室	20,000,000.00	2004.07.06	2005.07.05	5.31	信用
广州铁路结算所羊城结算室	20,000,000.00	2004.07.06	2005.07.05	5.31	信用
广州铁路结算所羊城结算室	25,000,000.00	2004.11.10	2005.11.09	5.31	信用
广州铁路结算所羊城结算室	20,000,000.00	2004.11.18	2005.11.17	5.31	信用
广州铁路结算所羊城结算室	20,000,000.00	2004.11.18	2005.11.17	5.31	信用
广州铁路结算所羊城结算室	30,000,000.00	2004.12.02	2005.12.01	5.31	信用
广州铁路结算所羊城结算室	10,000,000.00	2004.11.29	2005.11.28	5.31	信用



广州铁路结算所羊城结算室	10,000,000.00	2004.12.27	2005.12.26	5.31	信用
广州铁路结算所羊城结算室	20,000,000.00	2004.12.27	2005.12.26	5.31	信用
广州铁路结算所深圳结算室	130,000,000.00	2006.06.08	2007.06.08	5.265	信用
广州铁路结算所深圳结算室	70,000,000.00	2006.06.15	2007.06.15	5.265	信用
合计(注)	495,000,000.00				

注：截至 2006 年 6 月 30 日止，本公司尚有 295,000,000.00 人民币元短期借款业已到期，但该等借款尚未办理展期手续。目前，借款手续已完备。

2. 应付账款

截止 2006 年 6 月 30 日，应付账款余额为 1,402,494,879.30 元，其中本公司账龄在三年以上的应付账款主要系应付工程款，金额计 5,462,909.46 元。

3. 预收账款

截止 2006 年 6 月 30 日，预收账款为 63,159,331.16 元，其中账龄一年以上的预收账款为预收工程款，金额为 6,401,820.00 元，预收工程款主要系本公司的子公司—广铁土木工程公司预收的工程款，因工程尚未完工，故未结转。

4. 应交税金

铁路运输收入的营业税税率为 3%；劳务收入及多种经营收入的营业税税率为 3%或 5%。

本公司应纳增值税的子公司，若为一般纳税人，其增值税税率为 17%；若为小规模纳税人，其增值税税率为 6%。

本公司的企业所得税税率为 15%。

本公司的子公司企业所得税税率为 15%（深圳地区）或 33%（其他地区）。

拟收购资产被本公司收购后，拟收购资产及非独立核算的各主业适用的企业所得税税率为 15%。独立核算的各多种经营单位的企业所得税税率为 33%。

截止 2006 年 6 月 30 日，应交税金余额如下：

单位：元

项目	金额
营业税	21,151,019.54
增值税	458,036.98
企业所得税	70,881,279.81
个人所得税	1,818,321.56
其他	958,809.61
合计	95,267,467.50



5. 其他应付款

(1) 截止 2006 年 6 月 30 日，本公司其他应付款余额如下：

单位：元

项目	金额
应付关联方往来款	215,830,521.74
暂收代建市政及地方政府投资工程款(注)	6,745,404.85
各代售处保证金	16,709,000.00
押金	32,465,021.64
职工教育经费	14,635,041.64
其他	292,732,821.00
合计	579,117,810.87

注：截至 2006 年 6 月 30 日止，公司实际代建其他地方政府投资工程（含地方与公司合建工程）计 85,121,266.94 元，暂收地方政府投资款计 91,866,671.79 元。公司将代收代付的差额 6,745,404.85 元计入“其他应付款”。

(2) 截至 2006 年 6 月 30 日止，账龄在 3 年以上的其他应付款为 75,704,083.79 元。

(六) 备考合并所有者权益

所有者权益列示如下：

单位：元

	2006. 6. 30	2005. 12. 31	2004. 12. 31	2003. 12. 31
所有者权益合计	17,192,361,277.99	17,105,504,845.12	16,946,244,381.03	16,239,205,801.50

备考合并会计报表仅以本公司业经审计的报告期内合并会计报表与拟收购资产经专项审计的报告期内备考会计报表为基础汇总编制。因此，备考合并会计报表反映的股东权益为本公司与拟收购资产于报告期内各年(期)末各自的股东权益在抵销报告期内两者之间的交易及往来余额后汇总而成。

(七) 主要财务指标

财务指标	2006 年 1-6 月份	2005 年度	2004 年度	2003 年度
流动比率	0.55	0.87	1.43	1.64
速动比率	0.49	0.80	1.33	1.50
资产负债率(%)	16.21%	14.76%	11.72%	10.37%
应收账款周转率(次)	34.14	63.89	47.40	33.12
存货周转率(次)	15.38	32.06	27.92	23.64



无形资产（土地使用权除外） 占总资产的比例	0.023%	0.027%	0.012%	0.008%
--------------------------	--------	--------	--------	--------

附：计算公式

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额

存货周转率=主营业务成本/存货平均余额

无形资产（土地使用权除外）占总资产的比例=无形资产（土地使用权除外）/总资产

四. 盈利预测

本公司盈利预测报告是管理层在最佳估计假设的基础上编制的，但所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

德勤华永会计师事务所有限公司对公司编制的 2006 年度盈利预测报告及备考盈利预测报告进行了审核，并分别出具了标准无保留意见的《广深铁路股份有限公司盈利预测审核报告及盈利预测 2006 年度》（德师报(审)字(06)第 PSZ033 号）以及《广深铁路股份有限公司备考盈利预测审核报告及备考盈利预测 2006 年度》（德师报(审)字(06)第 PSZ034 号）。

公司 2006 年度盈利预测报告是以重大资产收购事项完成前公司现有资产产生的经营成果为基础编制的。

公司 2006 年度备考盈利预测报告是按照完成收购后的公司架构，并以本次重大资产收购事项需支付的收购对价、收购后将执行的新运价政策和持续性关联交易协议为基础编制的。

（一）编制基准

1. 盈利预测编制基准

（1）本公司通过第三届董事会第十一次会议决议及第四届董事会第六次会议决议，拟向境内社会公众公开发行人民币普通股（A 股）股票并上市交易，募集资金拟用于收购羊城公司所拥有的铁路运输主业以及与运输主业和设施相关的多种经营服务单位的资产、负债及相关业务。

（2）根据《资产重组方案》，并经中华人民共和国铁道部于 2004 年 10 月 14 日以铁政法函[2004]588 号文批准，羊城公司拟将资产出售予本公司。2006 年 6 月 12 日，本公司出具同意书，同意羊城公司调整车轮厂、行包专列等部分资产业务的收购范围。



(3) 本公司与羊城公司已于 2004 年 11 月 15 日签署了《铁路运营资产收购协议》。羊城公司职工代表大会已于 2004 年 11 月 22 日通过决议同意上述资产出售方案。本公司股东大会已于 2004 年 12 月 31 日审议通过涉及本次发行 A 股股票并收购资产事项，并于 2006 年 1 月 20 日在 2006 年第一次临时股东大会、H 股类别股东会及内资股类别股东会通过上述发行事宜延期一年的议案。

(4) 本盈利预测假定本公司拟向社会公众公开发行 A 股股票并上市交易，募集资金拟用于收购羊城公司资产事项已获得证券主管部门的批准，并于 2007 年 1 月 1 日（资产收购会计上的生效日）业已完成对拟收购资产的收购。

(5) 公司已按中华人民共和国《企业会计准则》及《企业会计制度》的有关规定编制了截至 2006 年 6 月 30 日止三年又一期的公司及合并会计报表。上述会计报表业经德勤华永会计师事务所有限公司审计，并出具了德师报(审)字(06)第 PSZ029 号《审计报告》。

2. 备考盈利预测编制基准

在盈利预测编制基准的基础上，备考盈利预测增加了下述编制基准：

(1) 公司已按中华人民共和国《企业会计准则》及《企业会计制度》的有关规定编制了截至 2006 年 6 月 30 日止三年又一期的公司备考合并会计报表；羊城公司已按中华人民共和国《企业会计准则》及《企业会计制度》的有关规定编制了公司拟收购资产截至 2006 年 6 月 30 日止三年又一期的备考会计报表。上述会计报表经德勤华永会计师事务所有限公司审计，分别出具了德师报(审)字(06)第 PSZ030 号《专项审计报告》及德师报(审)字(06)第 PSZ031 号《专项审计报告》。

(2) 根据经德勤华永会计师事务所有限公司审计的公司及合并会计报表、备考合并会计报表及拟收购资产的备考会计报表；公司及羊城公司的生产经营计划、营销计划及固定资产投资计划等资料；羊城公司的《资产重组方案》；公司分别与广铁集团、羊城公司就拟收购资产于收购完成后的持续经营运作签订的《综合服务协议》、《土地租赁协议》等持续性关联交易协议；《铁路运营资产收购协议》；公司董事会的相关决议；国家发改委颁布的发改价格[2004]3050 号文《国家发展改革委关于京广铁路广坪段实行运价浮动有关问题的通知》、铁道部运输局出具的《关于羊城铁路总公司管内运价有关问题的函》、公司出具的《调价意向函》；铁道部颁布的《铁路运输进款清算办法》、《路网使用费管理办法》、《关于铁路运输企业 2006 年财务结算问题有关规定的通知》、《关于国铁运输企业股份制改造后运输进款清算的原则意见》及铁道部铁办(2004)161 号文《关于大秦铁路股份有限公司和羊城铁路总公司按国铁股改企业管理的通知》等有关铁路运输进款清算的文件；铁道部及广铁集团颁布的关于列车运行的相关技术资



料；北京交通大学出具的《广深铁路股份有限公司收购羊城铁路总公司运输资产及业务可行性研究报告》；北京天健兴业资产评估有限公司对拟收购资产以 2006 年 3 月 31 日为资产评估基准日出具的天兴评报字(2006)第 46 号《资产评估报告书》及其它相关资料，公司编制了 2006 年度已扣除企业所得税但未计非经常性收益项目的备考盈利预测表。2006 年度的备考经营成果预测数是按照完成收购后的公司架构，并以本次重大资产收购事项需支付的收购对价、收购后将执行的新运价政策和持续性关联交易协议为基础编制的。公司编制该备考盈利预测表所采用的会计政策及核算方法已遵循了中华人民共和国《企业会计准则》和《企业会计制度》的有关规定，在所有重大方面均与公司目前采用的会计政策及核算方法一致。

（二）基本假设

1. 盈利预测基本假设

（1）本公司的重大资产收购事项能够如期完成。公司预计发行 A 股数量为不超过 2,750,000,000 股，募集资金不低于 8,250,000,000.00 元，同时通过银行借款筹集剩余资产收购资金，并于 2007 年 1 月 1 日（资产收购会计上的生效日）完成对羊城公司的收购。

（2）公司所遵循的我国有关法律、法规、部门规章和公司所在地区的社会经济环境仍如现实状况无重大变化。公司生产经营业务涉及的信贷利率、税收政策以及外汇市场汇价将在正常范围内波动。

（3）国家对铁路行业政策不会发生重大改变，铁道部的管理政策、运输进款清算办法、铁路运输调度指挥方法不会发生重大调整。除公司于 2006 年 1 月 14 日起增开深圳至上海长途旅客列车且假定其于 2006 年度持续开行外，其他与列车运行有关的列车运行图、货车编组计划、机车交路方案及其他有关运输生产布局的技术资料和 2005 年 12 月 31 日基本保持一致。

（4）公司的生产经营发展计划能如期实现，且无重大变化；固定资产投资计划能够按计划进行并无重大失误。

（5）无其他人力不可抗拒及不可预见因素对公司造成的重大不利影响。

2. 备考盈利预测基本假设

在盈利预测基本假设的基础上，备考盈利预测增加了下述假设：

（1）拟收购羊城公司被公司收购后适用公司目前享有的 15%的企业所得税税率。



(2) 国家有关物价部门于 2006 年 1 月 1 日之前完成京广铁路广坪段客运列车硬席票价的价格定价工作，铁路部门关于新运价政策的实施细则于 2005 年 12 月 31 日前制定完毕；公司于 2006 年 1 月 1 日起落实执行新运价政策，并确定将客运价格上浮 20%、货运价格在综合运价率 0.1 元/吨公里的基础上上浮 20%。

(3) 国家对铁路行业政策不会发生重大改变，铁道部的管理政策、运输进款清算办法、铁路运输调度指挥方法不会发生重大调整。除行包专列业务经营权改变、公司于 2006 年 1 月 14 日起增开深圳至上海长途旅客列车及拟收购资产于 2006 年 10 月 2 日增开广州至西藏长途旅客列车且假定其于 2006 年度持续开行外，其它与列车运行有关的列车运行图、货车编组计划、机车交路方案及其它有关运输生产布局的技术资料和 2005 年 12 月 31 日基本保持一致。

(三) 盈利预测表及备考合并盈利预测表

1. 合并盈利预测表

单位：千元

项目	2005 年 已审实现数	2006 年			
		1-6 月已审实现数	7-9 月未审实现数	10-12 月预测数	合计
主营业务收入	3,213,248.30	1,740,967.94	906,583.95	792,488.11	3,440,040.00
减：主营业务成本	2,076,638.98	1,035,324.12	563,563.76	659,274.94	2,258,162.82
主营业务税金及附加	96,361.93	50,847.25	26,810.04	28,522.71	106,180.00
主营业务利润	1,040,247.39	654,796.57	316,210.15	104,690.46	1,075,697.18
加：其他业务利润	17,545.85	6,065.52	7,201.38	1,343.10	14,610.00
减：营业费用	11,940.67	6,664.48	3,313.64	2,321.88	12,300.00
管理费用	309,066.18	151,043.34	86,824.34	77,039.50	314,907.18
财务费用	-30,668.56	-12,818.54	541.81	4,797.86	-7,478.87
营业利润	767,454.95	515,972.81	232,731.74	21,874.32	770,578.87
加：投资收益(损失)	-30,595.72	-4,394.32	2,037.18	-4,312.86	-6,670.00
营业外收入	1,180.98	606.08	60.31	-	666.39
减：营业外支出	14,671.00	2,292.04	2,234.87	8,073.09	12,600.00
利润总额	723,369.21	509,892.53	232,594.36	9,488.67	751,975.26
减：所得税	115,974.24	78,421.63	40,115.34	3,606.53	122,143.50
少数股东损益	206.84	114.08	150.78	-	264.86
加：未确认的投资损失	4,284.39	2,997.57	1,547.31	-	4,544.88
净利润	611,472.52	434,354.39	193,875.55	5,881.84	634,111.78



2. 母公司盈利预测表

单位：千元

项目	2005年 已审实现数	2006年			合计
		1-6月已审实现数	7-9月未审实现数	10-12月预测数	
主营业务收入	3,025,677.14	1,667,532.26	827,254.71	745,253.03	3,240,040.00
减：主营业务成本	1,960,089.43	997,448.46	518,471.38	611,342.98	2,127,262.82
主营业务税金及附加	84,741.49	47,263.58	23,523.94	24,392.48	95,180.00
主营业务利润	980,846.22	622,820.22	285,259.39	109,517.57	1,017,597.18
加：其他业务利润	15,182.02	4,994.05	6,395.29	2,610.66	14,000.00
减：营业费用	579.59	136.48	39.04	1,524.48	1,700.00
管理费用	271,786.48	128,566.24	68,324.74	58,516.20	255,407.18
财务费用	-30,022.15	-12,541.35	510.74	5,151.74	-6,878.87
营业利润	753,684.33	511,652.90	222,780.16	46,935.81	781,368.87
加：投资收益(损失)	-19,639.15	1,682.10	-3,060.70	-5,291.40	-6,670.00
营业外收入	744.83	410.44	45.63	-	456.07
减：营业外支出	11,974.03	2,226.29	2,205.40	8,168.31	12,600.00
利润总额	722,815.97	511,519.15	217,559.69	33,476.10	762,554.94
减：所得税	112,214.58	76,551.85	38,561.31	4,082.34	119,195.50
净利润	610,601.39	434,967.30	178,998.38	29,393.76	643,359.44

3. 备考合并盈利预测表

单位：千元

项目	2005年 已审备考实现数	2006年		合计
		1-9月 未审备考实现数	10-12月 备考预测数	
主营业务收入	8,736,794.72	7,265,414.81	2,213,350.43	9,478,765.24
减：主营业务成本	6,681,313.55	4,743,243.61	1,974,425.36	6,717,668.97
主营业务税金及附加	229,902.00	187,960.14	66,801.99	254,762.13
主营业务利润	1,825,579.17	2,334,211.06	172,123.08	2,506,334.14
加：其他业务利润	54,668.35	42,310.76	8,133.35	50,444.11
减：营业费用	11,940.67	9,978.12	2,321.88	12,300.00
管理费用	709,900.71	560,380.68	178,407.34	738,788.02
财务费用	-11,865.69	44,560.67	19,012.95	63,573.62
营业利润	1,170,271.83	1,761,602.35	-19,485.74	1,742,116.61
加：投资收益(损失)	-30,574.87	-2,357.14	-4,212.86	-6,570.00
营业外收入	4,481.22	9,669.46	-	9,669.46
减：营业外支出	51,368.60	13,290.66	24,359.31	37,649.97
利润总额	1,092,809.58	1,755,624.01	-48,057.91	1,707,566.10
减：所得税	176,600.31	280,924.59	-4,752.26	276,172.33



少数股东损益	206.84	264.86	-	264.86
加：未确认的投资损失	4,284.39	4,544.88	-	4,544.88
净利润	920,286.82	1,478,979.44	-43,305.65	1,435,673.79

(四) 备考合并盈利预测编制说明

1. 备考合并主营业务收入

备考合并主营业务收入明细项目列示如下：

单位：千元

项目	2005年 已审备考实现数	2006年			增减率(%)
		1-9月未审备考实现数	10-12月备考预测数	合计	
运输主业	8,311,531.08	6,961,187.13	2,097,651.06	9,058,838.19	8.99
多种经营	425,263.64	304,227.68	115,699.37	419,927.05	-1.25
合计	8,736,794.72	7,265,414.81	2,213,350.43	9,478,765.24	8.49

公司 2006 年度的备考合并主营业务收入是按照预计提供各项运输及其它服务的工作量及服务单价进行预测的。

根据铁政法函[2005]716 号文规定，原由各铁路局经营的行包专列的经营权应移交给中铁快运。铁道部《关于铁路运输企业 2006 年财务结算问题有关规定的通知》规定，自 2006 年起拟收购资产的行包运输收入全部作为中铁快运的营业收入，拟收购资产向中铁快运收取路网服务收入。因此公司未将行包专列相关收入纳入备考盈利预测范围。

(1) 提供服务工作量

对于提供服务工作量的预测主要是考虑了市场因素、铁道部的列车调度安排、公司及拟收购资产的生产经营计划、宏观经济的影响等几个方面的因素。

除公司于 2006 年 1 月 14 日起增开深圳至上海长途旅客列车及拟收购资产于 2006 年 10 月 2 日增开广州至西藏长途旅客列车且假定其于 2006 年度持续开行外，公司假设铁道部维持 2005 年 5 月 11 日制定的列车运行图和货物列车编组计划基本不变，则公司及拟收购资产的 2006 年度生产布局和生产地与 2005 年度基本一致。同时，2006 年度为其它铁路局提供的相应路网服务工作量与 2005 年度保持一致。公司预计随着宏观经济各种因素的变化，2006 年度公司及拟收购资产的运输量将呈现不同程度的变化。

(2) 提供服务单价

由于铁路运输在社会立体交通网络中发挥着骨干作用，并一直主导着广深线上的客运市场，因此，根据对客运市场情况的预测，公司 2006 年度的运输服务



单价将与 2005 年度的运输服务单价持平。

根据北京交通大学出具的《广深铁路股份有限公司收购羊城铁路总公司运输资产及业务可行性研究报告》，由于铁路运输价格受到严格的政府管制，铁路客货运价格与公路客货运价格差值较大，在 20%至 50%的价格浮动区间内，拟收购资产所辖京广铁路广坪段的客货运量对运价变化不很敏感。为此，拟收购资产将于 2006 年 1 月 1 日起落实执行新运价政策，并确定将客运价格上浮 20%、货运价格在综合运价率 0.1 元/吨公里基础上上浮 20%。

2. 备考合并主营业务成本

备考合并主营业务成本明细项目列示如下：

单位：千元

项目	2005 年	2006 年			增减率 (%)
	已审备考实现数	1-9 月未审备考实现数	10-12 月备考预测数	合计	
运输主业	6,366,221.14	4,541,957.57	1,882,822.91	6,556,768.97	2.99
多种经营	315,092.41	201,286.04	91,602.45	160,900.00	-48.94
合计	6,681,313.55	4,743,243.61	1,974,425.36	6,717,668.97	0.54

公司 2006 年度的备考合并主营业务成本是按照铁路运输主业及其它业务成本的明细项目，根据公司及拟收购资产 2005 年度的成本费用水平、2006 年度的生产经营计划、固定资产投资计划等，并考虑拟收购资产的评估增值等因素进行预测的。其中主要成本项目的预测方法如下：

(1) 路网成本费用

公司及拟收购资产假设于 2006 年度铁道部将维持 2005 年 5 月 11 日制定的列车运行图和货物列车编组计划基本不变，则其它铁路局 2006 年度为公司提供的相应路网服务工作量和 2005 年度的实际工作量基本保持一致，并以此为基础预测 2006 年度的路网成本费用。

(2) 折旧费用

公司在预测 2006 年度的折旧费用时，是以 2005 年 12 月 31 日的固定资产原价为基础，并考虑了固定资产投资计划、更新改造计划及超过预计使用期限的固定资产等因素。拟收购资产在预测 2006 年度折旧费用时，系假设拟收购资产将根据兴业评估公司天兴评报字(2006)第 46 号《资产评估报告书》所列示的资产评估结果进行调账，并计提折旧。

(3) 人工费用

人工费用包括工资费用及工资附加费。公司及拟收购资产预测 2006 年度的



人工费用时，是以 2005 年度实际发生的人工费用为基础，并考虑奖励工资的可能发放情况、工资费用的历年增长趋势并结合 2006 年度人员调整情况进行预测的。

（4）修理费用

修理费用包括线路、桥梁、隧道、房屋及建筑物、机车、客车和其它设备的大修和日常维修费用。公司及拟收购资产在预测修理费用时，是以 2005 年度实际发生的修理费为基础，并参照铁道部下达的铁财函《关于下达 2006 年铁路运输企业财务预算指标的通知》、广铁集团及公司的生产经营发展计划、各项铁路运输设备运用规程、大修要求及实际使用情况等各种因素进行预测。

（4）能源费用

能源费用主要为机车用电和用油支出。公司及拟收购资产在预测能源费用时，假设在 2006 年度铁道部将维持 2005 年 5 月 11 日的列车运行图和货物列车编组计划基本不变，以此测算需要耗用的能源数量，并根据近期能源单价的走势进行预测的。

（5）关联方综合服务成本

公司的主营业务成本中由关联方提供综合服务的成本包括与广铁集团及下属公司发生的生产协调、安全管理、调度指挥服务、运输服务、安全保卫服务等。

拟收购资产的关联方提供综合服务的成本系根据公司新签订的持续性关联交易协议，并根据 2006 年预计发生的工作量、关联单位发生的相关成本费用的变动趋势等因素进行预测。

3. 备考合并主营业务税金及附加

备考合并主营业务税金及附加的明细项目列示如下：

单位：千元

项目	2005 年 已审备考实现数	2006 年			增减率 (%)
		1-9 月未审备考实现数	10-12 月备考预测数	合计	
营业税	215,334.12	176,565.62	62,846.62	239,412.24	11.18
城市维护建设税	7,884.68	6,044.17	2,067.90	8,112.07	2.88
教育费附加	6,683.20	5,350.35	1,887.47	7,237.82	8.3
合计	229,902.00	187,960.14	66,801.99	254,762.13	10.81

公司及拟收购资产在预测 2006 年度合并主营业务税金及附加时，系根据公司的税收政策及 2006 年度备考合并主营业务收入的预测数据等进行预测。

4. 备考合并其他业务利润



备考合并其他业务利润的明细项目列示如下：

单位：千元

项目	2005年 已审备考实现数	2006年			增减变动率 (%)
		1-9月未审备考实现数	10-12月备考预测数	合计	
客车租赁	40,324.96	29,043.85	6,790.26	35,834.11	-11.14
装卸管理业务	3,915.16	3,162.53	1,037.47	4,200.00	7.28
客车运输伸延	52.44	190.7	-90.7	100	90.69
其他	10,375.79	9,913.68	396.32	10,310.00	-0.63
合计	54,668.35	42,310.76	8,133.35	50,444.11	-7.73

公司及拟收购资产在预测 2006 年度备考合并其它业务利润时，是以 2005 年度其它业务利润已审备考实现数为基础，结合公司及拟收购资产 2006 年度其它业务范围的变化及其它业务利润的预计变动情况进行预测。

5. 备考合并期间费用

(1) 备考合并营业费用

备考合并营业费用的明细项目列示如下：

单位：千元

项目	2005年 已审备考实现数	2006年			增减率 (%)
		1-9月未审备考实现数	10-12月备考预测数	合计	
临时工工资费用	1,385.48	1,115.36	532.66	1,648.02	18.95
临时工社保费	554.19	446.15	213.06	659.21	18.95
维修费	4,892.75	4,179.77	385.21	4,564.98	-6.7
业务费	715.04	601.25	115.86	717.11	0.29
广告费	1,993.32	1,646.00	509.92	2,155.92	8.16
电费	978.55	835.95	77.04	913	-6.7
服装费	542.76	416.29	336.89	753.17	38.77
其它	878.58	737.35	151.24	888.59	1.14
合计	11,940.67	9,978.12	2,321.88	12,300.00	3.01

公司及拟收购资产在预测 2006 年度备考合并营业费用时，系以 2005 年度营业费用的已审备考实现数为基础进行预测。

(2) 备考合并管理费用

备考合并管理费用的明细项目列示如下：



单位：千元

项目	2005年 已审备考实现数	2006年			增减率(%)
		1-9月未审备考实现数	10-12月备考预测数	合计	
工资	122,934.22	93,624.63	25,345.61	118,970.24	-3.22
福利费	20,628.17	15,777.23	5,228.17	21,005.40	1.83
差旅费	2,908.83	2,249.13	409.44	2,658.57	-8.6
退休统筹金	38,460.35	34,961.53	10,781.67	45,743.20	18.94
业务招待费	22,646.70	15,853.34	5,316.54	21,169.88	-6.52
折旧费	13,547.48	14,298.10	4,666.51	18,964.61	39.99
劳动保险费	122,418.17	96,924.58	33,432.27	130,356.85	6.48
工会经费	16,980.81	13,091.45	4,964.47	18,055.92	6.33
职工教育经费	16,402.06	11,959.24	6,154.70	18,113.94	10.44
长期待摊费用及其他长期资产摊销	3,256.91	1,194.55	190.95	1,385.50	-57.46
办公费	14,795.48	10,517.77	1,953.25	12,471.02	-15.71
中介机构费用	17,743.24	13,354.45	2,248.31	15,602.76	-12.06
董事会费	1,028.53	1,076.53	470.18	1,546.71	50.38
修理费	835.53	741.37	290.7	1,032.07	23.52
无形资产摊销	17,576.08	17,282.32	4,659.21	21,941.53	24.84
水电费	2,520.07	1,554.68	429	1,983.68	-21.28
坏账准备	6,631.30	1,185.57	1,646.31	2,831.88	-57.3
住房公积金	52,498.77	45,455.01	12,928.46	58,383.47	11.21
税金	3,303.25	1,998.03	918.14	2,916.17	-11.72
营销费用	13,569.78	8,631.90	4,115.16	12,747.06	-6.06
劳动保护费	1,566.55	965.81	568.96	1,534.77	-2.03
职工失业保险金	8,666.61	6,587.86	2,089.89	8,677.75	0.13
离休人员费用	8,566.36	3,664.13	1,362.38	5,026.51	-41.32
关联交易费用	118,908.50	96,333.98	29,396.95	125,730.93	5.74
其他	61,506.96	51,097.49	18,840.11	69,937.60	13.71
合计	709,900.71	560,380.68	178,407.34	738,788.02	4.07

公司及拟收购资产在预测 2006 年度备考合并管理费用时，是以 2005 年度管理费用的已审备考实现数为基础，并考虑公司及拟收购资产各项管理费用的变动趋势进行预测。

拟收购资产的管理费用中包括将与广铁集团、羊城公司发生的安全保卫服务、卫生防疫服务、幼儿入托服务等关联方提供综合服务费用。该等关联方提供综合服务费用系根据公司新签定的持续性关联交易协议及预计发生的工作量，并考虑关联单位预计相关成本费用的变动趋势等因素予以预测。2006 年度拟收购



资产预测的主要关联方提供综合服务费用计 121,420.77 千元。

(3) 备考合并财务费用

备考合并财务费用的明细项目列示如下：

项目	2005 年 已审备考实现数	2006 年			增减率 (%)
		1-9 月未审备考实现数	10-12 月备考预测数	合计	
利息支出	29,343.05	61,916.75	29,666.47	91,583.22	212.11
减：利息收入	63,709.42	33,477.95	9,876.01	43,353.96	-31.95
汇兑损失	22,628.09	9,966.79	4,033.21	14,000.00	-38.13
减：汇兑收益	889.38	12.57	-	12.57	-98.59
其他	761.97	6,167.65	-4,810.73	1,356.92	78.08
合计	-11,865.69	44,560.67	19,012.95	63,573.62	-635.78

公司历年来经营现金流量持续稳定，甚少向银行借款。公司 2005 年度财务费用为 30,668.56 千元。根据公司第四届董事会第三次会议决议批准的《广深铁路增建第四线工程可行性研究报告》，广州至深圳增建第四线工程可行性研究投资(不含利息)总计 4,744,900.00 千元，截至 2006 年 6 月 30 日止，该工程已签约金额计 3,269,777.00 千元，已支付金额计 1,142,629.00 千元。根据公司与青岛四方—庞巴迪—鲍尔铁路运输有限公司签订的《时速 200 公里铁路动车组采购合同》，计划购买 20 列进口高速动车组需投入资金计 2,095,420.00 千元及 449,425.00 千瑞典克朗，截至 2006 年 6 月 30 日止，公司已支付列车购置款计 314,313.00 千元和 64,833.00 千瑞典克朗。公司拟发行 A 股募集资金收购羊城公司以 2006 年 3 月 31 日为资产评估基准日的评估值约计 10,324,533.40 千元的铁路运输主业资产。公司假设预计发行 A 股数为不超过 2,750,000,000 股，筹集资金不低于 8,250,000.00 千元，并根据《铁路运营资产收购协议》的规定，将收购款一次性支付予羊城公司。为此，公司 2006 年度应计划借款 1,050,000.00 千元用于支付资产收购款，根据中长期的平均贷款利率计算，该等借款 2006 年借款利息共计 60,585.00 千元。

6. 备考合并投资收益

公司 2005 年度合并投资损失的已审备考实现数计 30,574.87 千元，2006 年度预测的备考合并投资损失计 6,570.00 千元。

公司在预测 2006 年度备考合并投资损失时，系以 2005 年度合并投资损失的已审备考实现数为基础进行预测。

7. 备考合并营业外支出

备考合并营业外支出的明细项目列示如下：



单位：千元

项目	2005年	2006年			增减率(%)
	已审备考实现数	1-9月未审备考实现数	10-12月备考预测数	合计	
处理固定资产净损失	7,456.40	3,280.06	6,457.18	9,737.24	30.59
非常损失	1,063.90	---	14,853.94	14,853.94	1,296.18
其它	42,848.30	10,010.60	3,048.19	13,058.79	-69.52
合计	51,368.60	13,290.66	24,359.31	37,649.97	-26.71

公司及拟收购资产在预测 2006 年度备考营业外支出时，系以 2005 年度合并营业外支出的已审备考实现数为基础，并考虑公司及拟收购资产各项营业外支出项目的变动趋势进行预测。

8. 备考合并企业所得税

公司及拟收购资产在预测 2006 年度备考合并企业所得税费用时，系根据 2006 年度预测的备考合并利润总额，按照公司的企业所得税税率及纳税影响会计法之债务法对应纳税所得额作出调整后进行预测的。

9. 备考少数股东损益

公司 2006 年度预测的备考合并少数股东损失计 264.86 千元。

公司在预测 2006 年度备考合并少数股东损益时系以 2005 年度少数股东损益的已审备考实现数为基础进行预测的。

（五）影响盈利预测结果实现的主要因素及对策

具体可参见本招股说明书之“第四节 风险因素”。



第十一节 管理层讨论与分析

公司管理层结合 2003 年度、2004 年度、2005 年度及 2006 年 1-6 月份经审计的财务资料，对公司财务状况，包括盈利能力、现金流量等财务数据在报告期内的情况及对公司未来的发展趋势分析如下：

一、公司财务状况分析

对公司的财务状况进行分析主要包括资产和负债情况分析、偿债能力分析、资产周转能力分析。

（一）资产和负债情况分析

1. 公司资产和负债的主要构成情况

项目	2006 年 6 月末	2005 年末	2004 年末	2003 年末
一、资产结构				
1、流动资产占总资产比	12.15%	18.64%	24.75%	23.03%
其中：货币资金占流动资产比	72.61%	81.18%	86.51%	78.13%
应收账款占流动资产比	5.46%	1.14%	2.35%	2.37%
其他应收账款占流动资产比	10.41%	8.22%	5.43%	11.43%
存货占流动资产比	7.23%	5.48%	3.35%	4.77%
2、固定资产占总资产比	81.74%	74.90%	66.77%	68.04%
3、长期投资占总资产比	0.98%	1.08%	2.45%	2.57%
4、无形资产占总资产比	4.94%	5.18%	5.79%	6.14%
二、负债结构				
1、流动负债占总资产比	17.71%	14.21%	7.06%	5.26%
2、长期负债占总资产比	0	0	0	0

（1）在公司资产结构中，最近三年又一期的流动资产比例呈逐年下降，固定资产比例呈逐年上升趋势，主要原因是公司为了改善客运服务设施，提高运能和服务质量，陆续实施了以下项目，使得公司货币资金存量减少：①近三年公司加大了对广州东站、深圳站、石龙站、东莞站、樟木头站改造的投入，以解决公



司主要客运站候车面积和接发能力不足以及深圳站地下通道与地铁对接不畅问题，并进一步完善广深客运高速列车公交化配套设施；②广深四线于 2004 年获得批准，2005 年完成了项目的前期工作，2006 年进行全线施工；③公司增加了客车和动车组采购的投入，2005 年和 2006 年 1-6 月分别支付购车款（包括动车组和高速车车辆）44,046.5 万元和 21,103 万元。

历年购建固定资产、无形资产及其他长期资产的现金流出如下表：

单位：元

项 目	2006年1-6月份	2005年	2004年	2003年
购建固定资产、无形资产及其他长期资产的现金流出	1,173,632,518.31	1,360,096,710.87	351,406,019.65	414,846,169.66

（2）公司经营的业务，以铁路运输为主，长期投资所占比例多年来一直较低，相比前两年，公司 2005 年长期投资比例进一步下降，主要是公司转让了中国铁通的股权，减少长期股权投资 12,185.4 万元。该项股权转让详情请参见本招股说明书之“第五节 发行人基本情况”。

2. 主要资产的减值准备提取情况

（1）主要资产减值准备提取情况汇总

单位：元

项目	2006年1-6月末	2005年末	2004年末	2003年末
一、坏账准备合计	93,220,387.38	92,649,247.53	95,058,830.15	71,949,828.50
其中：应收账款	8,762,442.96	9,088,262.55	7,484,782.15	1,838,545.30
其他应收款	84,457,944.42	83,560,984.98	87,574,048.00	70,111,283.20
二、长期投资减值准备合计	41,702,810.43	41,702,810.43	29,689,077.04	29,689,077.04
其中：长期股权投资	41,702,810.43	41,702,810.43	29,689,077.04	29,689,077.04
三、固定资产减值准备合计	15,246,316.69	15,246,316.69	15,301,601.03	15,301,601.03
其中：机车车辆	14,283,769.91	14,283,769.91	14,283,769.91	14,283,769.91
其他	962,546.78	962,546.78	1,017,831.12	1,017,831.12
四、在建工程减值准备	1,000,000.00	1,000,000.00	1,260,000.00	4,391,771.65

公司按照稳健性原则，对各类资产的减值准备情况进行了核查，并足额提取了减值准备。



(2) 应收账款和其他应收款的坏账准备

公司对应收账款和其他应收账款的坏账准备采用期末账龄分析法和个别认定法结合使用，管理层认为，公司应收账款及其他应收款坏账准备计提充分。

①公司应收账款的坏账准备

截止 2006 年 6 月 30 日，公司应收账款余额为 94,280,370.71 元，计提坏账准备 8,762,442.96 元，净额为 85,517,927.75 元，仅占流动资产的 5.46%；其中账龄在一年以内的应收账款余额为 76,877,246.08 元，占比 81.54%，因其可收回性较大，故公司按较低的比例计提坏账准备。公司 2005 年、2004 年、2003 年应收账款余额占流动资产的比例均较小，所计提坏账准备基本处于稳定状态。

截止 2006 年 6 月 30 日，公司计提应收账款的坏账准备情况如下：

单位：元

项目	金额	比例	坏账准备	账面价值
1 年以内	76,877,246.08	81.54%	676,023.55	76,201,222.53
1 至 2 年	6,158,106.59	6.53%	113,045.33	6,045,061.26
2 至 3 年	1,190,615.11	1.26%	59,595.78	1,131,019.33
3 年以上	10,054,402.93	10.67%	7,913,778.30	2,140,624.63
合 计	94,280,370.71	100%	8,762,442.96	85,517,927.75

②公司其他应收款的坏账准备

截止 2006 年 6 月 30 日，公司其他应收账款余额为 247,548,652.61 元，计提坏账准备 84,457,944.42 元，净额为 163,090,708.19 元，占流动资产的 10.41%；其中账龄在 3 年以上的其他应收款余额为 132,987,983.16 元，计提坏账准备 82,403,717.43 元，占其他应收款坏账准备的 97.57%；该等 3 年以上的其他应收款主要因对方公司资不抵债、现金流量严重不足或双方存在严重纠纷，对方单位不确认等原因造成，公司已对应收该等应收款项按个别认定法计提了坏账准备；上述款项亦构成公司 2005 年、2004 年、2003 年其他应收款坏账准备产生的主要原因。

截止 2006 年 6 月 30 日，公司计提其他应收账款的坏账准备情况如下：

单位：元

项目	金额	比例	坏账准备	账面价值
1 年以内	104,189,360.24	42.09%	1,449,560.53	102,739,799.71
1 至 2 年	7,177,981.35	2.90%	428,474.47	6,749,506.88
2 至 3 年	3,193,327.86	1.29%	176,191.99	3,017,135.87



3年以上	132,987,983.16	53.72%	82,403,717.43	50,584,265.73
合计	247,548,652.61	100%	84,457,944.42	163,090,708.19

(3) 长期投资减值准备

年(期)末,公司按长期投资的减值迹象判断是否应当计提减值准备,当长期投资可收回金额低于账面价值时,则按其差额计提长期投资减值准备。公司管理层认为,长期投资减值准备计提充分。

截止2006年6月30日,公司长期股权投资额为168,650,620.75元,计提减值准备41,702,810.43元,净值为126,947,810.32元,仅占公司总资产的0.98%。

截止2006年6月30日,公司计提长期投资减值准备情况如下:

单位:元

项目	金额	减值准备	账面价值
对未合并的子公司投资	12,013,733.39	12,013,733.39	0
对联营公司投资	110,528,887.36	29,689,077.04	80,839,810.32
其他股权投资	46,108,000.00	—	46,108,000.00
合计	168,650,620.75	41,702,810.43	126,947,810.32

上表中对未合并的子公司投资指对港龙酒店的股权投资。港龙酒店已于2005年4月起停止其主要业务的经营,且于2005年9月21日经公司股东会决议解散并进行清算。截止2006年6月30日该公司已资不抵债,公司预计该项股权投资的可收回金额为零,故公司从2005年开始对该长期股权投资全额计提了减值准备。

对联营公司投资所计提减值准备指由于增城荔华公司经营状况恶化,公司预计该项股权投资的可收回金额为零,故公司对该长期股权投资全额计提了减值准备。增城荔华公司经营状况恶化亦是本公司2004年、2003年计提长期投资减值准备的原因。

(4) 固定资产减值准备

截止2006年6月30日,公司固定资产净值为7,863,163,901.14元,计提减值准备15,246,316.69元,固定资产净额为7,847,917,584.45元,占总资产的60.88%。

公司2005年、2004年、2003年计提的固定资产减值准备余额分别为15,246,316.69元,15,301,601.03元、15,301,601.03元,该减值准备是由于部分机车车辆、仪器仪表技术陈旧、市价持续下跌所引致。



公司管理层认为，固定资产减值准备计提充分。

(5) 在建工程减值准备

截止 2006 年 6 月 30 日，公司在建工程余额为 2,301,457,250.65 元，计提减值准备 1,000,000.00 元，净值为 2,300,457,250.65 元，占公司总资产 17.85%。该项减值准备系塘头厦货仓在 2001 年以前已停工且预计不会重新开工，故公司对已投入的工程成本计 1,000,000.00 元全额计提在建工程减值准备。

公司 2006 年上半年、2005 年、2004 年在建工程减值准备均因塘头厦货仓停工所致，2003 年在建工程减值准备为 4,391,771.65 元，比 2004 年多 3,391,771.65 元，系公司于 2003 年确定不再重新开工的石滩改扩建工程，2004 年将其作报废处理，并将已计提的在建工程减值准备 3,391,771.65 元冲回所致。

公司管理层认为，在建工程减值准备计提充分。

(二) 公司偿债能力分析

公司最近三年又一期偿债能力指标如下：

项 目	2006年1-6月份	2005年度	2004年度	2003年度
流动比率（倍）	0.69	1.31	3.51	4.38
速动比率（倍）	0.64	1.24	3.39	4.17
资产负债率（母公司口径）	17.27%	13.83%	6.40%	4.78%
息税折旧摊销前利润（万元）	68,476.95	104,823.13	104,753.20	91,682.31
利息保障倍数	—	—	—	—
每股经营活动现金净流量（元）	0.09	0.29	0.30	0.20
每股净现金流量（元）	-0.17	-0.13	0.11	0.01

注：公司最近三年又一期未发生商业银行贷款利息支出，故利息保障倍数在此处不适用。

1. 公司负债结构合理和现金流量良好

公司属于以铁路客货运输服务和铁路设施技术服务为主的铁路服务性企业，所处区域经济发达，公司盈利能力较强，现金流充裕；同时，铁路属基础性、公益性产业，建设项目的投资回收期较长，投资行为受到国家严格管制，因此，公司资产负债率多年来处于较低水平。

合并报表显示，公司近年来资产负债率有所提高，流动比率、速动比率有所下降，主要是 2004 年以来应付工程款增加所致，但整体债务水平仍处于合理范



围内。

2004年以来,公司实施广深四线工程建设项目和购买动车组项目。截止2006年6月30日,广深四线工程的建设资金和动车组项目的购买资金主要利用公司自有资金支付,因此,公司负债主要表现为应付工程款、应付铁道部资金清算中心的运输结算进款等流动负债。截止2006年6月30日,公司流动负债总额为2,201,428,542.44元,资产负债率为17.71%(合并口径);流动比率0.69,处于较为合理的水平。总体上,公司财务结构较为稳健。

公司2006年1-6月份、2005年度经营活动产生的现金流量分别为410,027,047.90元、1,260,414,171.17元,是公司现金的最主要来源,可满足公司偿还流动负债的现金需求,偿债能力有充分保障。

2. 公司具有较强的盈利能力

公司2006年1-6月份、2005年、2004年、2003年摊薄后的每股收益分别为0.1002元、0.1410元、0.1362元、0.1198元,呈现稳定上升的趋势;公司2006年1-6月份、2005年、2004年、2003年摊薄后的净资产收益率分别为4.12%、5.77%、5.64%、5.03%,显示出公司持续增长的盈利能力。

公司所处的铁路运输行业是我国国民经济发展的重点支柱行业,对人员往来、物流运输具有重要支柱性作用。珠江三角洲经济的不断发展为公司盈利、偿债能力奠定了扎实的基础。

3. 公司资信情况良好,拥有多种融资渠道

公司资信情况良好,与中国农业银行、中国工商银行、中国建设银行等多家金融机构长期保持着良好的合作关系,多年来这些金融机构一直为公司发展提供有力的资金支持。在广深四线项目、高速动车组进口项目中,上述金融机构为公司提供了共81亿元的授信额度。同时,公司作为国家大型企业,受国家政策的支持,能够方便地利用短期融资券、企业债券和银行贷款等多种融资渠道。

综上所述,公司不存在最近三年经营活动产生的现金流量净额为负数或者远低于当期净利润的情形,负债结构合乎行业特点且现金流量情况良好,无重大不良资产,具有良好的偿债能力。

(三) 公司资产周转能力分析

公司近三年又一期应收账款周转率和存货周转率如下:



项目	2006年1-6月份	2005年	2004年	2003年
应收账款周转率(次)	31.13	69.70	47.84	30.26
存货周转率(次)	8.63	18.84	18.06	14.12

公司所从事的铁路运输业务实行现金结算方式,即在出售车票或填制货票的同时收取票款,其中客运票款以现金结算为主,银行结算为辅,货运则以银行结算为主,资金回笼快,现金流稳定。

为降低存货风险,公司致力压缩存货库存,目前公司存货主要是铁路专用设备的维修配件和机车用柴油,存货占公司资产的比例约0.88%左右。从上表可以看出,公司应收账款周转率和存货周转率均较高,资产周转能力呈稳步发展的良好趋势。

综上所述,公司发展前景广阔,在运输领域具有明显的竞争优势。经过多年的发展,公司经营规范、运作良好,已建立起适应公司特点和市场情况的经营模式,公司具有良好的资产周转能力。

(四) 公司最近一期末财务性投资情况

公司2006年1-6月份不存在持有交易性金融资产、可供出售的金融资产、借与他人款项、委托理财等财务性投资情形。

二、盈利能力分析

公司盈利能力分析主要包括营业收入分析、利润来源分析、经营成果变化原因分析和公司毛利率及变动情况分析。

(一) 营业收入分析

公司最近三年又一期主营业务收入构成情况如下:

单位:万元

项目	2006年1-6月份		2005年度		2004年度		2003年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
铁路运输	166,626.33	95.71%	302,354.54	94.1%	279,667.97	93%	224,511.99	92.58%
多种经营	7,470.46	4.29%	18,970.29	5.9%	21,047.73	7%	17,990.29	7.42%
主营业务收入合计	174,096.79	100%	321,324.83	100%	300,715.70	100%	242,502.28	100%
主营业务利润	65,479.66		104,024.74		98,347.98		81,185.72	

注:报告期内,铁路运输业务收入占全部主营业务收入均在90%以上,且与铁路运输业务



收入相关的风险与报酬不存在地区差异,故公司财务信息无需按业务分部和地区分部分别披露。

公司最近三年又一期其他业务利润构成情况如下:

单位:万元

项目	2006年1-6月份	2005年度	2004年度	2003年度
装卸管理业务	262.87	391.52	68.22	91.71
客货运输延伸服务	12.56	141.66	342.34	239.20
其他	331.12	1,221.41	654.48	1,576.39
其他业务利润合计	606.55	1,754.58	1,065.04	1,907.30

从上两表的比较可以看出,公司主营业务突出,而且主营业务收入全部来自铁路运输和与之紧密相关的服务业务。公司主营业务不存在季节性波动。报告期内公司主营业务收入和利润均持续稳步增长。公司主营业务收入2005年度比2004年度增长6.85%,2004年度比2003年度增长24.01%;公司主营业务利润2005年度比2004年度增长5.8%,2004年度比2003年度增长24.13%。2004年度相比2003年度增长较快的原因是2003年受非典等因素影响,公司主营业务收入出现小幅度下滑。

其他业务收入占公司所有业务收入的比例较小,主要来源于装卸管理费、客货延伸服务及其他业务,装卸管理费收入受委外装卸工作量的影响,客货延伸服务主要是仓储收入,其他业务则主要来自房地出租及外委铁路专用线及设备维修等。

(二) 利润的主要来源分析

公司主营业务收入几乎全部来自铁路运输服务,铁路运输服务是公司最近三年来的主要利润来源。

单位:万元

项目	2006年1-6月份		2005年度		2004年度		2003年度	
	金额	占利润总额比例	金额	占利润总额比例	金额	占利润总额比例	金额	占利润总额比例
营业利润	51,597.28	101.19%	76,745.49	106.09%	70,377.84	100.80%	63,169.49	102.77%
加:投资收益	-439.43	--	-3,059.57	--	-200.24	--	304.62	0.50%
营业外收入	60.61	0.12%	118.10	0.16%	238.20	0.34%	159.95	0.26%
减:营业外支出	229.20	0.45%	1,467.10	2.03%	595.18	0.85%	2,164.64	3.52%



利润总额	50,989.25	100%	72,336.92	100%	69,820.61	100%	61,469.43	100%
------	-----------	------	-----------	------	-----------	------	-----------	------

由上表可知，公司的利润总额几乎全部来自于营业利润，其他业务利润占营业利润的比例很小。

凭借铁路运输服务行业的独有特点、优越的区域位置和较先进的运输设备和技术，经过多年经营，公司主营业务具有良好的持续盈利能力。公司经营成果对税收优惠不存在严重依赖，不存在重大偿债风险，也不存在影响持续稳健经营的担保、诉讼以及仲裁等重大或有事项。

（三）经营成果变化原因分析

公司最近三年又一期利润表及其变化如下：

单位：万元

项目	2006年 1-6月份	2005年度		2004年度		2003年度
	金额	金额	变动 幅度	金额	变动 幅度	金额
一、主营业务收入	174,096.79	321,324.83	6.85%	300,715.70	24.01%	242,502.28
减：主营业务成本	103,532.41	207,663.90	7.44%	193,285.41	23.94%	155,956.99
主营业务税金及附加	5,084.72	9,636.19	6.10%	9,082.30	69.46%	5,359.56
二、主营业务利润	65,479.66	104,024.74	5.77%	98,347.98	21.14%	81,185.72
加：其他业务利润	606.55	1,754.58	64.74%	1,065.04	-44.16%	1,907.30
减：营业费用	666.45	1,194.07	27.73%	934.80	-8.99%	1,027.17
管理费用	15,104.33	30,906.62	-3.92%	32,167.09	48.80%	21,617.12
财务费用	-1,281.85	-3,066.86	-24.59%	-4,066.70	49.47%	-2,720.77
三、营业利润	51,597.28	76,745.49	9.05%	70,377.84	11.41%	63,169.49
加：投资收益(损失)	-439.43	-3,059.57	1427.93%	-200.24	—	304.62
营业外收入	60.61	118.10	-50.42%	238.20	48.92%	159.95
减：营业外支出	229.20	1,467.10	146.50%	595.18	-72.50%	2,164.64
四、利润总额	50,989.25	72,336.92	3.60%	69,820.61	13.59%	61,469.43
减：所得税	7,842.16	11,597.42	7.32%	10,806.80	14.14%	9,468.33
少数股东损益	11.41	20.68	-148.87%	-42.33	-176.20%	55.55
加：未确认的投资损失	299.76	428.44	--	--	--	-1.90
五、净利润	43,435.44	61,147.25	3.54%	59,056.14	13.69%	51,943.65

1. 主营业务收入

公司主营业务收入呈逐年稳步上升趋势，其中 2005 年较 2004 年增长了 6.85%，2004 年较 2003 年增长了 24.01%，主要得益于国民经济的快速发展以及公司运输组织和分配机制的进一步完善。公司根据市场需求，在 2006 年又增开



了深圳-上海的直达旅客列车，在带来收入增长的同时也较好地满足了市场的需求。与此同时，公司进一步优化了广深公交化运输方式，增加了列车对数，实现了长短列车的有效对接，同时加强了市场营销，提高了服务质量。2004年较2003年增长幅度较大，主要是因为2003年受“非典”疫情的影响造成收入下降，2004年“非典”疫情影响消除，客运需求大幅增加，加上全路提速调图，公司适时增开了列车对数，使公司客货运输收入有较大幅度的增长。

2. 主营业务成本

纵向比较来看，公司主营业务成本由2003年的15.60亿元，增至2004年的19.33亿元和2005年的20.77亿元，增幅分别为23.94%和33.15%。主营业务成本中铁路运输业务所占成本由2003年的14.64亿元，增至2004年的18.14亿元和2005年的19.60亿元，增幅分别为23.91%和33.88%，与主营业务收入的增长幅度基本同步。相关成本支出增加的主要原因是：①由于客货运量增大使投入运营的列车对数不断增加，运营成本相应增加；②公司客运车辆上线投入运营的时间集中在1994年、1995年、1996年，而上述车辆进入大修期的时间分别为2004年、2005年和2006年造成成本较为集中的发生；③列车运营速度的持续提高对运输设备、信号传输设备及线路的质量和技术要求不断提高，引致维修费用有所增大。

从构成情况分析，公司的主营业务成本构成相对稳定，主要以路网清算支出、维修费用、以及人员工资、折旧等项构成，以2005年为例，公司主营业务成本构成如下：

项 目	2005 年度	
	金额	比重
路网清算支出	285,080,000.00	13.73%
货车使用费	50,804,469.00	2.45%
固定资产折旧费	298,938,519.98	14.40%
各项维修费用	355,285,975.38	17.11%
生产部门人员工资	400,362,432.87	19.28%
生产部门人员福利费	44,865,141.38	2.16%
生产用水、电	37,545,313.86	1.81%
蓝箭车租赁费	99,621,000.00	4.80%
广深铁路实业总公司服务费	78,226,604.00	3.77%
机车及空调车用油	48905779.00	3.31%
机车用电	89,641,323.00	4.32%
生产部门其他费用	207,645,192.65	10.00%
其他*	79,717,229.59	2.86%



运输营业支出合计	2,076,638,980.71	100.00%
----------	------------------	---------

*其他项下包括铁通通讯服务费、运转车长劳务费、旅客列车服务费等项目。

3. 主营业务税金及附加

主营业务税金及附加增长的主要原因是，主营业务收入增加导致主营业务税金及附加增加。

主营业务税金及附加 2005 年度比 2004 年度增长 6.10%，基本与公司主营业务收入增长幅度相吻合，2004 年度较 2003 年度增加 69.46%，主要因“非典”因素，根据深地税发[2003]1103 号文规定，公司 2003 年自 5 月 1 日起至 9 月 30 日止期间的铁路旅客运输收入免缴营业税、城市维护建设税所致。

4. 营业费用

公司营业费用占公司费用支出的比例较小，最近三年又一期基本处于稳定状态。

公司 2005 年的营业费用比 2004 年增加 27.73%。主要原因是 2005 年公司将部分场所由出租转为自营，增加了商品销售业务，致使营业费用增加。

5. 管理费用

公司 2004 年管理费用支出为 32,167.1 万元，比 2003 年的 21,617.1 万元增加 48.80%，主要因为公司收入增长，使与工资效益挂钩的工资支出以及与工资支出相关的工资附加费支出增加；此外，股份公司为了进一步强化专业的管理水平，对员工的医疗服务施行社会化医疗制度改革，支付了 2004 年以前离退休人员的医疗保险费。公司 2005 年管理费用比 2004 年有所降低，主要因为员工享受社会提供的医疗服务大大降低了公司在医疗服务方面的支出，从 2005 年开始，公司管理费用不再受医改因素的影响。

6. 财务费用

公司最近三年又一期财务费用的构成情况如下：

单位：万元

项目	2006年1-6月份	2005年	2004年	2003年
利息支出		①3.59	②55.28	③203.71
减：利息收入	1,892.62	5,277.97	4,183.02	3,074.56
汇兑损益	589.42	2,173.87	35.44	132.18
其他	21.34	33.65	25.59	17.90
合计	-1,281.85	-3,066.86	-4,066.70	-2,720.77

注：①：此处利息支出为应收票据贴现利息；



②③：此处利息支出为公司支付其他铁路公司的资金占用费。

公司财务费用主要受存款息和汇兑损益的影响。2005年财务费用为-3,066.9万元，较2004年减少24.59%，主要是汇率变动给公司造成的汇兑损失大于利率上调增加的利息收入；2004年发生财务费用-4,066.7万元，较2003年的-2,720.8万元，增加49.47%，主要是2004年公司收入增加，带来了公司货币资金的增加，从而增加了公司的存款利息收入。

报告期后，公司预计因购买动车组和发行A股募集资金可能不足以支付收购羊城资产所需资金，需要通过贷款解决，由此可能会增加公司一定的财务费用。此外，公司仍然会受人民币升值的影响。

7. 投资收益（损失）

公司2003年实现投资收益304.6万元，2004年损资亏损200.2万元，主要是联营公司---广州铁城实业有限公司经营亏损所致，2005年公司投资亏损为3,059.6万元，较2004年增加2,859.4万元，主要是联营公司---广州铁城实业有限公司对经营场所布局地进行了调整，所发生的费用计入了当期损益，造成本公司投资亏损2237万元，此外按成本法核算的合资子公司---港龙酒店净资产低至零，公司按规定全额计提长期投资减值准备1,004.7万元。2006年公司投资收益水平较2005年将会有较大改观，主要因为：①不再受港龙酒店的影响；②广州铁城实业有限公司2005年发生的生产力布局调整费用，在2006年不再发生，但因固定资产折旧费用较大，2006年预计亏损1,530万元，本公司占49%，投资亏损约为750万元。

8. 营业外收入

公司营业外收入2005年度较2004年度减少50.42%，主要系2005年度处理固定资产收益减少所致。公司营业外收入2004年度较2003年度增加48.92%，主要系2004年度处置固定资产收益较2003年多156万元。

9. 营业外支出

公司营业外支出2005年度较2004年度增加146.50%，主要系2005年度处置固定资产损失较2004年增加624万元。

公司营业外支出2004年度较2003年度减少72.50%，主要系2004年度处理固定资产净损失较2003年度减少约计1,263万元所致。

10. 未确认的投资损失

公司最近三年又一期未确认的投资损失构成情况如下：



单位：万元

公司	2006年1-6月份	2005年	2004年	2003年
广州东站服司	—	—	—	-124.82
深铁物业管理公司	2.39	-428.44	—	—
合计	2.39	-428.44	—	-124.82

公司 2003 年度未确认的投资损失，是根据 1999 年 3 月 17 日财政部财会函字[1999]10 号文《关于资不抵债公司合并报表问题请示的复函》，公司 2000 年度对广州东站服司进行权益法核算时，按公司持股比例计算应承担的亏损份额，冲减长期股权投资的账面价值计 1,437,783.80 人民币元，将长期股权投资调整为零。同时，将未确认的广州东站服司的累计亏损分担额 1,248,165.59 元在合并资产负债表中增设“未确认的投资损失”项目予以反映。2004 年度，公司对广州东站服司进行了清算并已确认相关的投资损失。

公司 2005 年度对深铁物业管理公司进行权益法核算时，按公司持股比例计算应承担的亏损份额，冲减长期股权投资的账面价值计 1,032,170.62 人民币元，将长期股权投资调整为零。同时，将未确认的深铁物业管理公司的累计亏损分担额 4,284,389.43 元在合并资产负债表中增设“未确认的投资损失”项目予以反映。

公司未确认投资损失 2006 年 6 月 30 日较 2005 年 12 月 31 日减少 99.44%，主要系深铁物业管理公司本期亏损额减少所致。

（四）公司最近三年又一期毛利率及变动情况

公司最近三年又一期毛利率及变动情况如下：

财务指标	2006年1-6月份	2005年度	2004年度	2003年度
	比率	比率	比率	比率
综合毛利率	40.53%	35.37%	35.72%	35.69%

在多年经营中，公司盈利处于持续稳定状态，较小的变化基本属于合理波动范围。2006 年 1-6 月份综合毛利率相对较高是由于春运运能紧张，机车、车辆、线路的大修没有进行，相对整年度来说成本支出要少；春运期间是公司客流高峰期，也是公司收入的高峰期。

（五）公司非经常性损益等情况

从本招股说明书第十节之“一、本公司之财务会计信息”之“（七）收入与



利润情况”可知，公司最近三年又一期非经常性损益、投资收益以及少数股东损益金额均较小，不会对公司经营成果造成重大影响，不会影响公司盈利能力的稳定性。

三、公司最近三年又一期资本性支出情况分析

（一）公司最近三年又一期重大的资本性支出

公司最近三年又一期资本支出项目主要包括：

1. 2003 年度完成固定资产投资额 2.752 亿元，主要项目如下：

（1）广深全线原木枕可动芯道岔（共 94 组）换铺新型砵轨枕高速道岔（设备更新改造），2003 年完成投资 6,285 万元。

（2）广州东改扩建工程（含广州东地区服务及电务综合楼、5 至 6 站台地道延长），2003 年完成投资 6,910 万元。

（3）深圳站交通配套及完善工程，包括：连接罗湖口岸的皮带走廊、高架人行广场、连接地铁的地道、更换砵宽枕、增设软席及母婴候车室、增设广深线售票厅及候车室等，2003 年完成投资 2,500 万元。

（4）东莞站联检楼及站场配套工程，2003 年完成投资 733 万元。

（5）广州东及平湖站的综合整顿工程、东莞站旧站改造工程，2003 年完成投资 3,800 万元。

（6）售票系统、TMIS 信息系统、办公信息系统等，2003 年完成投资 600 万元。

（7）各事业部、站段、公司统筹安排的零小运输生产设备改造及购置项目，2003 年完成投资 6,700 万元。

2. 2004 年完成固定资产投资额 3.81 亿元，主要项目如下：

（1）开展广深四线项目，包括广州至新塘市郊客运线、新塘至平湖增建第四线、深圳北客技站及配套工程（含平湖至深圳增建客车联络线工程及布吉长途辅助客站）前期工作，2004 年完成投资 8,200 万元。

（2）广州东功能配套完善工程（包括车站流向调整、站房装修改造、站场线路改造），2004 年完成投资 11,900 万元。

（3）深圳站交通配套工程，2004 年完成投资 3,200 万元。



(4) 广深铁路公交化电子客票系统, 统筹设计研制等前期工作, 2004 年完成投资 57 万元。

(5) 东莞站联检楼及站场配套工程、东莞站旧站改造工程, 2004 年完成投资 2,640 万元。

(6) 广深线 V 型天窗接触网改造工程, 完成投资 900 万元。

(7) 石牌客技站 7、8 道增建车辆检修地沟工程, 完成投资 730 万元。

(8) 机车客车改造投资 1,479 万元。

(9) 广州东站海关、边检、卫检场所赔建投资 2,400 万元。

(10) 各事业部、站段、公司统筹安排的零小运输生产设备改造及购置项目, 完成投资 6,600 万元。

3. 2005 年完成固定资产投资额为 19.95 亿元, 主要项目如下:

(1) 广深四线, 2005 年已全面开工建设, 完成投资 107,702 万元。

(2) 广州东站功能配套完善工程(流向调整及站房改造装修等), 2005 年完成投资 22,647 万元。

(3) 深圳站交通配套工程及二期综合改造工程(广深本线、长途售票及候车室改建, 客运功能配套完善工程), 2005 年完成投资 14,373 万元。

(4) 机车、车辆购置项目(包括采购 20 列新型动车组、63 辆 25T 型空调旅客列车), 2005 年支付购置预付款 44,047 万元。

(5) 机客车改造完成投资 2,926 万元。

(6) 广深铁路公交化电子客票系统完成投资 4,880 万元。

(7) 其他小型购建项目完成投资 3,550 万元。

4. 2006 年 1-6 月完成固定资产投资额约为 14.03 亿元, 主要项目如下:

(1) 广深四线及配套工程完成投资 89,507 万元。

(2) 为购置 63 辆 25T 型空调旅客列车, 支付 22,156 万元。

(3) 深圳站地道与罗湖地铁站连通配套工程完成投资 2,535 万元。

(4) 广州东站客运功能完善配套工程完成投资 898 万元。

(5) 广深铁路公交化电子客票系统完成投资 2,702 万元。

(6) 深圳站二期综合整治改造工程完成投资 212 万元。



（二）公司最近三年又一期重大资本性支出情况分析

公司上述资本支出项目主要分为三大类：

1. 广深四线项目，包括广州至新塘市郊客运线、新塘至平湖增建第四线、深圳北客技站及配套工程等。依据粤发改资〔2005〕100号，该工程是广东省“十一·五”重点建设项目，其中深圳北客技站及配套工程（含平湖至深圳增建客车联络线工程及布吉长途辅助客站），作为深圳市2005年度重大建设项目，得到了深圳市政府的重视和大力支持。广深四线设计总投资474,490万元，预计2006年底主体线路工程基本建成，2007年完成配套工程及收尾、竣工。

该项工程建成后将使广深铁路成为国内第一条全程封闭、四线并行的铁路，实现高速旅客列车与普速客货列车分线运输，极大提高广深城际公交化运输能力和国内长途旅客列车及货运运输能力，进一步增强广深线的市场竞争力和赢利能力，从根本上解决了开通长线车（提供长途客运服务）所需要的整备场地缺失及长途客运列车检测设施不足的问题，该项目完成后，深圳就具备了开通全国各个省会城市的客观条件，为公司收入的高速增长创造了前提条件。

2. 机车、车辆购置项目，指2005年5月，公司与青岛四方-庞巴迪-鲍尔铁路运输设备有限公司、庞巴迪运输瑞典有限公司（买方代理—中技国际招标公司），签订了采购时速达200公里的20列新型动车组合同，总投资约258,300万元，主要用于广深本线、广九直通车运营。根据合同，预计第一列动车组在2007年5月交付试车应用。

同时，公司购置63辆25T型空调旅客列车，总投资约27,910万元。

新动车组和空调旅客列车的引进将强化本公司提供“安全、快捷、舒适、优质”运输服务的品牌，提高本公司的竞争能力，并获取良好的经营效益和社会效益。

3. 公司部分站段的技改及配套工程，指对现有部分站段、设备进行技术改造和增加配套服务设施。公司通过这些技改及其配套工程能够大幅度提高原有设备的技术性能，使原有站段、设备的服务效率和服务质量得以提升，从而应对不断增长的客货运输需求，更好地为客户服务，以充分发挥公司的竞争优势和保持公司可持续发展能力。

（三）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量

按照广深四线投资计划和动车组采购计划，本公司未来可预见的重大资本性支出约需资金57.218亿元，主要包括修建广深四线尚需支付36.023亿元，购买



20 列新型动车组尚需支付 21.195 亿。

此外，本公司拟发行 A 股募集资金收购羊城公司铁路资产及业务，根据评估报告，该项收购所需资金约 100 亿元，募集资金不足部分将以公司自有资金和银行贷款解决。详情请参见本招股说明书第十三节之“募集资金运用”。

除上述项目外，公司无其他可预见的重大资本性支出计划。

四、公司重大会计政策的变更

目前在上海证券交易所、深圳证券交易所暂无与本公司具有可比性的以铁路旅客运输为主的上市公司；根据国家现行规定，公司年内无需对会计政策和会计估计进行重大变更。

五、或有事项

公司或有事项为公司对铁城实业公司的长期股权投资是否存在重大减值风险。

截至 2006 年 6 月 30 日止，公司对联营公司—铁城实业公司的长期股权投资计 79,121,930.93 元。该事项请详见本招股说明书第十节之“一、本公司之财务会计信息”之“(十三) 重大关联交易、资产负债表日后事项、或有事项、其他重要事项及承诺事项”。

根据广州冠天公司代理律师的意见，广州冠天公司免除担保责任的可能性较大；同时根据 2004 年 12 月 14 日广铁集团出具的承诺函，对于铁城实业公司因广州冠天公司需承担的民事责任而引起的经济损失，广铁集团承诺通过相应途径解决或承担，使公司在铁城实业公司的投资权益不受该案的影响。因此，公司认为，截至 2006 年 6 月 30 日止，对铁城实业公司的长期股权投资不存在重大减值风险，该事项对公司的财务状况、盈利能力及持续经营不构成影响。

除此之外，本公司及拟收购羊城公司不存在其他重大担保、诉讼、或有事项和重大期后事项。

六、对公司财务状况和盈利能力未来趋势的分析

公司在多年经营中始终保持着持续、稳健、良好的经营状态，财务状况稳定、盈利能力突出，在公司最近三年又一期末发生对公司财务状况和盈利能力产生重大影响的变化。在本次资产收购完成后，随着羊城公司铁路运营资产的注入，公司财务状况和盈利能力将发生积极变化。



结合铁路行业、公司业务经营特点，对公司未来财务状况和盈利能力有重要影响的主要因素如下：

（一）影响铁路运输行业发展的主要有利因素和不利因素

主要有利因素：铁路是中国国民经济的基础，在中国大陆综合运输体系中始终处于骨干地位。与国民经济的快速增长相比，铁路发展明显滞后，铁路运能长期处于紧张状况，对国民经济的发展形成了严重的“瓶颈”效应。近年来，铁路运力的紧张状况更加突出，决定了铁路建设发展具有紧迫性和长期性。同时，随着中国经济运行效率的提高，人民生活水平的不断改善以及城镇化的快速发展，交通运输量的增长，不仅要求加快铁路网的建设，更要求运输服务质量得到持续的改善。中国经济持续发展，社会运输需求平稳增长，为铁路发展提供了进一步发挥优势的新机遇。

主要不利因素：中国铁路属基础性、公益性产业，建设项目的投资回收期较长，且运输价格和投资行为受到严格管制，使铁路行业的自我积累能力长期不足，建设资金严重不足，融资渠道过窄，长期依靠国家财政拨款和发行铁路建设债券筹资进行铁路建设。同时，中国铁路仍是计划管理体制，尤其是价格管制，削弱了铁路运输企业在日益开放的市场竞争中的应变能力。

（二）公司主要竞争优势

1. 区位优势

本公司经营的广深铁路是京广铁路和京九铁路两大繁忙干线在南端的连线，是中国铁路网的重要组成部分，是中国铁路与港口连接最紧密的铁路之一，还是中国铁路连接香港的唯一通道。广深铁路穿越经济发达的珠江三角洲腹地。该区域经济增长快，人口密度大、城市化程度高、客货流量大，运输能力发挥的空间随经济发展仍在快速增长。

本次资产收购完成后，公司营运铁路将纵贯广东省全境，穿越韶关、清远、广州、东莞、深圳等广东省主要城市，并通达香港。改革开放以来，广东省地区生产总值以年均 10% 以上速度增长，是全国经济总量最大的省份之一，也是引进外资及进出口最多的省份之一，经济辐射范围覆盖华南、西南、东南、中南地区，并通过香港发展对外经济贸易，具有良好的客、货源基础；区域内物流业发展迅速，铁路运输已成为物流链中的重要环节；另外，广东省的港澳自由行、“泛珠三角 9+2” 发展战略的实施以及中国与东盟建立自由贸易区，必将拓展本公司铁路客、货运的发展空间。



2. 路网优势

收购完成后，本公司将成为广东省运输业务及资产规模最大的铁路运输企业。在路网结构上，本公司经营的铁路将扩展至京广铁路坪石口，增加营业里程 329.2 公里。由于本次拟收购的广坪段铁路位于京广线的最南端，经广深铁路东莞站与京九铁路相连，形成 U 型环流运输，为华南铁路网上通连各线的中枢干线，在全国铁路路网中居于重要位置，有利于整合市场资源、优化运输组织、扩展客流货源的市场辐射空间。

3. 运价政策优势

本公司目前执行的特殊运价政策为：货运价格以铁道部统一运价为中准价，上下浮动 50%（只限于运价，不限于杂费）；普通客运价格以统一运价为中准价，在已上下浮动 50% 的基础上再上下浮动 50%，在上述规定的浮动幅度内，可由本公司自主定价。高速铁路客票可自行定价。收购完成后，京广线广坪段铁路也将根据批准结果执行特殊运价政策。在政策框架内，根据市场情况自主决定运价，使本公司可灵活运用价格杠杆增加运输收入。

（三）公司竞争劣势

1. 公司经营区域内，由于各种交通设施、交通工具的迅猛发展，使交通方式的选择性增强，对本公司的客货运业务带来一定影响。

2. 广深线运能受限。广深线自建成准高速线以来，客货运量大幅增长，目前广深三条线中第三线的能力已经饱和，准高速双线的能力也接近饱和；广深线的能力饱和，使日益增长的长途客运需求一直得不到满足；由于第三线的能力紧张，部分非准高速旅客列车在准高速线上混跑，各种列车间的速差大，不仅限制了准高速线的运输能力，也不利于行车安全。为此，公司正在实施广深线扩能改造以进一步优化线路分工、大幅改善运能受限的状况。

（四）公司目前的主要财务优势和困难

从本节的分析可以看出，稳健的财务结构、良好的资产质量状况、较强的盈利能力及良好的现金流量是公司主要的财务优势。公司资产负债结构符合铁路运输行业特点，偿债能力较强；资产质量状况良好，流动资产变现能力强，主要固定资产如线路桥梁、机车车辆、通讯信号系统、电气化铁路供电系统等保持完好，技术水平先进，有利于公司在扩能改造工程完成后增加运能，满足日益增长的客货运需求，有利于公司保持收入和盈利持续稳定增长。

根据公司发展规划和主要资本支出计划，修建广深四线尚需支付 34.655 亿



元；购买 20 列新型动车组尚需支付 21.195 亿；同时，本公司拟收购羊城公司铁路运营资产及业务，该项收购所需资金约 100 亿元，若本次发行 A 股所募集的资金不足以支付收购对价时，不足部分资金需通过银行贷款等方式解决；此外，本公司的其他技改及配套工程项目对资金的需求量也相对较大。因此，在本次资产收购完成后，公司资产负债率水平将有所提高，短期内对本公司的现金流量产生一定影响。

（五）本次收购对本公司经营成果的影响分析

针对本次收购对公司未来经营成果的影响，公司对 2006 年度的经营成果进行了预测，德勤华永会计师事务所有限公司对本公司的备考盈利预测报告进行了审核，并出具了标准无保留意见的审核报告德师报(审)字(06)第 PSZ034 号。

本公司备考盈利预测报告，2006 年 1 月 1 日起至 9 月 30 日止期间的经营成果是以重大资产收购事项完成后公司未审备考实现数为基础编制的；2006 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止期间的经营成果是按照完成收购后的公司架构，并以本次重大资产收购事项需支付的收购对价、收购后将执行的新运价政策和持续性关联交易协议为基础编制的。

备考盈利预测报告的重要假设：

1、本公司于 2007 年 1 月 1 日（资产收购会计上的生效日）前完成对羊城公司铁路运输主业资产的收购。

2、公司预计发行 A 股募集资金不低于 8,250,000,000.00 人民币元，同时通过银行借款筹集本次发行募集资金不足部分，完成对羊城公司资产的收购。

3、拟收购羊城公司资产被公司收购后适用公司目前享有的 15%的企业所得税税率。

4、公司于 2006 年 1 月 1 日起落实执行新运价政策，并确定将客运价格上浮 20%、货运价格在综合运价率 0.1 元/吨公里的基础上上浮 20%。

为了完整反映本公司收购羊城公司资产后的年度盈利状况，使收购后的本公司与本公司现有资产盈利能力进行全面、完整的比较，假设公司已于 2006 年 1 月 1 日起完成对羊城公司资产的收购，相对 2005 年度，本公司 2006 年度的经营成果比较如下：



2006 年度备考盈利预测与 2005 年度盈利实现数比较表

单位：千元

项目	2005 年 已审实现数 (A)	2006 年			增长幅度 (B/A-1)
		1-9 月 未审备考实现数	10-12 月 备考预测数	合计 (B)	
主营业务收入	3,213,248.30	7,265,414.81	2,213,350.43	9,478,765.24	194.99%
主营业务利润	1,040,247.39	2,334,211.06	172,123.08	2,506,334.14	140.94%
净利润	611,472.52	1,478,979.44	(43,305.65)	1,435,673.79	134.79%
每股收益 (元)	0.14	--	--	0.20	42.86%

由上表，公司备考盈利预测全年净利润为 1,435,673.79 千元，而其中第四季度的备考预测净利润仅为 -43,305.65 千元，从实际情况看，通常第四季度为经营淡季，该期间的毛利率较低，上述盈利预测结果较贴切地反映了铁路运输业务的特点：

(1) 通常春运发生在第一季度，为了保障春运客流的畅通和行车安全，铁路运输企业须把所有的检修和维修都安排在春运前完成，春运期间不进行线路整修和设备大修，这样，大修及维修方面的支出将显著在第四季度体现。

(2) 第一季度后，南方即进入雨季和台风多发季节，正常的户外线路及信号设施的维修工作也受到影响，维修进度较慢，进入四季度降雨相对较少，天气条件转好，也利于提高维修、检修工作进度。

(3) 铁路维修工作，尤其是在既有线上施工作业是需要运输调度指挥部门进行线路运输封锁以后进行施工作业的，由于第一季度春运期间禁止在线上作业，第二、三季度的运输能力也较紧张（第二季度有五一黄金周及旅游季节，第三季度是暑运高峰期）施工封锁要点难度大，维修工作进度较慢，业务完成量也较小使得成本支出相对较少。

因此，在公司第四季度铁路行业的运输淡季，成本支出较大，而同时运输收入较低，为全年公司毛利率最低的会计期间。

假定公司于 2006 年 1 月 1 日完成对羊城公司资产的收购，公司 2006 年度主营业务收入、主营业务利润、净利润、每股收益均较 2005 年度有较大幅度增长。本次资产收购使公司盈利能力大为增强，有利于公司整合铁路运营资产，提高运营效率、改善服务水平，增强公司发展后劲，为公司跨越式发展奠定坚实基础。



（六）公司未来业务目标

本公司的整体经营目标为：以优势业务为主导，以增强竞争能力为核心，不断满足社会 and 市场需求，持续提高经营业绩。

本次收购完成后，公司计划用三年左右时间，将本公司建成高质量、高效率、高效益的运输“大通道”，并着力在以下三个方面提升核心竞争能力：

第一，发展以广深“公交化”运营模式为主体的城际客运体系。

第二，发展并完善长途客运与短途客运紧密接续的客运体系。

第三，发展集约化、物流化的货运体系。

（七）结论

综上所述，经过多年发展，公司已经具备了较强的竞争实力和良好的企业形象。最近三年及一期，公司财务结构合理，业绩呈现稳步上升态势，经营性现金净流量充裕。

本次资产收购完成后，公司铁路营业里程将由 152 公里延伸至 481.2 公里，综合竞争力和整体规模效应得到大幅度提升，将确立本公司在广东省铁路客货运输行业中的龙头地位。同时，公司主要财务指标均得到改善及提高：主营业务收入、主营业务利润、净利润将成倍增长，公司未来目标完成和盈利实现具有较强的保障，能够保持良好的财务状况和盈利能力。



第十二节 业务发展目标

一、区域市场发展前景

2004年11月，中国政府与东盟签订了全面经济合作框架协议与货物贸易协议，随着该协议的实施，将形成一个拥有17亿人口，经济规模达到2.4万亿美元的巨大的贸易市场。

2004年6月，泛珠三角区域的内地9省区政府行政首长和港澳两个特别行政区行政长官在广州签署《泛珠三角区域合作框架协议》。泛珠三角区域面积为全国的1/5，人口的1/3，经济总量的1/3，再加上香港和澳门两个特别行政区，泛珠三角经济区将成为中国经济发展中最重要区域之一。

上述发展态势，不仅扩大了本地区社会经济的自由与开放、增强了经济合作与交流，而且也给区域运输市场带来了广阔发展空间，运输需求将显现流量更大、密度更紧、层次更多、品质要求更高的特点。

本公司充分注意到区域经济、社会发展态势给公司带来的市场机遇与挑战。实施重大收购行为的主要目的就在于迅速扩张公司规模，整合资源优势，拓展市场空间，确立在区域运输市场的强势地位，以应对新的市场的机会，持续提高公司的经营业绩。

二、公司当年及未来两年的发展计划

（一）公司的服务宗旨和经营理念

本公司恪守“人民铁路为人民”的服务宗旨，秉承“坚持热情诚信、顾客至上，提供安全、便利、快捷、优质的运输服务，做旅客、货主真诚的伙伴和朋友”的经营理念，充分利用和科学配置铁路运输资源，不断提高公司科技水平和客货运服务质量，保障铁路运输安全，增强市场竞争能力。

（二）公司发展战略

本公司将以市场为导向，以效益为中心，以安全为前提，以组织创新、管理创新、制度创新和科技进步为手段，实施以扩充运输能力，实现运输设备现代化，行车组织自动化，客运产品高速化和便捷化为主要内容的跨越式的发展战略。坚持集中客货运核心业务，有限发展多元产业的经营策略。把公司建设成为运输装备先进、核心业务快速增长、资源配置科学优化、社会服务品质优良、市场前景广阔的国际一流的现代化铁路运输企业，确立在区域市场竞争中的超强地位。为



社会、股东、员工和公司创造最大价值。

（三）公司整体经营目标及主要业务经营目标

本公司的整体经营目标为：以优势业务为主导，以增强竞争能力为核心，不断满足社会 and 市场需求，持续提高经营业绩。

本次收购完成后，本公司计划用三年左右时间，将广深公司建成高质量、高效率、高效益的运输“大通道”，并着力在以下三个方面提升核心竞争能力：

第一，发展以广深“公交化”运营模式为主体的城际客运体系。通过扩能改造及配套工程项目，实现高速与普速列车分线，客运与货运列车分线，长线运输与短线运输列车分线的运行方式，使广深公交化列车每8分钟开行一趟。同时，合理规划深圳至韶关，广州至韶关，广州东至香港的城际运输方案，逐步将广深“公交化”列车运营模式延伸到花都和韶关，实现运输能力、运输网点与市场需求的最优配置。

第二，发展并完善长途客运与短途客运紧密接续的客运体系。以京广、京九干线为依托，优化长、短途列车开行方案，实现客流流量最大化，形成规模运输经济。以广州站为中心，重点向京广线方向发展；以深圳站（布吉长途客运辅助站）为中心，重点向京九线方向发展长途客运业务。通过改善站线能力结构、购置新型客车车底、大幅度增开长途客车、提升长途客车的开行档次、合理规划广州站、广州东站、深圳站（布吉长途辅助客运站）的长途客车开行方案，实现长、短途列车衔接便捷化、各方向客流流量最大化的最优开行方案。

第三，发展以集约化、物流化的货运体系。以广州地区和深圳地区为货运业务辐射中心，调整货运布局和货场分工，利用信息技术重构业务流程，集中货运资源，发展港口、物流基地和厂矿企业及专业市场的对接业务，发展配送、仓储业务，大力组织发展“五定班列”货运业务，构建中远距离向内陆省市辐射型的物流化货运体系。

通过对运输生产力布局的优化调整和业务流程重构，促进公司货运资源与区域内港口布局、大型物流基地建设及大型厂矿的协调配置，形成伙伴利益关系，拓展稳定的客户关系。

（四）业务发展计划

为实现以上的经营目标，本公司将充分发挥自身优势，对内整合资源，提升技术，扩充能力；对外细分目标市场，创新运输产品，推广服务品牌，扩大销售网络，培植综合比较优势，形成市场主导力量。本公司将实施以下业务发展计划。



1. 安全计划

本公司将继续建立健全安全生产管理长效机制，加强安全管理，保证客货运输的安全。通过建立科学的安全生产运行、监督、专业管理、考核等机制，不断提高运输安全质量。

在目前已实施的各项安全规范的基础上，本公司拟订未来三年安全管理的整体方案，具体包括：

(1) 建成“地对地、车对车、地对车、车对地”的行车安全综合监控体系（包括自然灾害报警技术设备），实现全程的适时监控。

(2) 建立调车作业安全监控系统，控制调车作业过程，防止调车作业时发生超速、闯红灯和挤岔等事故。

(3) 建立货车装载状态监测系统，实时检测过往货车车门的开闭状态、超载、偏载等情况。

(4) 采用先进的列车运行监测、监视、监控设备，对运行中列车的轮轴系统、制动系统实现实时监测。

(5) 通过进一步加强人员培训，提高安全运行规范。

通过以上措施的实施，公司管内行车安全将有序可控，给管内运输生产创造良好的行车安全环境。

2. 技术开发与创新计划

本公司在基本实现高速化、电气化、城际运输公交化的基础上，将继续发挥技术装备优势，充分调动科研骨干的积极性，整合科技开发资源，推动科技成果的转化，加速新技术、新设备的引进，有计划有步骤地扩大运输能力，推动设备的更新改造，实施设备的技术升级，形成与区域经济发展水平相协调的先进的运输生产力。

(1) 加大科技开发资金投入

本公司 2002—2005 年的科技开发共投入共计 4,003 万元，本公司将在未来几年内逐步加大对科技开发资金投入力度，根据铁路企业的特点，按照公司科技发展规划，围绕安全、质量、效益等方面的工作重点，拟定重点攻关课题和科技工作计划，在资金、技术力量、环境条件等方面予以重点保证。

(2) 加强重大课题的研究和开发

本公司将组织开展引进高速电动列车运用；铁路信息化技术应用；货运业务



的集约化物流化的组织技术；磁卡售票技术设备开发应用等方面的研究与开发。

(3) 列车运行控制系统的技术开发与改造

①未来三年内，本公司将在自主研发与联合开发的基础上，结合扩能改造及配套工程项目，重点引进新一代智能型调度集中 CTC，建设铁路专用 GSM-R 通信平台，建成列车运行 CTCS 控制系统，实现广深线行车指挥自动化。本公司计划分三步进行建设：

A. 加快广深线车站联锁设备的改造。引进日本目前在新干线使用成熟的 K5B 型计算机联锁设备，全面更新和替代既有的 6502 联锁，设备极大地提高联锁设备的安全性和可靠性，满足广深线 CTC 系统的可靠性要求，并使广深线的信号联锁设备达到目前世界的先进水平。

B. 加快广深第三线的自动闭塞改造，为广深线全线开通调度集中提供条件。

C. 引进和推广 GSM-R 铁路无线通信平台，为列车运行控制、调度命令、调车作业信息及行车信息的无线传输打下基础。

②在铁道部统一制式、统一界面和统一标准的基础上，结合广深线列车和调车作业的实际，按照“分散自律”技术原则，组织开发广深线新一代智能型调度集中 CTC 的应用软件。采用 CTC 系统专用的中央 PRC 设备（中央程序进路控制设备）、车站 PRC 设备（车站程序进路控制设备）和安全局域网 K-NET，建设和开通广深线全线新一代智能型 CTC，实现广深线列车进路的自动控制和调度集中。

③在完成广深线新一代智能型调度集中的基础上，按照世界高速铁路列车运行控制的技术，发展广深线列车运行控制系统。

A. 对广深线准高线既有的 UM71 自动闭塞进行改造。为满足列车运行控制的技术要求，采用 ZPW-2000 型自动闭塞设备对既有的自动闭塞进行改造。

B. 加快机车信号主体化和轨道电路数字化。在全路研发主体化机车信号和数字化轨道电路的基础上，全面装备在广深线运行的机车和动车组主体化机车信号以及广深线的数字化轨道电路，为列车运行控制的高可靠性建立基础。

C. 在以上设备改造和新设备运用的基础上，力争在三年内完成广深线以数字轨道电路、GSM-R 无线通信、点式设备和车载 ATP 系统为基础的列车运行控制系统，达到世界的先进水平。

(4) 运输组织的技术开发与创新

本公司将进一步扩大运输能力，提高运输质量，重视运输组织方式创新，采用先进的技术和手段，提高运输图的编制质量，严格按计划编组列车、按运行图



组织行车，大力提高列车正点率，把列车提速满载、运输产品开发、装备改善、安全保障、经营管理、客货营销等作为技术开发的重点。研究既有线实现提速的方案和措施，提高列车的技术速度和旅行速度。在公司机务、车辆、工务、电务部门开展普遍提速后的技术措施的应用与研究；高速、满载条件下的线桥、路基养护维修技术与标准的研究；机车、车辆提速新设备的维修工装设备及自动化检修生产线的开发研究等。

（5）安全保障技术开发与创新

保障行车安全是铁路运输业的首要任务，尤其是旅客列车的安全。本公司重点开发对提速机车和新型客车常见故障分析及实时检控装置的研究；对列车脱轨、错办、冲突等事故隐患实行有效监控的研究；适应快速抢修的新型救援设备的研制及其组织方法的研究；利用 GPS 技术研制列车运行中的安全警告定位装置车载安全检测保护系统，对机车车辆运行动态进行定时监测；对洪水、风暴等自然灾害造成路基病害的防治及预报警技术的研究，提高线桥设备的抗洪能力；对隧道、客车消防及预报警技术的研究与应用；引进对长隧道灾害监控的设备与防治的技术；提速道岔采用高强度绝缘、防松螺栓的安全技术研究；研究解决牵引供电、电务设备的防雷问题；机车、车辆设备检修作业安全监控系统研究；研究应用人机工程理论，加强自控和互控手段，减少人为事故。

（6）客运服务质量技术开发与创新

本公司将进一步优化客车开行方案，及时调整改进旅客列车运行图，从而更加迎合旅客要求；进一步开发客票自动预发售系统的研制，全面推广应用检票系统，使旅客购票进站上车方便、快捷；开发现代化、大型客站多功能综合服务自动化系统；研究应用客车通讯系统。

（7）货运质量技术开发与创新

本公司将通过现代化信息技术和管理手段，提高货物运输质量。研究改进运输组织方式，实现市场化组织，以达到科学高效管理；采取技术措施提高既有货物列车运行速度；建立门到门运输全程服务业务体系；开展装卸作业机械化及货场设备管理现代化的研究。

（8）维修、检测技术开发与创新

本公司将继续致力于保证设备质量的维修、检测技术的开展与研究。研究开发电力机车在线检测系统；牵引变电所自动化控制技术研究；扩大应用高速轨检、钢轨探伤、钢轨打磨等先进技术和设备；建立信号维修中心，开展信号设备测试检修技术微机化、综合化、集成化、智能化研究；电务设备防雷技术研究；机车、



车辆状态修、换件修和主要零部件集中修研究，建立维修数据库管理系统；机车、车辆与修制改革相适应的各种维修、检测、诊断新技术、新装备的研究；提速、重载运输新型车辆维修工装设备及自动化检修生产线的研制。

3. 市场开发与营销计划

针对客货运输的各自特点，本公司实施市场开发与营销计划，具体如下：

(1) 客运市场开发与营销计划

①针对城际客流增长，尤其是节假日客流需求旺盛的情况，本公司将采取提速、加密及技术升级等措施，完善广深城际“公交化”运输体系。

A. 用 2-3 年的时间将广深间的城际“公交化”旅客列车由现在的 69 对增加到 100 对以上。

B. 根据广州站长途列车的开行情况及能力运用情况，逐步加大广深“公交化”高速客车进广州站与长途客车接驳的对数。

C. 通过与九广铁路公司合作，进一步开拓广州至九龙的直通车客运市场。

②针对目前全国各省、市要求开行到深圳长途客车愿望强烈的情况，大幅增开长途客车，拓展中长距离的客运业务。逐步增开深圳到全国主要城市的长途列车，使深圳的长途客车对数由现在的 19.5 对增至 2008 年的 30 对以上。

③提高列车开行档次，以增加对高端客流的竞争力，提高客运平均收入。

A. 提高客车组合中的卧铺车厢的比例。

B. 增加开行往经济发达城市的全列卧铺列车。

④开发特色列车。

A. 针对旅游旅客增长趋势，本公司将在未来的三年内开行到旅游资源丰富地区的旅游列车。同时，也将根据市场需求，开行季节性的旅游列车。

B. 针对节假日客流突出的特点，本公司将加强节假日的运力组织，增加节假日长、短途列车开行对数，以满足旅客需求，进一步提升节假日的旅客发送人数。

⑤健全公司的客票发售系统，扩大销售网点。

A. 进一步完善电话订票，自动售票机售票，电脑网络售票等多种方式的电子售票系统，提高客票销售的灵活性和方便性。

B. 充分发挥社会资源作用，扩展城镇的社会销售网络，形成完善的区域社



会代售网点。

C. 通过与邮递公司合作等方式，发挥专业邮递公司的网络和快捷递送优势，开展送票上门服务。

⑥加强与其他交通工具的合作与衔接，建立旅客换乘的快捷服务体系。

A. 本公司在深圳站、广州东及广州站均建立了与地铁的专门连接通道。本公司将进一步改善车站功能布局，建立更快捷、方便、通畅的客流换乘通道。

B. 本公司也计划推行“一卡通”售票方式，与城市交通系统实现一票直通，以方便旅客。

C. 本公司也计划与有关机场包括香港机场尝试建立客票联售方式，以吸引客流。

⑦运用价格体制，提高客票销售的效率与效益。增强应对市场的灵活性。

A. 通过运用好节假日票价上浮，广坪线运价上浮等特殊运价政策，建立符合市场规划的票务销售机制。

B. 扩大与宾馆、旅游公司的合作，通过采取优惠、折让、优先保证等方式，提高团体客票的销售量。

（2）货运市场开发与营销计划

本公司将充分发挥整合后的规模优势，大力加强货运业务开发，提高货运的营销能力。

①拟成立货运商务中心，试行集中受理，按流线配合装车，提高装车的直达率和成组率，对主要托运人实行个性化服务。

②充分发挥铁路零担、整车、集装箱运输方式兼备的运输特点，优化货源资源配置，加强与区域内港口、物流基地、建筑等专业市场的合作，建立一批有一定市场影响和市场竞争力的货运中心站；

③加大新产品开发，根据市场需求，加大赢利能力较强的部分货车开行密度，组织好大客户的货运直达列车和“五定班列”开行，重点发展集装箱班列和管内稳定货源的双向循环直达运输。提高对大型厂矿企业货运的承接能力。

④提高服务质量，改善货运作业流程，提高货运信息化程度，推广全程代理服务，方便、快捷、准确地向货主提供优质服务；

⑤在拓展货物发送业务、提高货物发送量的同时，积极开展货物到达业务的拓展工作，实施定期到各地组织货源，提高货物的到达量。



⑥加快进入物流服务领域，积极发展与物流公司的合作、合营关系，提供短途货运、仓储和配送服务，打造优质的物流服务平台，逐步形成区域物流服务的重要供应链，培植新的经济增长点。

4. 国际联运和过港直通车规划

公司将充分发挥在地缘、交通、信息等方面的优势，积极推进国际货物联运业务，广泛参与各种国际货物联运，不断提高国际化经营业务所占比重，多渠道提高公司的盈利能力。

在过港直通车业务规划方面，目前，本公司正与香港方面洽谈开行东莞至香港的货运直通车等事宜，预计该规划正式实施后，将能较大程度提升公司的货运能力、提高公司的经营业绩。

本公司将针对香港迪斯尼乐园的开放，过港客流不断增长的趋势，加强广九直通车的营销和组织工作，增大广九直通车的开行力度。

5. 筹资计划

本次公开发行 A 股成功后，所募集资金将用于收购羊城公司的铁路运营资产，募集资金不足部分将由公司自有资金或通过银行负债等方式解决。

根据公司未来的业务发展目标，公司还将在铁路扩能改造、购置动车组、安全运营、技术开发与创新、市场开发等方面继续加大投入。公司初步计划于 2006-2007 年通过银行贷款等方式筹集公司经营、项目建设所需的部分资金。贷款以中长期贷款为主，资金需求金额为 700,000 万元，其中，2006 年资金需求为 340,000 万元，目前已经董事会批准贷款金额 250,000 万元；2007 年资金需求金额为 360,000 万元。此外，公司将根据经营需要和投资计划，通过资本市场实施配股、增发、发行可转债、短期融资券等方式筹集资金。

总之，本公司将根据资金需求特点及国家金融政策等因素，综合利用多种金融工具进行融资。

6. 收购、兼并及对外扩充计划

本公司将凭借公司股票同时在上海证券交易所、香港联交所和纽约证券交易所上市的独特优势，充分利用境内外资本市场的筹资功能，通过收购、兼并和控股等资本运作方式对外扩张，整合铁路运输资源，实现低成本扩张。并通过不断优化运输资源的配置，发挥上市公司规模经济效应，打造出华南铁路运输的龙头企业。

7. 深化改革和组织结构调整的规划



(1) 按照《公司法》、《上市公司治理准则》和《公司章程》的要求，进一步完善法人治理结构，充分发挥股东大会、董事会及其专门委员会和独立董事的作用，建立健全公司科学的决策机制。

(2) 结合羊城铁路运营资产收购后的公司架构、资产、人员等情况，合理设置和整合公司业务部门和职能部门，完善公司管理流程和业务流程的改造工作，建立精简有效的公司管理架构。

(3) 加强公司文化建设，带动高质高效的企业管理，增强公司的凝聚力和向心力，激发员工的归属感、积极性和创造性，塑造良好的企业形象。

(4) 加强制度建设，建立健全有效的激励和约束机制。

8. 拟定业务发展计划所依据的假设条件

(1) 本公司所遵循的我国现行法律、法规、条例和行业政策无重大变化；

(2) 铁道部实施跨越式发展的发展战略无重大变化；

(3) 我国经济持续稳定发展；

(4) 继续得到国家产业政策的支持，具有良好的监管环境；

(5) 本公司所拥有的技术开发力量和人才优势继续发挥应有作用；

(6) 本公司本次发行能够顺利完成，募集资金能及时到位；

(7) 本公司能正常运营，募集资金投资项目能按期完成；

(8) 无其他不可抗力及不可预测因素对本公司损益产生重大不利影响。

9. 实施业务发展计划将面临的主要困难

(1) 项目投资规模大，建设周期长

本公司属于基础行业，具有投资规模大、回收周期长的特点，公司实现跨越式发展战略需要巨额资金。

(2) 区域内运输市场竞争较激烈

收购完成后本公司经营的铁路纵横广东省，毗邻港澳，地理位置得天独厚，但区域内的高速公路、民航、水运等其他运输方式也十分发达，市场竞争十分激烈。这些因素均对本公司运输组织的时效性和客货运服务质量提出了更高的要求。

(3) 运输能力紧张，不能有效满足市场需求

目前，广深三线的能力利用率都趋于饱和，尤其是广深第三线已经超负荷运



转。同时，广坪线的能力同样十分紧张，其中罗家渡至张滩区间，马坝至大坑口区间、江村至大朗区间为能力限制区段，韶关站、马坝站和广州站办理能力不能满足需要，江村站的列车解编能力不足。这种运力紧张状况制约公司拟收购羊城公司后的客货发展计划，公司需要加快扩能改造步伐。

10. 人力资源发展计划

（1）人员扩充的总体目标

截止 2006 年 6 月底，本公司员工总数为 9,276 人。本公司收购羊城公司铁路运营资产后，员工人数达到 31,673 人，人力资源总量已能基本满足公司近期业务发展需求。因此，人力资源管理将侧重于内部结构优化，重点调剂利用现有的人力资源，以保证各单位、各专业类别用工均衡，提高劳动生产率。

（2）人力资源的管理体系

公司的人力资源管理体系由人力资源计划和招聘选择、人力资源开发、报酬和福利、安全和健康、员工和劳动关系、人力资源研究等部分组成。

人力资源计划和招聘选择：公司以年度为周期，每年系统地进行人力资源需求预测，并根据人力资源预测调整人力资源总量。

人力资源开发：为提高业绩，公司按月、季度和年度对不同层次的人员从安全、效益、效率和质量等方面进行绩效评价，并以绩效评价结果作为员工报酬的依据，以此激励员工。为改进员工能力水平和提升公司业绩，提高劳动生产率，公司针对管理人员、专业技术人员、专业性操作人员等相应建立了不同层次的在职培训，各类人员每年的培训时间均有要求。

报酬和福利：公司根据铁路系统的岗位评价来确定各岗位人员的岗位工资及岗位性津补贴，根据员工的绩效评价结果确定员工的绩效工资，根据员工在安全、运输、经营管理等方面做出的突出贡献给予专项奖励。公司员工享有养老保险、医疗保险、工伤保险、住房公积金等福利。

安全和健康：公司积极保护员工不受与工作相关事故的伤害，制定了专门的劳动安全方案。公司定期组织员工进行体检，对粉尘作业人员和高温高空作业人员安排疗养。

员工和劳动关系：公司根据《劳动法》与员工建立劳动关系。公司及下属单位均建有完备的工会组织。公司及下属各单位均设有由资方代表、工会代表和劳动者代表组成的劳动争议调解委员会，劳资纠纷可申请劳动争议调解委员会进行调解。



人力资源研究：公司按月和按季度对劳动经济状况进行定期分析，每年年终对人力资源的基本情况（如文化程度、年龄、技术等级、专业人才）以及使用情况（如各类劳动生产率）等进行统计分析，为人力资源管理提供基础数据，对人力资源存量 and 公司发展进行匹配研究，相应制定人力资源管理的策略。

（3）分配激励机制

本公司将进一步完善现有的分配机制，建立科学、有效的激励机制，拟推行核心技术人员、管理人才保护计划，推行特别津贴制度，以加强对公司人才的吸引力，保持公司人才的相对稳定。

三、本次募集资金的运用对实现公司业务目标的作用

（一）本次收购是本公司跨越式发展战略的基石

本次收购完成后，本公司的铁路运营里程将由目前的 152 公里扩张至 481.2 公里，客货运输的范围、经营规模显著扩大，也为公司新技术的运用和运输能力的提升创造了更大的发展空间。

（二）有利于大幅提高公司的经营效益

本次收购完成后，广坪段将享有运价可上下浮动的特殊运价政策；享有本公司“货运分段计费，本线收入归己；客运收入直接来自市场”市场化的清算办法；也享有特区税收优惠政策。该等政策的实施将大大增强广坪段铁路的盈利能力，促进本公司整体经营效益的提高。

（三）有利于运输资源优化配置和整体效能的提高

本公司组织了专业课题组，对收购羊城后的运输资源整合及发展规划进行了深入的调查研究，本着实现运输效率最大化，资源配置最优化，能力利用充足化和设备运用高效化的原则，彻底改变目前生产布局不合理的现状，改变运输资源配置上的“大而全、小而全”状况，实现精简机构、降低成本、提高效益的目标。实施以下生产布局与功能调整优化。

1. 本公司将两个公司的工务、电务、机务、车辆等设备维修单位进行整合，精简机构，提高设备利用效能。对广州客运段和广九客运段的职能进行重组，实行长短途客运乘务分开，以利于集中提升各自的服务水准，同时，对客货生产营销单位进行重组，以利于提升单位的生产组织和市场营销能力。

2. 本公司将强化重点车站的客运业务功能。广州站将重点发展长途客运业



务，并提升其长途客车与广深“公交化”客车的衔接能力。广州东站重点发展城际客运和过港直通车客运业务，形成广深、广坪段城际客运业务的连接中心。深圳站重点发展城际“公交化”客运业务。其中长途客运业务待布吉长途辅助客运站建成后承担，形成长途客运以广州站和布吉站为中心，城际“公交化”客运以广州东站和深圳站为中心的业务格局，实现长短并举，结构优化。

3. 本公司将优化调整货运生产力布局。对本公司管内的货运营业站点进行调整。本公司将有计划地撤并货运量小、管理成本高、效益不高的货运网点。一方面以利提高运输能力和效率，另一方面，有利于集中资源重点发展与港口、大型物流基地及厂矿对接的货运业务，推进集约化经营。同时，优化广州地区的货运布局，并将深北站货运业务逐步移至平湖南站，以适应城市管理需要。并扩展下元、吉山、平湖南、清远、广州枢纽的货运能力。

4. 本公司将改进运输组织流程。在优化客货运输营业网点布局的基础上，重新定位管内各车站的业务功能，重点改善强化深圳北站、下元站、江村站的编组作业功能，改善马坝站、韶关站等的作业流程和分工，调整车流径路，提高列车编组计划质量，优化列车开行方案，合理配置生产设施，修改不适应的规章、制度，形成分工合理，作业高效，车流畅通，运转协调的运输组织格局，以提高整体运输效率，挖掘运输潜力，压缩因车流不畅而增大的运用车数，节约车辆使用费用。



第十三节 募股资金运用

为了进一步提升公司综合竞争能力，优化广东省内铁路干线运输资源的配置，发挥规模经济效应，提高运输资源的整体效能，本公司拟申请首次公开发行 A 股募集资金用于收购羊城公司铁路运营资产。

一、预计通过本次发行募股资金的总量及其依据

根据本公司第三届董事会第十一次会议和 2004 年第一次临时股东大会、H 股类别股东会及内资股类别股东会，以及第四届董事会第六次会议和 2006 年第一次临时股东大会、H 股类别股东会及内资股类别股东会关于本次首发 A 股的决议，本公司拟发行不超过 275,000 万股的 A 股。

本次发行募集资金总额依据经北京天健兴业资产评估有限公司对拟收购资产评估结果及预计收购价格等因素确定。

二、拟收购羊城公司铁路运营资产状况

根据铁道部于 2004 年 10 月 18 日印发的《关于羊城铁路总公司资产重组方案的批复》（铁政法函[2004]588 号）批准的羊城公司《关于羊城铁路总公司资产重组方案的请示》，本公司拟收购羊城公司铁路运营资产。

（一）羊城公司的历史沿革与现状

1. 羊城公司的历史沿革

羊城公司前身为广州铁路分局。1949 年 9 月，广东省境内铁路全线解放，我国政府对伪粤汉铁路管理局广州办事处实行军事接管，并于同年底成立广州铁路分局，隶属于衡阳铁路管理局。1952 年底，衡阳铁路管理局撤销，在原衡阳铁路管理局所辖范围内，分别成立广州、柳州两个铁路管理局。广州铁路分局改称广州铁路管理局广州运输分局，后又改称为广州铁路局广州铁路分局。1993 年 2 月 24 日，广州铁路集团羊城铁路总公司成立，同时撤销广州铁路分局。2005 年 6 月 17 日，根据铁道部关于铁路体制改革的决定，公司更名为广州铁路集团羊城铁路实业发展总公司。

2. 羊城公司的业务情况及发展状况

羊城公司主营铁路运输，联运，装卸搬运，并同时兼营铁路运输设备的研制、生产、安装、维修、人员培训、咨询服务、仓储、洗染服务等；辖内铁路是广东省的重要铁路通道，主要包括广州至坪石段。改革开放初期，京广铁路的南端是



单线行车，线路技术标准低、曲线多、半径小、坡度大、设备简陋、行车方式落后，严重制约了广东省的经济发展。为改变现状，羊城公司以运输生产为中心、以科技进步为龙头，先后对企业管理体制、分配制度、运输组织、经营结构、人事管理等方面进行了改革和探索，同时经过三年建设，衡广复线于 1988 年底贯通投产，彻底结束了京广线“南单北双”的历史，使广东省境内运能得到大幅度提高，有力地促进了华南沿海地区与内地的经济交流。

改革开放以来，羊城公司的综合运输能力、运输水平得到了显著提高；在科技进步方面，已逐步实现了安全设施监控化、牵引动力内燃、电气化、行车闭塞自动化、电子计算机网络化；在经营管理方面，公司正在逐步建立起新型的适应市场经济的经营机制，同时拓展为铁路客货运输服务的多元经济业务。

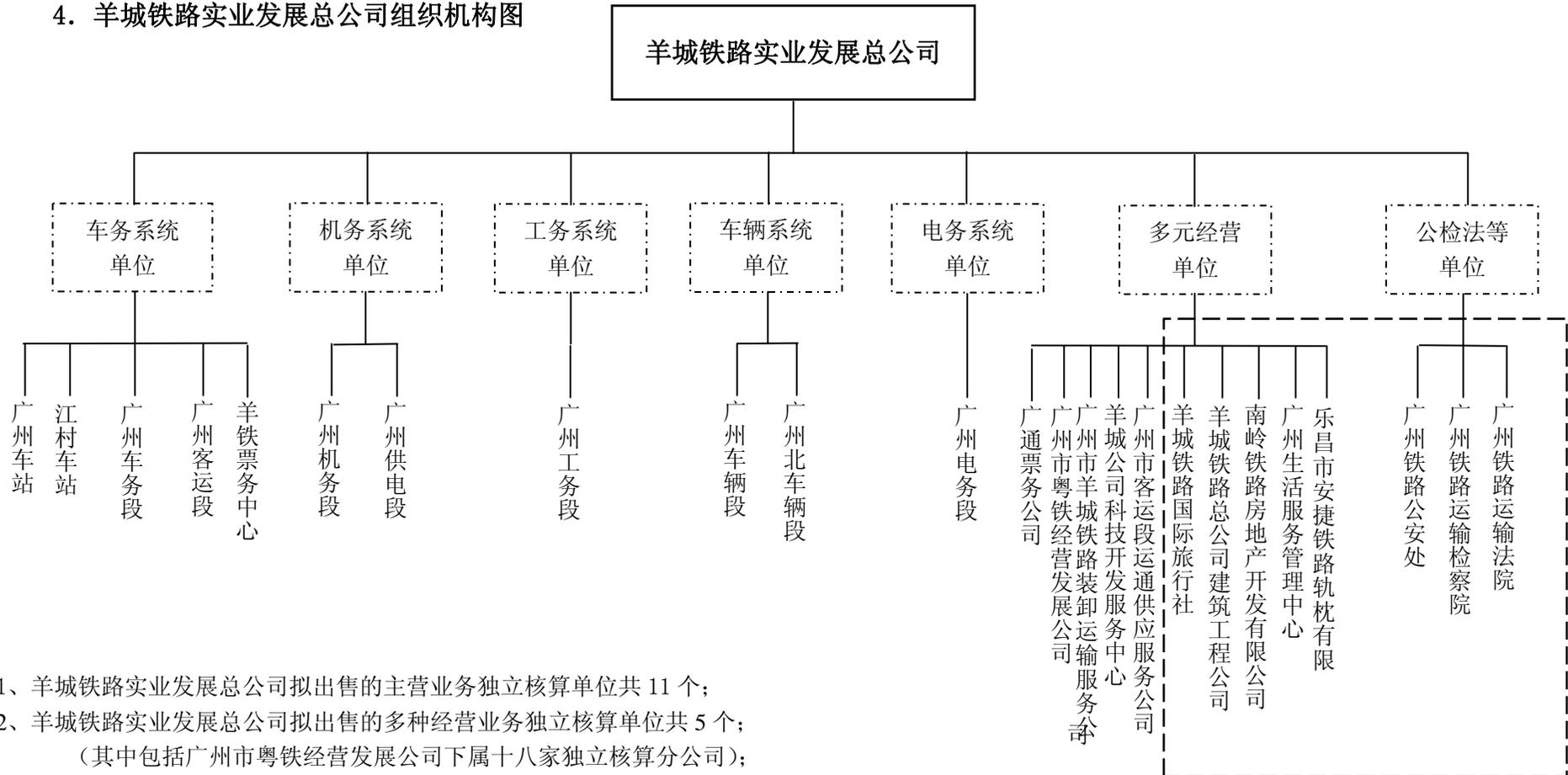
目前，羊城公司已形成以铁路客货运输为主，多元经营为辅的格局。除铁路客、货运输这一主业外，多元经营领域涉及旅游、商贸、建筑、房地产、饮食等行业。2005 年羊城公司完成旅客运输量 7,529.3 万人、货物运输量 8,538 万吨。

3. 羊城公司的资产状况

未经审计，羊城公司 2003 年、2004 年、2005 年年末总资产分别为 882,793 万元、1,079,807 万元、1,158,789 万元。羊城公司线路总延长 1215.19 公里，其中正线 696.502 公里，营业里程 329.2 公里，车站 32 个。道岔 1775 组，桥梁 243 座 17472.48 延长米，隧道 48 座 46709.76 延长米，涵渠 1486 座 41344.72 米。电气集中车站 14 个(含车场)，微机联锁 35 个，驼峰编组场 2 场，区间自动闭塞 332.797 公里，半自动闭塞 122.550 公里。配属电力机车 124 台、内燃机车 155 台，配属客车 1238 辆（空调车 928 辆、普通车 310 辆），行包快运专列货车 1102 辆。配置的牵引供电设备：牵引供电变电所 8 个：坪石所、乐昌所、黄岗所、乌石所、河头所、连江口所、清远所、江村所等。接触网长度 1050 条公里。轨道车 32 台。配置的水电设备：电力线路 1050 公里。



4. 羊城铁路实业发展总公司组织机构图



- 1、羊城铁路实业发展总公司拟出售的主营业务独立核算单位共 11 个；
- 2、羊城铁路实业发展总公司拟出售的多种经营业务独立核算单位共 5 个；
(其中包括广州市粤铁经营发展公司下属十八家独立核算分公司)；
- 3、上图----- 虚线框内部分为不在本次收购范围的羊城公司主要独立核算单位和实体；
- 4、上图----- 虚线框内部分为按业务系统划分的非公司职能部门。



（二）羊城公司资产重组整体方案

根据国家和铁道部关于铁路行业主辅分离的规定，在明确界定运输主业与辅业的资产范围的基础上，将羊城公司的辅业资产与铁路运营资产进行分离，其中铁路运营资产由广深公司融资收购，辅业资产（主要包括部分多元经营、公检法等）保留在羊城公司。

（三）拟剥离羊城公司资产及业务的原则及内容

1. 按照分离政府职能的原则，分离广州铁路公安处、广州铁路运输检察院、广州铁路运输法院、韶关铁路疾病预防控制中心。

2. 按照分离社会职能的原则，分离学校、医院，将其移交地方政府管理，包括羊城公司中、小学校、羊城公司广州医院、韶关铁路医院。

3. 按照分离与运输主业关联度不紧密资产的原则，分离羊城公司直管多元经营企业，包括羊城公司房管所、战武分处（含战备物资及其仓库）、羊城公司广州生活服务管理中心、羊城公司建筑工程公司等。

4. 按照分离后勤保障服务职能的原则，分离生活、房建等生活后勤服务单位，直属多元经营发展中心等。

5. 根据铁道部工务大修专业化、集中管理的指导原则，广铁集团拟剥离羊城公司属下韶关线路工程公司，将其划归广铁集团专业线路大修中心。

6. 因生产布局调整，广州车辆段车辆段修部分（车辆除外）的全部资产和广州南站、广州车轮厂的土地及其他不动产从主业剥离，不纳入收购范围。

7. 羊城公司机关办公楼、嘉星广场、住宅楼的裙楼、广安大酒店、站前路货运大厦不纳入收购范围。

8. 羊城公司土地原为划拨用地，收购后，将由广深公司向广铁集团租赁使用。

（四）拟收购羊城公司资产及业务的主要内容

根据 2004 年 11 月 15 日发行人与羊城公司签订的《铁路运营资产收购协议》，本公司拟收购羊城公司资产包括与铁路运输有关的资产以及依赖于该资产进行的业务。其中，资产主要包括房屋、建筑物、铁路线路、机车、车辆、设备、投资权益、合同权益及运输业务经营过程中所产生的负债和债权等；业务指羊城公司经营的铁路运输业务，包括铁路客运、铁路货运以及与



此相关的业务。

1. 拟收购资产总体范围包括：

(1) 作为铁路运输主业内部独立核算的单位：广州车站、江村车站、棠溪车站、大朗车站、韶关车站、新街车务段、广州客运段、羊铁票务中心（不含与多元单位共用的广安大酒店房屋）、广州机务段、韶关机务段、广州供电段、广州给水电力段、广州工务段、乐昌工务段、广州车辆段（不含与段修业务相关的资产、业务和人员）、广州北车辆段、广州电务段、韶关电务段等的资产、负债及业务。

根据铁道部运输生产力布局调整的总体部署和要求，广铁集团分别于2005年5月16日和6月7日出具《关于调整原羊城总公司机关职能管理及其附属机构的通知》（广劳卫发〔2005〕75号）、《调整原羊城公司管辖内运输生产力布局的通知》（广劳卫发〔2005〕95号）；2005年7月，广铁集团撤销广州车轮厂独立建制，并将其及粤铁发展公司广州车轮厂分公司划归广州铁道车辆厂管理；为进一步加强站段管理，广铁集团于2006年3月23日出具广劳卫发〔2006〕47号文进一步对运输生产布局进行微调。对于上述站段的调整，本公司分别于2005年12月23日和2006年6月12日出具了同意书认可该等收购范围的变化。

经过上述生产力布局调整后，公司本次拟收购羊城公司铁路运输主业内部独立核算单位最终范围为：广州车站、江村车站、广州车务段、广州客运段、羊铁票务中心、广州机务段、广州供电段、广州工务段、广州车辆段、广州北车辆段及广州电务段共11家。

将羊城公司管辖的部分站段进行整合、优化了机构设置和人员配置，以达到提高经营、管理效率的目的。

(2) 相关多元经营单位：①与铁路运输业务相关联的多种经营服务单位—广州市粤铁经营发展公司位于羊城公司各站段的18家分公司的资产、负债及业务，该业务主要指装卸、外委修、客货延伸服务等经营项目以及行车公寓等；②羊城公司多元经营发展中心所辖的广州市羊城铁路装卸运输服务公司、羊城铁路总公司科技开发服务中心、广州客运段运通供应服务公司、广州市广通票务代理有限公司的相关资产、负债及业务。此次收购，广深公司拟收购羊城公司拥有上述5家多元经营单位的权益，并在本次收购过程中对5家多元经营单位进行规范登记。

(3) 与铁路运输业务相关的管理机构资产：羊铁收入清算中心、基建



工程分处。

(4) 其他资产：①平湖南编组站的资产及负债；②广州生活服务管理中心管理的行车公寓资产。

2. 拟收购资产的主要单位包括：

(1) 运输、客运、货运系统单位

①广州车站

广州车站地处广州流花地区环市西路，是华南地区最大的铁路枢纽中心和最大的客运站。车站连接着京广、三茂、广深铁路，并经广深铁路衔接京九（广梅汕）铁路，主要由客站和客技站组成。客站专门办理客运业务和接发列车作业；客技站办理旅客列车的编组、换、甩挂和整备检修等技术作业。该站日均到发旅客列车 89.5 对，日均办理旅客乘降 10 万人次。

经德勤会计师事务所审计，截止 2006 年 6 月 30 日，该站总资产 5,102 万元，总负债 750 万元，净资产 4,352 万元。

②江村车站

江村车站地处广州市白云区江高镇，是京广线南端一个区域性双向纵列式三级六场特等编组站。江村车站有到发线 33 条、调车分类线 46 条、牵出线 6 条、机车走行线 6 条、上下行 2 座自动化驼峰，配备 9 台 DF5 型调车机，主要担负京广、广深、三茂线和广州枢纽车流的解编技术作业。现日解编货物车辆 4,120 辆。

经德勤会计师事务所审计，截止 2006 年 6 月 30 日，该站总资产 7,112 万元，总负债 463 万元，净资产 6,648 万元。

③广州车务段

广州车务段位于广州市越秀区三元里矿泉街北站路 278 号，京广线南端，北起 K1953+400（坪石站与白石渡站交界），南至 K2263+428（棠溪站与广州站交界），共 302.5 公里，辖内有著名的大瑶山隧道。段管 30 个车站，其中，一等区段站 1 个（韶关站），二等中间站 3 个（棠溪、大朗、坪石），三等中间站 4 个（广州北、马坝、黄岗、乐昌），四等站 18 个，五等站 2 个，线路所 2 个。全段客运业务办理车站 7 个（广州北、清远、英德、马坝、韶关、黄岗、乐昌、坪石），除军田、黎洞、波罗坑、高桥、张滩、土岭、罗家渡外，其余 23 个车站均办理货运业务。全段有专用线 56 条，棠溪站 6 条、广州北站 5 条、琶江口站 1 条、英德站 2 条、冬瓜铺站 4 条、大坑口 3 条、乌石 2



条、马坝 3 条、山子背 1 条、韶关 16 条（1 条专用铁道）、黄岗 1 条、梅村 1 条、安口 1 条（专用铁道）、乐昌 7 条、坪石 1 条。段管内除乌石、土岭站信号楼为 6502 操作系统外，其余各站均为微机联锁。连江口—波罗坑、张滩—土岭因区间存在长大隧道，有环线计轴设备。军田、黎洞、波罗坑、高桥、土岭实行 TB/T1501-2003 接发列车标准，其余各站为 TB/T1500-2003 标准。管内有专调机车 14 辆。韶关站可进行驼峰溜放，大朗、棠溪可进行平面溜放作业。

经德勤会计师事务所审计，截止 2006 年 6 月 30 日，该段总资产 20,582 万元，总负债 2006 万元，净资产 18,576 万元。

④广州客运段

广州客运段地处广州流花地区环市西路，为羊城公司设立的旅客列车乘务服务单位。该段负责旅客列车的客运服务工作、餐茶供应、行包运输和京广线南段、广深线、广三线（部分肇庆）的客车运转乘务工作。该段担当 24.5 对旅客列车的服务工作和管辖运转值乘线路 669.6 公里。

经德勤会计师事务所审计，截止 2006 年 6 月 30 日，该段总资产 1697 万元，总负债 1053 万元，净资产 644 万元。

⑤羊铁票务中心

羊铁票务中心地处广州流花地区环市西路，为羊城公司的客票售票机构。该中心担负：①广州站发往京广、京九、广深、广茂和广梅汕各线旅客列车客票的发售组织工作；②销售全国各主要大站的联程票；③分布在广州、深圳、珠海和东莞等省内城市 61 个客票网点的管理工作。

经德勤会计师事务所审计，截止 2006 年 6 月 30 日，该中心总资产 880 万元，总负债 56 万元，净资产 814 万元。

（2）机务系统单位

①广州机务段

广州机务段地处广州市站西路尾，是内燃电力特等段，由广州本段、江村折返段和韶关分部组成，主要担负着广州至郴州、龙川、深圳、肇庆的客货运输业务。全段配属机车 275 台，其中 SS1 型电力机车 74 台，SS8 型电力机车 43 台，SS9 型电力机车 15 台，东风 5 型内燃机车 34 台，东风 4 型内燃机车 109 台。

经德勤会计师事务所审计，截止 2006 年 6 月 30 日，该段总资产 74,134



万元，总负债 4,511 万元，净资产 69,623 万元。

②广州供电段

广州供电段地处广州市广园西路，为羊城公司牵引供电设备单位。负责承担牵引供电设备检修、养护工作和京广线白石渡至广州、广州地区铁路运输生产与铁路职工生活给水供电任务。主要设备有接触网 1006.94 条公里、电气化安装车 28 台，检测车 3 台，变电所 8 个，开闭所 2 个，分区亭 8 个，配电所 14 个，给水所 12 个，架空电线路 760.06 条公里，10KV550.72，低压 209.34，电缆线路 649.32，高压 280.85，低压 368.47，给水管道 166.1 公里，各种生产抢修用汽车 57 辆。京广线广州至坪石间铁路正线的牵引供电设备检修、养护工作。

经德勤会计师事务所审计，截止 2006 年 6 月 30 日，该段总资产 75,333 万元，总负债 3,443 万元，净资产 70,731 万元。

(3) 工务系统单位

①广州工务段

广州工务段位于广州市站前路，为羊城公司铁路线路等基础设施养护单位之一。该工务段主要担负线路总延长为 1165.183 公里，其中，正线 646.511 公里、到发线 411.664 公里，其他线 107.008 公里；道岔 1944 组；换算线桥隧公里 1713 公里，其中：桥梁 263 座、隧道 48 座、涵洞 1487 座。

经德勤会计师事务所审计，截止 2006 年 6 月 30 日，该段总资产 269,288 万元，总负债 16,023 万元，净资产 253,265 万元。

(4) 车辆系统单位

①广州车辆段

广州车辆段地处广州市陈岗路，为羊城公司客车检修和客车技术整备单位。该段主要负责 1260 辆客车的检修和技术整备工作。

经德勤会计师事务所审计，截止 2006 年 6 月 30 日，该段总资产 120,380 万元，总负债 2,498 万元，净资产 117,882 万元。

②广州北车辆段

广州北车辆段地处广州市白云区江高镇，为羊城公司货车检修的单位。主要负责铁路货车的定检、列检维护、车辆红外线轴温探测及货车车号自动识别系统地面设备工作，担负着京广线北起坪石，南至广州货物列车的检修



任务。广州北车辆段现有 6 个厂修台位，15 个段修台位，39 个辅修台位。

经德勤会计师事务所审计，截止 2006 年 6 月 30 日，该段总资产 11,863 万元，总负债 3,443 万元，净资产 8,420 万元。

(5) 电务系统单位

①广州电务段

广州电务段为羊城公司列车运行信号设备维修单位之一，主要担负京广干线坪石站至广州站共 45 个站（场）（其中车场 8 个）的信号设备养护维修工作。其中电气集中站 3 个，车场 2 个；微机联锁站 32 个，车场 6 个；非电气集中站 2 个，直通场 2 个；共运营线路 390.020 公里，区间线路全部自动闭塞。

经德勤会计师事务所审计，截止 2006 年 6 月 30 日，该段总资产 35,642 万元，总负债 3,371 万元，净资产 32,271 万元。

(6) 多元经营单位

①广州市广通票务代理有限公司

广州市广通票务代理有限公司为羊城公司属下全资子公司。注册资本：110 万元；经营范围：销售：火车票；代购：火车票、飞机票、汽车票、船票。注册地址：广州市越秀区站前路 195 号；法定代表人：黎顺徊。

经德勤会计师事务所审计，截止 2006 年 6 月 30 日，公司总资产 473 万元，净资产 201 万元，2006 年上半年实现净利润 17 万元。

②广州市粤铁经营发展公司

广州市粤铁经营发展公司现为羊城公司下属全资子公司。注册资本 6000 万元；经营范围：批发和零售贸易（国家专营专控商品除外）。代办仓储、运输、货物中转、汽车货物、铁路设备出租、商品信息咨询。以下项目属分支机构经营：铁路工贸勘察设计及建筑施工；铁路运输设备的研制、生产、安装、维修；铁路电话通信服务；仓储；装卸搬运；机制冰块；冰藏；住宿；餐饮；健身、音乐茶座、卡拉 OK；理发；汽车保管、铁路人员培训、零售烟、煤炭。代客包装、托运、标签及行包接联送达业务。代购火车票。候车室夜间旅客休息及冷气服务。水电、冷气设备安装。铁路有限电视网安装、维修。油罐车、自备车修理。注册地址：广州市东山区东华南路 9-11 号三楼；法定代表人：钱建中。

经德勤会计师事务所审计，截止 2006 年 6 月 30 日，公司总资产 5,424



万元，净资产 2,362 万元，2006 年上半年实现净利润 329 万元。

③广州市羊城铁路装卸运输服务公司

广州市羊城铁路装卸运输服务公司现为羊城公司下属全资子公司。注册资本：5,642 万元；经营范围：批发、零售、百货、家用电器、电工器材、通讯设备、建筑材料、金属材料、煤炭、汽车、石油制品化工原料食油及制品、副食品、其他食品、代办铁路运输、仓储物品存放、劳务、代售火车票；注册地址：广州市白云路 38 号；法定代表人：杜永祥。

经德勤会计师事务所审计，截止 2006 年 6 月 30 日，公司总资产 4,441 万元，净资产 1,226 万元，2006 年上半年实现净利润-1,056 万元。

④羊城铁路总公司科技开发服务中心

羊城铁路总公司科技开发服务中心现为羊城公司下属全资企业。注册资本：65 万元；经营范围：新技术、新产品开发、引进、推广、应用。技术咨询、技术服务。专业咨询。铁路运输行业新技术设备及非标设备、产品的租赁。计算机网络系统工程及软件的设计。电气设备、通信设备维修。（专营项目另办许可及资质证）；注册地址：广州市越秀区白云路 2 号之三；法定代表人：金华。

经德勤会计师事务所审计，截止 2006 年 6 月 30 日，公司总资产 92 万元，净资产 44 万元，2006 年上半年实现净利润 10 万元。

⑤广州客运段运通供应服务公司

广州客运段运通供应服务公司现为羊城公司下属全资子公司。注册资本：50 万元；经营范围：零售、批发日用百货、肉及制品、禽蛋制品调味品、干鲜果品、蜜饯果脯、糖果、糕点、罐头食品、非酒精饮料。零售酒。零售糖、烟、家用电器（除彩电外）、五金工具、建筑五金。加工制造冰块、冷冻饮品，小麦粉制品。饮食。为列车提供劳务；注册地址：广州市白云区广源路铁路客技站后勤内；法定代表人：敖惠新。

经德勤会计师事务所审计，截止 2006 年 6 月 30 日，公司总资产 223 万元，净资产 165 万元，2006 年上半年实现净利润 24 万元。

3. 拟收购资产主要单位的资产类别、收入来源及主要成本费用

经审计，截止 2006 年 6 月 30 日，拟收购羊城公司各主要单位所占有的主要资产类别、收入来源及发生的主要成本费用如下表：



单位：元

单位名称	主要资产类别	资产价值	收入来源	主要成本费用	金额
主业主体（11个）					
广州车站	固定资产	41,324,897.63	清算收入	主营业务成本	36,726,724.18
江村车站	固定资产	70,377,224.62	清算收入	主营业务成本	25,280,957.87
广州车务段	固定资产	197,741,950.37	清算收入	主营业务成本	79,615,929.29
广州客运段	固定资产	13,718,308.70	清算收入	主营业务成本	62,633,816.84
羊城票务中心	固定资产	8,213,428.69	清算收入	主营业务成本	10,474,831.60
广州机务段	固定资产	718,059,274.42	清算收入	主营业务成本	384,494,131.53
广州供电段	固定资产	747,009,204.69	清算收入	主营业务成本	67,942,854.01
广州工务段	固定资产	2,656,459,052.97	清算收入	主营业务成本	103,926,650.85
广州车辆段	固定资产	1,185,707,246.69	清算收入	主营业务成本	158,406,988.85
广州北车辆段	固定资产	95,420,577.50	清算收入	主营业务成本	6,705,045.86
广州电务段	固定资产	352,870,632.67	清算收入	主营业务成本	64,416,341.82
多元主体（5个）					
广州市广通票务代理有限公司	固定资产	4,344,214.66	销售火车票	主营业务成本	2,234,915.65
	流动资产	381,245.70			
广州市粤铁经营发展公司	固定资产	21,649,906.39	为主业各站段提供销售、修理等业务	主营业务成本	35,011,602.96
	流动资产	32,581,002.32		管理费用	16,285,853.19
广州市羊城铁路装卸运输服务公司	固定资产	22,466,943.20	铁路装卸等	主营业务成本	12,146,386.78
	流动资产	21,912,050.32		管理费用	7,075,394.35
羊城铁路总公司科技开发中心	固定资产	147,104.93	铁路运输行业新技术服务	主营业务成本	43,569.30
	流动资产	777,194.14		管理费用	264,909.19
广州客运段运通供应服务公司	固定资产	426,499.74	批发零售商品收入	主营业务成本	5,794,874.01
	流动资产	1,801,226.89			

注：羊城公司下属各站段（11个主业主体）为羊城公司铁路运输生产设备的维护和使用单位，因此其主要资产是为铁路运输服务的各类固定资产；收入主要反映为羊城公司的整体清算收入，并不在各站段直接表现出来；主要成本支出包括设备的维修使用及运行支出、固定资产折旧费用及人员工资费用支出，其在利润表项目中以“主营业务成本”科目列示。

（五）拟收购羊城公司各单位主要资产及业务的剥离情况

拟收购羊城公司的11个独立核算单位和5家下属多元经营单位，其资产及业务剥离情况如下表：拟收购羊城公司各单位内部主要资产及业务剥离情况表：

各单位资产基本情况表

单位名称 主主体(11个)	主要收购资产				剥离资产				剥离业务
	资产项目	数量	单位	资产价值(元)	资产项目	数量	单位	资产价值(元)	
广州车站	房屋建筑物	125,680.00	平方米	25,142,647.40	非生产用或待报废房屋建筑物		项		无业务剥离
	仪器仪表	365.00	台	12,382,778.21					
江村车站	生产用房屋建筑物	48795.33/18	平方米/项	48,422,809.17	非生产用或待报废房屋建筑物	10	项	656,862.09	无业务剥离
	机械动力设备	19.00	台	8,810,502.27					
广州车务段	房屋建筑物	795,505.00	平方米	163,450,082.19	非生产用房屋建筑物及附属设备	75	项	3,639,458.56	无业务剥离
	仪器仪表	164.00	台	17,697,081.77					
广州客运段	生产用房屋建筑物	16992.18/4	平方米/项	5,734,112.75	非生产用或待报废房屋建筑物	10	项	1,437,724.05	无业务剥离
	仪器仪表	481.00	台	4,073,552.97					
羊城票务中心	仪器仪表	1,053.00	台	7,539,242.44	非生产用或待报废房屋建筑物	1	项	142,563.79	无业务剥离
	工具及器具	94.00	台	701,409.56					
广州机务段	房屋建筑物	485.00	项	67,099,900.44	非生产用或待报废房屋建筑物		项		无业务剥离
	机车	282.00	台	536,620,369.34					
	机械动力设备及仪器仪表	1,288.00	台	62,285,681.25					
	互换配件	1,021.00	个	37,924,382.53					
广州供电段	房屋建筑物	536/5.19	项/万平方米	113,080,793.05	非生产用或待报废房屋建筑物	95	项	5,651,873.59	无业务剥离
	电气化供电	41/1051	项/条公里	481,953,261.08					
广州工务段	房屋建筑物	307/9.35	项/万平方米	46,653,978.88	非生产用或待报废房屋建筑物	305/9	项 批	10,337,755.17	无业务剥离
	线路及桥梁、隧道	126,820.48	延长公里	2,713,226,327.41				1,345,364.69	
广州车辆段	生产用房屋建筑物	68.00	万平方米	59,580,966.14	车辆	6	辆	2,710,170.63	因生产布局调整,车辆段修部分的不动产及相应业务不纳入
	车辆	1,260.00	辆	1,113,461,537.56					
	互换配件			18,294,822.47					
广州北车辆段	生产用房屋建筑物	240/7.04	项/万平方米	28,541,762.83	非生产用或待报废房屋建筑物	3	项	6,560,796.94	无业务剥离
	机械动力设备	401.00	台	12,202,500.09					
广州电务段	生产用房屋建筑物	329.00	项	49,253,215.87	非生产用或待报废房屋建筑物	28	项	1,517,567.58	无业务剥离
	通讯信号设备	500.00	项	406,522,447.82					

各单位资产基本情况表									
单位名称 多元主体（5个）	主要收购资产				剥离资产				剥离业务
	资产项目	数量	单位	资产价值（元）	资产项目	数量	单位	资产价值（元）	
广州市广通票务代理有限公司	货币资金	—	—	4,344,214.66	无资产剥离	—	—	—	无业务剥离
	机械动力设备								
	运输设备	1	台	38,425.00					
广州市粤铁经营发展公司	货币资金	—	—	13,827,848.12	非生产用房屋建筑物		项	5,926,694.73	广州市粤铁经营发展公司下属各分公司与运输生产无紧密关联的资产和业务，如旅店、商铺、有线电视、工业等资产和业务剥离
	其他应收款	—	—	12,601,541.08					
	机械动力及运输设备			6,661,942.01					
	房屋建筑物			11,645,587.99					
广州市羊城铁路装卸运输服务公司	货币资金	—	—	12,976,163.30	非生产用及广州南车站装卸房屋建筑物	22,506/5	平方米/项	5,107,011.62	有业务剥离房屋5,106,444.45,建筑物567.17
	应收帐款	—	—	3,179,306.10					
	房屋建筑物	32,734/4	平方米/项	4,042,463.30					
	运输设备	172	台	18,425,762.61					
羊城铁路总公司科技开发服务中心	预付帐款	—	—		无资产剥离	—	—	—	无业务剥离
	运输设备			106,613.99					
广州客运段运通供应服务公司	货币资金	—	—	271,153.03	无资产剥离	—	—	—	无业务剥离
	其他应收款	—	—	690,725.57					
	运输设备	4	辆	320,046.15					

注：以上数据均已经德勤华永会计师事务所审计。



（六）拟收购羊城公司主要资产及业务的独立运作情况

从“拟收购羊城公司各单位内部主要资产及业务剥离情况表”看，除因生产布局调整外，拟收购羊城公司的 11 个主业独立核算单位和 5 家下属多元经营单位所剥离的资产主要为职工住宅、非生产用房屋建筑物及附属设备等。

在广深公司完成此次资产收购后，所收购资产和业务将成为广深公司铁路客货运输业务的有机组成部分，能做到人员独立、资产独立、财务独立、业务独立和机构独立。

（七）羊城公司拟剥离的资产、业务及其安排

羊城公司被剥离资产（主要包括多元经营、公检法等）由更名后的羊城铁路实业发展总公司继续经营管理。未来，该存续主体将比照广深实业公司的模式运作，具备独立面向市场的生存能力，主要负责为本公司提供安全保卫服务以及京广线坪石至广州沿线职工、家属的生活服务、住宅管理等服务，从事多种经营、实业开发。

（八）羊城公司人员的总体安排和处置情况

截止 2006 年 6 月 30 日，羊城公司员工总人数为 26,919 人，其中铁路客货运输主业人数为 20,059 人，多元经营单位人员 3,916 人，机关及后勤保障人员 1,192 人，公检法等其他单位人员 1,752 人。

根据羊城公司资产重组方案，人员处置依据该人员现负责的工作职责随资产和业务划分。在广深公司完成羊城公司资产收购后，拟划入广深公司的员工总数为 22,397 人，其中：铁路客货运输主业人数为 20,059 人，多元经营单位人员 1,983 人，机关管理人员 355 人；拟剥离羊城公司的人员总数为 4,522 人。

（九）羊城公司债权债务处置情况

根据北京天健兴业资产评估公司出具的已经财政部审核的《资产评估报告》（天兴评报字[2006]第 46 号），截止 2006 年 3 月 31 日，拟收购羊城公司资产的负债为 112,448.58 万元。经本公司律师适当核查，本次拟收购资产中所涉及的主要债权，羊城公司已向相对债务人发出书面通知，通知其在收购完成后向发行人履行义务；对于本次拟收购资产中所涉及的主要债务，羊城公司已取得相对债权人的书面同意，同意在收购完成后将债务转移给发行人，由发行人向其履行义务。羊城公司同时于 2004 年 12 月 30 日在《广州日报》



作出公告，通知未收到书面通知的债权人、债务人在公告之日起三十日内向其申报债权、债务，办理同意债权、债务转移的手续。

本公司律师认为：拟收购资产中所涉及的主要债权债务，羊城公司已通知了债务人，并取得了债权人的同意，对未收到书面通知的债权人、债务人，履行了公告通知的程序，符合法律的规定并履行了法定的程序，对本次资产和业务的收购不构成实质障碍。

三、拟收购羊城公司铁路运营资产的评估及定价情况

（一）拟收购资产评估情况

详细情况参见本招股说明书之“第十节 财务会计信息”中“二、拟收购资产之备考财务会计信息”中有关内容。

（二）拟收购资产定价情况

根据发行人与羊城公司签订的《铁路运营资产收购协议》（简称“资产收购协议”，）双方同意以北京天健兴业资产评估公司出具并且报国有资产管理部门备案的《资产评估报告》中确定的评估值为基准确定收购的基础价格。对于依附于资产的业务，不另行进行评估、作价。在收购实施开始日（本次首次公开发行 A 股并且全部募集资金汇入本公司的银行账户并且经国内会计师事务所验证后出具验资报告之日）5 日内，聘请会计师事务所对评估基准日至审计基准日期间被收购资产的变动按照《企业会计准则》和《企业会计制度》进行专项审计，并据此进一步调整收购的价格。

发行人与羊城公司又于 2006 年 11 月 14 日进一步签署了《铁路运营资产收购协议之补充协议》，该协议修改了资产收购协议的有效期间条款，双方本次约定自资产收购协议签订之日起三年内若资产收购协议中所述的生效条件没有全部满足的，则协议自动解除。

四、拟收购羊城资产与现有业务的关系

本次募集资金收购的羊城公司铁路运营资产是本公司现有铁路运输业务的延伸和扩张，原由羊城公司经营的铁路运营资产将由广深公司统一运营，本公司运营的铁路资产由原来的深圳—广州段延伸至广州—坪石段，本公司的市场份额、经营规模和抗风险能力都迈上了一个新的台阶。

同时，本次收购完成后，本公司的铁路运营里程将由目前的 152 公里扩



张至 481.2 公里，实现广深线和广坪线客货运输的统一经营，客货运输的范围将覆盖珠江三角洲地区以至粤北，不仅扩大了公司的经营规模、有效提高公司的整体运行效率，也为公司新技术的运用和运输能力的提升创造了更大的发展空间。具体内容请参看“第六节 业务与技术”。

五、拟收购羊城公司铁路运营资产的盈利状况分析

（一）拟收购羊城公司三年又一期基本盈利能力分析

根据德勤华永会计师事务所有限公司审计出具的无保留意见的《专项审计报告》（德师报（审）字（06）第 PSZ030 号），拟收购羊城公司铁路运营资产过去三年又一期的基本盈利能力指标如下：

单位：万元

项 目	2006 年度 1-6 月份	2005 年度	2004 年度	2003 年度
主营业务收入	278,937.83	561,908.42	569,191.04	500,968.17
主营业务利润	70,514.91	77,554.44	94,732.11	59,985.49
利润总额	51,289.84	36,937.91	52,872.24	14,502.56
净利润	43,395.07	30,875.30	44,442.32	11,697.42
净资产收益率	6.53%	4.75%	6.86%	1.98%

由上表数据可见，依据铁道部财务司财运 [2004] 86 号文和铁道部铁办 [2004] 161 号文，拟收购羊城公司铁路运营资产执行新清算办法，其过去三年来主营业务收入、主营业务利润、净利润、净资产收益率指标虽均达较高水平，但由于铁路客货运价格受国家严格管制，且羊城公司作为国有铁路企业的一部份，必须承担一定的公益性职能，获利并非其唯一目标，羊城公司以往的经营业绩取决于铁道部的行政主导，并不能完全反映其真实的财务表现和盈利能力。从羊城公司过去三年又一期净利润的增长情况分析，拟收购铁路运营资产具有良好的盈利水平。

（二）发行人收购羊城公司后的基本盈利能力分析

根据德勤华永会计师事务所有限公司编制的《广深铁路股份有限公司备考盈利预测审核报告及备考盈利预测 2006 年度》（德师报（审）字（06）第 PSZ034 号）发行人收购羊城公司后的基本盈利能力如下：



单位：万元

项目	2005年 已审实现数	2006年 预测数（备考合并）	增长幅度
主营业务收入	321,324.83	947,876.52	194.99%
主营业务利润	104,024.74	250,633.41	140.94%
净利润	61,147.25	143,567.38	134.79%
每股收益（元/股）	0.141	0.203	43.97%

注：为了完整反映发行人收购羊城公司资产后的年度盈利状况，使收购后的发行人与发行人现有资产盈利能力的比较更加全面、完整和更具可比性，根据中国证监会对备考盈利预测编制的指引，假设发行人已于2006年1月1日起完成了拟收购资产的购买。

从上表分析可看出，本次收购完成后，发行人2006年度主营业务收入、净利润以及每股收益较2005年度同比均有较大幅度提高。本次资产收购有利于发行人整合铁路运营资产，带来规模效应和协同效应，提高运营效率，盈利能力大为增强，为公司跨越式发展奠定坚实基础。

六、募股资金运用对主要财务状况及经营成果的影响

请参见本招股说明书之“第十一节 管理层讨论与分析”。

七、董事会及股东大会对本次募股资金投资项目的批准

（一）本次募股资金投资项目的决策依据

本公司申请首次公开发行A股募集资金用于收购羊城公司铁路运营资产方案已经铁道部《铁道部关于广深铁路股份公司首发A股方案的请示》（铁政法[2004]95号）的批准。

本公司2004年10月17日召开的第三届董事会第十一次会议和2004年12月30日分别召开的2004年第一次临时股东大会、内资股类别股东会、H股类别股东会，2005年12月2日召开的第四届董事会第六次会议和2006年1月20日召开的2006年第一次临时股东大会、内资股类别股东会、H股类别股东会已经审议涉及本次收购事宜的董事会议案，并获得通过。

（二）董事会对本次募股资金投资项目的主要意见

董事会认为：本次收购铁路运营资产符合国家有关产业政策、铁道部的铁路总体改革方向及公司的发展战略，具有良好的盈利能力和成长性，收购完成后，本公司的盈利能力将得到显著提高。



八、实际募股资金量与申报资金需求量差异安排情况

公司拟通过发行不超过 275,000 万股 A 股募集收购上述资产所需资金，募集资金全部用于本次收购，资金不足部分将通过公司自筹解决。缺口部分的资金来源及落实情况如下：（1）利用自有资金解决。截止 2006 年 6 月 30 日，本公司货币资金余额达 113,722.11 万元，自有资金较充足；（2）通过银行负债等方式解决。本公司资产负债水平不高，截止 2006 年 6 月 30 日，本公司资产负债率为 17.71%，偿债能力较强。

若本次发行新股所筹资金超过了本次收购项目资金需求的，剩余资金将用于补充流动资金。



第十四节 股利分配政策

一、股利分配的一般政策

根据本公司《公司章程》，公司股利分配的一般政策如下：

（一）公司缴纳所得税后的利润，按照下列顺序分配：

1. 弥补亏损；
2. 提取法定公积金；
3. 经股东大会决议提取任意公积金；
4. 支付普通股股利。

公司董事会按国家法律、行政法规及公司经营和发展需要确定提取的法定公积金、提取任意公积金及支付普通股股利的具体比例，并提交股东大会批准。

（二）股利按股东持股比例分配。

除非股东大会另有决议，公司除分配年度股利外，股东大会授权董事会可分配中期股利。除法律、行政法规另有规定外，中期股利的数额不应超过公司中期利润表可分配利润额的 50%。

（三）公司可以现金和股票的形式分配股利。

（四）公司按照中国税法的规定，代扣并代缴个人股东股利收入的应纳税金。

（五）公司为持有境外上市外资股股份的股东委任收款代理人，收款代理人代有关股东收取公司就境外上市外资股股份分配的股利及其他应付的款项。公司委任的收款代理人应符合上市地法律或者证券交易所有关规定的要求，公司委任的在香港上市的境外上市外资股（H）股股东的收款代理人，为依照香港《受托人条例》注册的信托公司。

（六）公司向内资股股东支付股利以及其他款项，以人民币计价和宣布，用人民币支付；公司向境外上市外资股股东支付股利及其他款项，以人民币计价和宣布，以该等外资股上市地的货币支付（如果上市地不止一个，用公司董事会所确定的主要上市地的货币支付）。外币折算汇率以股利或者其他款项宣布日的上一周中国人民银行公布的每一外币单位人民币基准汇价的平均收市价为准。



(七) 本公司在分配股利时，所依据的税后可分配利润根据下列两个数据按照孰低的原则确定：

1. 经公司境内会计师根据中国会计准则审计后所编制财务报表中的累计税后可分配利润数。

2. 经公司国际会计师以中国会计准则为编制财务报表基础，并按照国际会计准则审计调整后的财务报表中的累计税后可分配利润数。

二、2003-2005 年度股利分配情况

经 2003、2004、2005 年度股东大会批准，自本公司在境外上市以来，按人民币计算，股利分配情况如下：

年 份	每股收益（元）	分红方案
2003 年	0.12	每股派发股息人民币 0.10 元
2004 年	0.13	每股派发股息人民币 0.11 元
2005 年	0.14	每股派发股息人民币 0.12 元

三、本次发行前滚存利润的分配政策

根据 2006 年 3 月 3 日召开的本公司 2006 年第二次临时股东大会审议决议，在完成 2005 年度利润分配后的滚存未分配利润由本次 A 股发行完成后的新老股东共享。

根据 2006 年 5 月 11 日召开的本公司 2005 年度股东大会，股东大会通过 2005 年度的税后利润分配方案为每股派发股息人民币 0.12 元。

四、2006 年股利分配计划

本公司本着创造最好的经济效益回报股东的原则，保持对股东一贯负责的态度，预计 2006 年度将会保持一定水平的现金分红，具体分配方案届时将根据实际情况确定。



第十五节 其他重要事项

一、本公司信息披露制度和为投资者服务的计划

为切实保护广大股东的利益，本公司严格按照中国证监会、香港、美国的证券监管机构的相关法律法规的要求，遵照信息披露充分性、完整性、真实性、准确性和及时性的原则，认真作好本公司的信息披露。

（一）信息披露制度

1. 公司公开披露的信息包括但不限于招股说明书、上市公告书、定期报告和临时报告。

2. 根据《董事会秘书工作制度的规定》，公司的董事会秘书负责公司的信息披露事务，董事会全体成员必须确保公司信息披露的及时、准确、合法、真实和完整而没有虚假、严重误导性陈述或重大遗漏，并就其保证承担连带赔偿责任。

3. 公司在中国证监会、香港证监会、美国证券管理委员会等监管机构和证券交易所指定或认可的媒体进行信息披露。

4. 公司及时披露所有对公司股票价格可能产生重大影响的信息。

5. 公司董事、监事、高级管理人员对公司重要的经营信息负有保密义务，不得泄露内幕信息，不得进行内幕交易或配合他人操纵证券交易价格。

6. 公司公开披露的信息必须在第一时间以法定形式，报送公司股票上市交易所。

（二）为投资者服务的计划及负责信息披露的相关人员。

1. 严格信息披露的时效性，利用互联网、报纸等媒介及时、准确地公布招股说明书、上市公告书、定期报告、临时报告等信息，确保股东知情权。

2. 采取定期举办推介会、全球路演、主动邀请投资者来访及定期会晤等方式，实现与投资者的多层次、多形式、主动全面的接触。

3. 公司管理层有计划地参加大型国际、国内研讨会，向投资者介绍公司的经营情况和发展战略。

4. 通过面对面会谈、电子邮件、电话、传真等多种形式，及时回答投资者的问题。



5. 公司设有专门部门— 董事会秘书处具体负责对投资者的接待和答复工作, 负责人为董事会秘书。

董事会秘书: 郭向东; 电话: 0755-25587920; 传真: 0755-25591480; 电邮: c.secretary@gsrc.com; 公司的网址为: www.gsrc.com

二、重要合同

根据本公司净资产规模及羊城公司拟收购铁路运营资产的规模, 这里指称的重要合同是指指标的额在 3000 万元以上或者对本公司有较重要影响的合同。

(一) 本公司重要的关联交易合同

1. 发行人及控股子公司正在履行的重要关联交易合同

(1) 综合服务合同

1) 2006 年 1 月 13 日, 发行人与广铁集团签订《综合服务合同》, 由广铁集团(包含广铁集团自身或者在合同有效期内将为其所有、控制、管理或使用的公司、单位或部门, 但广深实业公司及其控制、管理的公司、单位、部门除外) 向发行人提供包括运输、线路维修保养、机车车辆段修、代理物资采购、资金结算、卫生防疫等各类服务。其中:

①运输服务: 包括客车及货车租赁服务、客运、货运服务等。费用按照铁道部的清算办法处理, 有市场价格的, 按照市场价格由双方协商确定; 没有市场价格, 但铁道部有清算办法或统一指导价的, 按照该等清算办法或指导价格处理; 如果上述无法确定的, 按照服务项目的完全成本 $\times (1+8\%$ 的利润率) 计算价格。

②线路养护服务: 包括提供运营正线线路大型养路机械维修养护作业(起、拨、捣及动力稳定) 及无缝线路换轨大修、线路大修清筛和其他线桥设备大修等服务。费用以铁道部颁布的该等项目服务收费为参考, 由双方协商确定, 如果没有收费标准的, 按照收费总额=维修成本 $\times (1+8\%$ 的利润率) 计算。

③车辆维修服务: 费用以铁道部颁布的关于铁路运营车辆段修服务收费标准为参考, 根据车辆的状态、段修的项目及难度双方协商确定, 如果没有收费标准的, 按照收费总额=维修成本 $\times (1+8\%$ 的利润率)。

④铁路物资代理采购服务: 代理采购费用按照代理采购物资的金额的一



定比例支付，其中柴油、钢轨、轮箍、车轴、辗钢轮、专用润滑油（脂），为采购金额的 1.5%，其他代理采购的物资，为采购金额的 5%。

⑤铁道结算中心结算服务：发行人资金的定期、活期资金的存储在广州铁道结算中心的协作银行的利率，不低于中国人民银行颁布的同期存款利率；发行人通过广州铁道结算中心的内部资金调剂获得的调剂资金，其支付的调剂资金占用费率不高于中国人民银行颁布的同期贷款利率。

⑥卫生防疫服务：费用按照发行人员工人数占广铁集团在广东地区员工总数的比例分担疾病预防控制中心、卫生监督所的成本费用或发行人对其疾病预防控制中心、卫生监督所的补贴额度。双方约定结算方式为凡应由发行人支付的费用，发行人每月预付一次，每季度与广铁集团进行清算。发行人向广铁集团提供服务而向广铁集团收取费用时，双方关于付款分别向对方的承诺反过来同样适用于双方。

合同有效期限至 2008 年 12 月 31 日止，在协议有效期内，若发行人发行 A 股成功并完成收购羊城公司铁路运营资产，则双方于 2004 年 11 月 15 日所签的《综合服务协议》将替代本协议。

2) 2006 年 1 月 13 日，发行人与广深实业公司签订《综合服务协议》，广深实业公司为发行人提供包括安全保卫、物业管理、建筑维修以及其他符合协议缔约目的的各类服务。收费标准以提供服务所发生的成本、费用为基础加上 8% 的利润率进行清算。凡应由发行人支付的各种费用，发行人每月预付一次，每季度与甲方进行清算，发行人向广深实业公司提供服务而向广深实业公司收取费用时，双方关于付款分别向对方的承诺反过来同样适用于双方。协议有效期自协议生效之日起至 2008 年 12 月 31 日止。

根据双方以往交易金额，双方预计 2006 年至 2008 年期间，清算费用基数将在 2005 年的清算基数人民币 6,800 万元的基础上每年递增 2%。2006 年、2007 年、2008 年综合服务费用金额不得超过人民币 7,491 万元、7,641 万元、7,794 万元，最终清算费用金额以实际发生数为准。

（2）借款合同

2006 年 6 月，发行人向广州铁道资金结算所深圳结算室借款 20,000 万元用于运输生产，借款期限一年，从 2006 年 6 月至 2007 年 6 月，年利率：5.265%。

2. 发行人将履行的主要关联交易

发行人本次发行所募资金将用于收购羊城公司铁路运营资产，为保证收购完成后发行人业务的顺利开展，发行人与广铁集团和羊城公司签订了如下



协议：

(1) 收购羊城公司运输资产及业务

发行人与羊城公司于 2004 年 11 月 15 日签订《铁路运营资产收购协议》；双方并于 2006 年 11 月 14 日签订了《铁路运营资产收购协议之补充协议》，约定发行人以募集资金收购羊城公司与铁路运输相关的铁路运营资产的有关事项，详细情况见本招股说明书之“第十三节 募集资金运用”有关内容。

该协议生效后，羊城公司所属运输资产及业务将被发行人全部收购。

(2) 与广铁集团的综合服务

发行人与广铁集团于 2004 年 11 月 15 日签订了《综合服务协议》，合同有效期为三年。广铁集团向发行人提供的服务及定价：1) 运输服务：① 客车、货车租赁，费用按照铁道部的清算办法处理。② 生产协调、安全管理、调度指挥服务费用=换算周转量清算单价×发行人当年完成换算周转量。③ 客货列车的牵引机车服务、车辆维修服务、代售票服务、其他与客运、货运有关的服务。费用有市场价格的，按照市场价格由各方协商确定，没有市场价格，但铁道部有清算办法或统一指导价的，按照该等清算办法或指导价格处理，如果上述无法确定，则按照服务项目的完全成本 x (1+8%的利润率) 计算价格。④ 客票代售、车上商品销售和餐营服务，价格包括服务承包收入和补票收入按双方磋商基准确定。2) 铁路相关服务：① 线路维修养护服务、线路及桥梁换轨及机车车辆维修服务，费用按照维修服务项目的完全成本 x (1+8%的利润率) 计算。② 代理发行人采购与铁路运输相关的物资，其中：柴油、钢轨、轮箍、车轴、辗钢轮、专用润滑油（脂），服务费为采购金额的 1.5%；其他代理采购的物资，服务费为采购金额的 5%。③ 资金结算服务，按照铁道部的规定或中国人民银行颁布的同期存贷款利率进行。3) 社会及相关服务：① 卫生防疫服务，费用根据有关省政府收费标准确定；② 疗养休养及幼儿入托服务，价格根据广铁集团提供该等服务所产生的实际费用或支出确定。

发行人向广铁集团提供的服务及定价：1) 客货列车的牵引机车服务、车辆维修服务、代售票服务、其他与客运、货运有关的服务。费用有市场价格的，按照市场价格由各方协商确定，没有市场价格，但铁道部有清算办法或统一指导价的，按照该等清算办法或指导价格处理，如果上述无法确定，则按照服务项目的完全成本 x (1+8%的利润率) 计算价格。2) 车轮维修服务，费用按照维修服务项目的完全成本 x (1+8%的利润率) 计算。



该协议的生效条件为：1) 双方法定或授权代表人签署、加盖公章；2) 发行人按照其章程和香港联交所《上市规则》的规定，履行关联交易的表决程序，取得独立股东就本协议的批准或者取得香港联交所对本协议所涉交易的豁免；3) 发行人在国内首次发行上市 A 股获得批准，且募集资金全部汇入发行人的账户；4) 发行人与羊城公司的《广深铁路股份有限公司与羊城铁路总公司之铁路运营资产收购协议》生效并且实施资产及业务收购行为。

(3) 与羊城公司的综合服务

发行人与羊城公司于 2004 年 11 月 15 日签订了《综合服务协议》。合同有效期为三年。服务内容及定价：1) 社会服务包括卫生医疗服务、安全保卫服务、及幼儿入托服务，价格根据羊城公司提供该等服务所产生的实际费用或支出确定。2) 客务服务包括但不限于客票代售、车上商品销售和餐营服务，价格包括服务承包收入和补票收入按双方磋商基准确定。3) 其他福利或与铁路相关服务：a. 物业管理及建筑维修服务等，按照服务项目的完全成本 $x(1+8\%$ 的利润率) 计算价格。b. 租赁物业，租金不得高于市场价格或第三方就相同物业而向羊城公司支付的款项。c. 出售铁路枕轨，交易价格将基于市场价格或行业指导价格进行。d. 向发行人的职工出售住宅物业，价格根据建房费用与按照当地政府规定的销售价确定。

该协议的生效条件为：1) 双方法定或授权代表人签署、加盖公章；2) 发行人按照其章程和香港联交所《上市规则》的规定，履行关联交易的表决程序，取得独立股东就本协议的批准或者取得香港联交所对本协议所涉交易的豁免；3) 发行人在国内首次发行上市 A 股获得批准，且募集资金全部汇入发行人的账户；4) 发行人与羊城公司的《广深铁路股份有限公司与羊城铁路总公司之铁路运营资产收购协议》生效并且实施资产及业务收购行为。

(4) 土地租赁协议

发行人与广铁集团于 2004 年 11 月 15 日签订了《土地租赁协议》，租赁期限为二十年，自本协议生效之日起计算租赁期满，承租人有权要求按照本协议约定的条件续租，出租人不得拒绝。广铁集团将广州至坪石铁路线路的土地租予发行人，该土地实际面积须待国土局的确认。租金根据双方协商，并参照土地评估机构中企华仁达房地产评估公司出具的《土地资产评估报告》确定的土地使用权价值，按 50 年期限（具体年限以国家授权经营的年限或土地使用证所载年限为准）摊销。双方确定土地租金每年最高不超过人民币 7,400 万元，租金每季度支付一次，于前一个季度结束前十五日内缴付，不需要事先另行通知。



该协议的生效条件为：1) 双方法定或授权代表人签署、加盖公章；2) 发行人按照其章程和香港联交所《上市规则》的规定，履行关联交易的表决程序，取得独立股东就本协议的批准或者取得香港联交所对本协议所涉交易的豁免；3) 发行人在国内首次发行上市 A 股获得批准，且募集资金全部汇入发行人账户；4) 发行人与羊城公司的《铁路运营资产收购协议》生效并且实施资产及业务收购行为。

（二）本公司及主要控股子公司正在履行和将要履行的重大合同

1. 铁路工程施工合同

（1）2006 年 5 月 15 日，发行人与中铁二十五局集团有限公司签订《铁路建设工程施工合同》，工程名称为：广州至深圳增建第四线工程广州至新塘段 ZH-1 标段；合同工期：自 2004 年 12 月 31 日至 2006 年 6 月 30 日；合同价款：192,142,167.00 元风险包干，如修改初步设计批复外增减的工作内容或遇政策调整、自然灾害等原因可对合同价款进行调整；工程款由发行人按照每月预支，季度、年度验工计价及末次验工计价后支付，并预留 5%做工程尾款，等工程验收合格，完成固定资产移交手续后再支付；工程验收由发行人按照铁道部《铁路建设项目竣工验收交接办法》组织竣工验收。

（2）2006 年 5 月 15 日，发行人与中铁十八局集团有限公司签订《铁路建设工程施工合同》；工程名称为：广州至深圳增建第四线工程广州至新塘段 ZH-2 标段；合同工期：暂定为 2004 年 12 月 31 日至 2005 年 12 月 31 日；合同价款：116,985,079 元风险包干使用，如修改初步设计批复外增减的工作内容或遇政策调整、自然灾害等原因可对合同价款进行调整；工程款由发行人按照每月预支，季度、年度验工计价及末次验工计价后支付，并预留 5%做工程尾款，等工程验收合格，完成固定资产移交手续后再支付；工程验收由发行人按照铁道部《铁路建设项目竣工验收交接办法》组织竣工验收。

（3）2006 年 5 月 15 日，发行人与中铁十三局集团有限公司签订《铁路建设工程施工合同》；工程名称为：广州至深圳增建第四线工程广州至新塘段 ZH-3 标段；合同工期：自 2004 年 12 月 31 日至 2005 年 12 月 31 日；合同价款：111,410,722 元风险包干使用，如修改初步设计批复外增减的工作内容或遇政策调整、自然灾害等原因可对合同价款进行调整；工程款由发行人按照每月预支，季度、年度验工计价及末次验工计价后支付，并预留 5%做工程尾款，等工程验收合格，完成固定资产移交手续后再支付；工程验收由发行人按照铁道部《铁路建设项目竣工验收交接办法》组织竣工验收。



(4) 2006年5月15日,发行人与中铁三局集团有限公司签订《铁路建设工程施工合同》;工程名称为:广州至深圳增建第四线工程新塘至平湖段站前等工程 ZH-4 标段;合同工期:自 2005 年 6 月 18 日至 2006 年 12 月 18 日;合同价款:53,426,487 元风险包干使用,如修改初步设计批复外增减的工作内容或遇政策调整、自然灾害等原因可对合同价款进行调整;工程款由发行人按照每月预支,季度、年度验工计价及末次验工计价后支付,并预留 5%做工程尾款,等工程验收合格,完成固定资产移交手续后再支付;工程验收由发行人按照铁道部《铁路建设项目竣工验收交接办法》组织竣工验收。

(5) 2006年5月15日,发行人与中铁二十五局集团有限公司签订《铁路建设工程施工合同》;工程名称为:广州至深圳增建第四线工程新塘至平湖段站前等工程 ZH-5 标段;合同工期:自 2005 年 6 月 18 日至 2006 年 12 月 18 日;合同价款:496,872,047 元风险包干使用,如修改初步设计批复外增减的工作内容或遇政策调整、自然灾害等原因可对合同价款进行调整;工程款由发行人按照每月预支,季度、年度验工计价及末次验工计价后支付,并预留 5%做工程尾款,等工程验收合格,完成固定资产移交手续后再支付;工程验收由发行人按照铁道部《铁路建设项目竣工验收交接办法》组织竣工验收。

(6) 2006年5月15日,发行人与中铁十三局集团有限公司签订《铁路建设工程施工合同》;工程名称为:广州至深圳增建第四线工程新塘至平湖段站前等工程 ZH-6 标段;合同工期:自 2005 年 6 月 18 日至 2006 年 12 月 18 日;合同价款:522,811,620 元风险包干使用,如修改初步设计批复外增减的工作内容或遇政策调整、自然灾害等原因可对合同价款进行调整;工程款由发行人按照每月预支,季度、年度验工计价及末次验工计价后支付,并预留 5%做工程尾款,等工程验收合格,完成固定资产移交手续后再支付;工程验收由发行人按照铁道部《铁路建设项目竣工验收交接办法》组织竣工验收。

(7) 2006年5月15日,发行人与中铁十一局集团电务工程有限公司、中铁二十五局集团电务工程有限公司签订《铁路建设工程施工合同》;工程名称为广州至深圳增建第四线工程广州至平湖段站后等工程 TXD-7 标段;合同工期:自 2005 年 6 月 18 日至 2006 年 12 月 18 日;合同价款:348,985,560 元风险包干使用,如修改初步设计批复外增减的工作内容或遇政策调整、自然灾害等原因可对合同价款进行调整;工程款由发行人按照每月预支,季度、年度验工计价及末次验工计价后支付,并预留 5%做工程尾款,等工程验收合格,完成固定资产移交手续后再支付;工程验收由发行人按照铁道部《铁路



建设项目竣工验收交接办法》组织竣工验收。

(8) 2006年5月15日,发行人与中铁电气化局集团第二工程有限公司签订《铁路建设工程施工合同》;工程名称为:广州至深圳增建第四线工程广州至平湖段站后工程TXD-8标段;合同工期:自2005年6月18日至2006年12月18日;合同价款:284,493,681元风险包干使用,如修改初步设计批复外增减的工作内容或遇政策调整、自然灾害等原因可对合同价款进行调整;工程款由发行人按照每月预支,季度、年度验工计价及末次验工计价后支付,并预留5%做工程尾款,等工程验收合格,完成固定资产移交手续后再支付;工程验收由发行人按照铁道部《铁路建设项目竣工验收交接办法》组织竣工验收。

(9) 2006年5月15日,发行人与铁道第四勘察设计院签订三份《铁路建设工程勘察设计合同》;由铁道第四勘察设计院及其下属广州设计院对广州至新塘增建市郊客运线和新塘至平湖增建第四线工程提供勘察设计服务;合同价款:5,174万元;结算方式为发行人于合同生效日起7天内支付总额20%,初步设计审查批准后支付20%,设计图交付后支付50%,工程竣工后支付剩余10%。

(10) 2006年5月15日,发行人与北京全路通信信号研究设计院签订两份《铁路建设工程勘察设计合同》;由北京全路通信信号研究设计院对广州至新塘增建市郊客运线和新塘至平湖增建第四线工程通信信号工程提供勘察设计服务;合同价款:1117万元;结算方式为发行人于合同生效日起7天内支付总额20%,初步设计审查批准后支付20%,设计图交付后支付50%,工程竣工后支付剩余10%。

(11) 2006年5月15日,发行人与中铁电气化勘察设计研究院签订两份《铁路建设工程勘察设计合同》;由中铁电气化勘察设计研究院对广州至新塘增建市郊客运线和新塘至平湖增建第四线电气化工程提供勘察设计服务;合同价款:706万元;结算方式为发行人于合同生效日起7天内支付总额的20%,初步设计审查批准后支付20%,设计图交付后支付50%,工程竣工后支付剩余10%。

2. 广州至深圳增建第四线征地补偿合同

(1) 2006年5月23日,发行人与广州市经济技术开发区东区街笔岗社区经济联合社签订《协议书》,由发行人对广深铁路三线外侧原铁路84年以前既有用地115.64亩及既有用地内的青苗、附着物进行补偿,总计补偿金额4,640,536.00元,发行人于合同签订后7日内一次性支付。



(2) 2005年12月8日,发行人与增城市公路建设总指挥部签订《拆迁实施协议》,由城市公路建设总指挥部负责广深四线增城市境内拆迁工作,发行人负责配合及支付拆迁费用,同时按照拆迁费用的2%支付给增城市公路建设总指挥部作为拆迁工作经费;在协议生效10日内发行人预付1,000万元作为首期费用,后续根据拆迁具体进度和与被拆迁人的拆迁协议支付征地和拆迁费用。

2006年5月15日,发行人、增城市公路建设总指挥部和增城市太平洋会议中心签订《土地权转让及房屋拆迁补偿协议书》,由增城市公路建设总指挥部代发行人征用增城市太平洋会议中心17.835亩土地和拆迁土地范围内的建筑物、设施等,并于协议生效10日内向增城市太平洋会议中心支付土地补偿拆迁费用共计31,201,641.00元,费用来源根据发行人与增城市公路建设总指挥部签署的《拆迁实施协议》最终由发行人支付;增城市太平洋会议中心负责将土地交付发行人用于广深四线建设,并办理土地使用权转让手续。

(3) 2006年3月15日,发行人与东莞市塘厦镇人民政府、东莞市国土局三方签订《广深铁路四线工程东莞段委托征收土地工作协议书》,由塘厦镇人民政府负责广深四线东莞塘厦镇境内约264亩土地的征地工作,发行人及东莞市国土局负责配合及支付拆迁费用;合同征地补偿费及包干工作经费总计4311.2544万元,在协议生效5日内发行人一次性支付;土地在塘厦镇人民政府收到全部费用的30日内交付给发行人。

(4) 2006年4月28日,发行人与东莞市樟木头镇人民政府、东莞市国土局三方签订《广深铁路四线工程东莞段委托征收土地工作协议书》,由樟木头镇人民政府负责广深四线东莞樟木头镇境内约185亩土地的征地工作,发行人及东莞市国土局负责配合及支付拆迁费用;合同征地补偿费及包干工作经费总计2973.184万元,在协议生效5日内发行人一次性支付;土地在樟木头镇人民政府收到全部费用的30日内交付给发行人。

(5) 2006年4月28日,发行人与东莞市常平镇人民政府、东莞市国土局三方签订《广深铁路四线工程东莞段委托征收土地工作协议书》,由常平镇人民政府负责广深四线东莞常平镇境内约282亩土地的征地工作,发行人及东莞市国土局负责配合及支付拆迁费用;合同征地补偿费及包干工作经费总计4611.9014万元,在协议生效5日内发行人一次性支付;土地在常平镇人民政府收到全部费用的30日内交付给发行人。

3. 机车检修合同

(1) 2006年3月21日,发行人与青岛四方客车修理股份有限公司签订



5 份《修理合同》，发行人委托青岛四方客车修理股份有限公司对发行人所属共计 48 辆 25K、25Z 型空调车实施 A4 级修程；修理时间自双方办理交接后 45 天完成，合同总价：4347 万元，以最终实际完成的检修车数为清算依据，车辆经发行人验收合格后 30 天内采用银行汇款方式支付；合同有效期：双方签字生效日至保修期满后失效。

(2) 2006 年 3 月 21 日，发行人与长春长客轨道交通设备有限责任公司签订 3 份《修理合同》，发行人委托长春长客轨道交通设备有限责任公司对发行人所属共计 21 辆 25K、25Z 型客车实施 A4 级修程；修理时间自双方办理交接后 45 天完成，合同总价：2344 万元，以最终实际完成的检修车数为清算依据，车辆经发行人验收合格后 30 天内采用银行汇款方式支付；合同有效期：双方签字生效日至保修期满后失效。

4. 委托代理合同

2005 年 5 月 30 日，发行人与中技国际招标公司签订《时速 200 公里铁路动车组采购项目委托代理合同》，由发行人委托中技国际招标公司招标采购时速 200 公里铁路动车组及配件，招标采购合同总额为 209,542 万元人民币和 449,425,000.00 瑞典克朗；代理手续费为采购合同外币部分按千分之五计算，人民币部分按千分之一点八计算；支付方式为发行人分期支付，合同签订后 10 个工作日内支付 32%，2005 年 7 月 15 日支付 12%，2006—2007 每半年支付 12%，时间为 1 月 15 日和 7 月 15 日，采购合同下全部动车组质量保证期满后支付 8%。

5. 物资采购合同

(1) 1998 年 7 月 17 日，发行人与广东省电力集团公司签订《广深铁路外部电源预付款合同》，为解决广深铁路外部电源建设资金问题，由发行人向广东省电力集团公司提供 5000 万元作为输变电工程建设资金，预付款为 5 年，从 1998 年至 2003 年，资金占用费按银行同期贷款利率计算，该笔资金本息从所在铁路段电气化铁路电价中回收，双方同意在每年偿还银行贷款及费用后在偿还年度应还预付款。目前，该合同尚未履行完毕。

(2) 2005 年 5 月 30 日，发行人和作为发行人代理人的中技国际招标公司作为一方（下称“买方”）与青岛四方一庞巴迪—鲍尔铁路运输设备有限公司及庞巴迪运输瑞典有限公司（下称“卖方”）签订《时速 200 公里铁路动车组采购合同》，由发行人向卖方购买 20 列铁路动车组及配件；合同总额为 209,542 万元人民币和 449,425,000.00 瑞典克朗。合同生效为下列条件最晚满足日：①合同协议书签字各方的授权代表签字；②买方已完成实施动车组



项目所需的有关批准和确认手续，并且通知卖方；③国内制造企业和国外合作方根据合同向买方提交了履约保证金；交货时间为 2007 年 5 月至 2007 年 12 月间分批交付发行人。

(3) 2006 年 5 月 30 日，发行人和作为发行人代理人的中技国际招标公司作为一方（下称“买方”）与北京和利时系统股份有限公司（下称“卖方”）签订《动车组列控系统车载设备项目国内制造采购合同》，由发行人向卖方购买 20 列铁路动车组车载列控系统设备及配件；合同总额为 41,656,974.00 元人民币。合同付款方式采取电汇方式由买方根据买方设备交付进度分期支付。合同生效为下列条件满足：①合同协议书签字各方的授权代表签字；②买方有关部门批准和确认；③卖方向买方提交了履约保证金；④买方董事会批准。

6. 技术服务合同

2006 年 6 月 13 日，发行人与中国铁通集团有限公司广东分公司签订《铁路运输通信服务合同》，由中国铁通集团有限公司广东分公司向发行人提供通信服务，费用为 2,825 万元/年，发行人每月上旬以 2,825 万元/年平摊到每月费用的 90% 支付当月服务费，每季度发行人按铁道部标准计费标准考核后再支付剩余的 10%。合同有效期自 2006 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日止。

7. 旅客列车租赁合同

1999 年 10 月 9 日，发行人与广州中车铁路机车车辆销售租赁有限公司签订《200Km/h 交流传动电动旅客列车组租赁合同》，合同约定：（1）广州中车铁路机车车辆销售租赁有限公司将 8 列 200Km/h 交流传动电动旅客列车组租赁给发行人；（2）第一列“动车组”必须在 2000 年 9 月底前投入商业营运，租赁期起始日为开始投入商业营运之日，66 个月后的第一天为租赁期终止日；（3）第 2 列至第 8 列应在 2001 年 3 月底以前投入商业营运，租赁期起始日为“动车组”到达石牌广深车辆段的第五日且“动车组”符合营运条件，60 个月后的第一天为租赁期终止日；（4）每列“动车组”月租金为人民币 112.50 万元。

2001 年 5 月 30 日，双方签订《补充协议》，合同约定：（1）对后 7 列动车组拖车布局进行调整及提高内装修档次，提升 8 列动车组的网络技术等级，同时对 8 列动车组中的 6 辆控制车行李间加装座椅及行李架；（2）合同费用：3850 万元；（3）8 列动车组租赁期满后，若广州中车铁路机车车辆销售租赁有限公司将 8 列动车组收回或转租给其他用户，则在租赁期满后三日内将上述费用中的 1900 万元返还给发行人。期满后，若发行人购买，则双方同意按动车组使用年限为 15 年的双倍余额法折旧计算的折余价值作为转让的参考



价。若发行人在租赁期间提前购买，收购价格双方另行商议。

2006年6月22日，双方签订《200Km/h 交流传动电动旅客列车组租赁合同》，合同约定发行人1999年向广州中车铁路机车车辆销售租赁有限公司租赁的8列动车组自每列动车组租赁期满日起续租12个月，续租期间每列动车组月租金为人民币112.3750万元，8列车每月租金共计899万元，租金按照租用月结算。

8. 广九直通车安排

1987年11月24日，广州铁路局（广铁集团前身）与九广铁路公司签定《广州-九龙直通车旅客列车办法》，双方同意开通四对广九直通车，以后根据需要增加列车对数。该办法自1988年1月1日起生效，1996年4月9日，发行人与广铁集团签订《协议书》，广铁集团根据重组方案将广九直通车的经营业务及资产划入发行人，有关业务由发行人直接与九广铁路公司协商，有关清算事宜由发行人与九广铁路公司以会议纪要形式确定。

9. 借款合同

(1) 2006年9月28日，发行人与中国工商银行股份有限公司广州庙前直街支行签订《固定资产借款合同》，由中国工商银行股份有限公司广州庙前直街支行向发行人提供12亿元固定资产借款用于广深四线铁路建设，具体方式为发行人根据工程实际进度分次提款。借款期限5年，利率为第一年5.832%，以后年份按照当年相应档次法定利率下浮10%确定。

(2) 2006年9月，发行人与中国工商银行股份有限公司深圳罗湖支行签订《固定资产借款合同》，由中国工商银行股份有限公司深圳罗湖支行向发行人提供5亿元固定资产借款用于广深四线铁路建设，具体方式为发行人根据工程实际进度分次提款。借款期限5年，从2006年9月到至2011年9月；利率为第一年5.832%，以后年份按照当年相应档次法定利率下浮10%确定。

(3) 2006年10月，发行人与中国建设银行股份有限公司深圳分行签订《人民币资金借款合同》，由中国建设银行股份有限公司深圳分行向发行人提供5亿元固定资产借款用于广深线技改扩建工程，具体方式为发行人根据工程实际进度分次提款。借款期限5年，从2006年10月30日到至2011年10月29日；利率为借款当年相应档次法定利率下浮10%确定。

(4) 2006年10月30日，发行人与深圳市商业银行人民路支行签订《借款合同》，由深圳市商业银行人民路支行向发行人提供1.6亿元固定资产借款用于广深四线铁路建设，具体方式为发行人根据工程实际进度分次提款。借



款期限 5 年；利率为第一年 5.832%，以后年份按照当年相应档次法定利率下浮 10%确定。

（三）拟收购羊城公司铁路运营资产委托管理合同

2005 年 6 月 28 日，羊城公司与广州铁路（集团）公司签订《资产委托管理协议》，由广铁集团接受羊城公司的委托，经营、管理羊城公司拥有的广州至坪石段与铁路运输相关的铁路运营资产，包括与铁路运输有关的资产以及依赖于该等资产进行的业务。委托期限为协议生效之日起，至广深铁路股份有限公司完成对羊城公司铁路运营资产收购并签署书面交接证明之日止。

三、发行人对外担保的有关情况

截止本招股说明书签署日，发行人不存在对外担保的情况。

四、重大诉讼事项

（一）本公司重大诉讼事项

广州冠天房地产开发有限公司（下称“广州冠天”）系 1996 年广州铁城实业有限公司与香港中冠公司共同设立的中外合作企业，经营房地产业务。2000 年 10 月 27 日，广州冠天与广州冠华房地产开发有限公司（下称“广州冠华”）及广州冠益房地产开发有限公司（下称“广州冠益”）同意为广东冠城房地产开发有限公司（下称“广东冠城”）向广州市寺右实业公司借款 244,487,554.00 提供共同担保。2001 年 4 月 29 日，广州冠天的主要经营性资产冠天房产被广东省高级人民法院以（2001）粤高法立保字第 10 号民事裁定书查封。2001 年 11 月 4 日，广东省高级人民法院以（2001）粤高法民初字第 5 号《民事判决书》判决：广东冠城支付返还 264,321,688.00 元及利息给广州市寺右实业公司，广州冠华、广州冠益及广州冠天对上述债务中 257,321,688.00 人民币及利息承担连带清偿责任。

2003 年 12 月 15 日，广东省高级人民法院（2002）粤高法执字第 23-1 号《民事裁定书》裁定：鉴于该案涉及的广州冠天公司、广州冠华公司、广州冠益公司和广东冠城四家公司可供执行的财产已执行完毕（其中：二零零三年四月二十八日，广州冠华公司与广州寺右公司达成了和解协议，广州冠华公司将 100 亩土地使用权作价人民币 19,000,000.00 元，以物抵押给广州市寺右实业公司。广东省高级人民法院已于 2003 年 6 月 2 日作出（2002）粤高法立执字第 23 号《民事裁定书》对此予以确认），广东省高级人民法院裁定中止执行。2004



年 4 月 20 日,广州冠天请求广东省高级人民法院立即查封、冻结广州冠华公司销售冠华别墅物业的收入作为执行标的,并以此清偿广州市寺右实业公司的欠款。2004 年 5 月 28 日,广东省高级人民法院发出(2002)粤高法执字第 23 号恢字 1-2 号《恢复执行通知书》,恢复执行(2002)粤高法执字第 23 号案件。2005 年 3 月 10 日,最高人民检察院向最高人民法院提出高检民抗(2005)16 号民事抗诉书,最高人民法院已指定广东省高级人民法院进行再审,再审案号为(2005)粤高法审监民再字第 251 号。经咨询广州冠天公司代理律师的意见,广州冠天公司免除担保责任的可能性较大。根据 2004 年 12 月 14 日广铁集团出具的承诺函,对于铁城实业公司因广州冠天公司需承担的民事责任而引起的经济损失,广铁集团承诺通过相应途径解决或承担,使发行人在实业公司的投资权益不受该案的影响。

本公司律师认为:广铁集团承诺承担或通过途径解决,发行人的投资权益不受影响。

(二) 拟收购羊城公司铁路运营资产的重大诉讼事项

截止本招股说明书签署之日,拟收购羊城公司铁路运营资产没有尚未了结或可以预见的重大诉讼事项。

(三) 股东单位及控股企业的重大诉讼事项

截止本招股说明书签署之日,本公司股东单位及控股企业没有尚未了结或可以预见的重大诉讼事项。

(四) 董事、监事及高管人员的刑事诉讼情况

截止本招股说明书签署之日,本公司董事、监事及高管人员均未受到过刑事诉讼。

五、其他重要事项

(一) 有关本次 A 股发行信息披露事宜

本公司已按《公司法》、《证券法》、香港联交所《上市规则》及本公司《公司章程》的有关规定,召开股东大会讨论并以特别决议案批准此次公开发行 A 股事宜。有关发行 A 股事项,均已履行相关法律程序,符合中国法律、法规的规定,也符合香港以及美国当地监管部门及交易所的监管要求。

本公司为发行 A 股事项,已经作出充分的信息披露,其中包括经香港联



交所审核后于 2004 年 10 月 15 日发出公告，并于 2004 年 12 月 4 日向股东发出通函。如本次获准发行 A 股，本公司将会按照中国证监会关于信息披露的规定，香港联交所上市规则以及美国证券交易委员会有关规定，在中国大陆、香港以及美国同时作出充分的信息披露。

本公司董事会成员认为，除本招股说明书已披露的事项外，本公司未对投资者做出投资判断有重大影响的应披露而未披露的事项。



第十六节 董事、监事、高级管理人员及 有关中介机构声明

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员的声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：

吴俊光_____

李科烈_____

胡鄴鄴_____

吴候辉_____

温伟明_____

杨金忠_____

张龙翔_____

孔黛碧_____

周志伟_____



全体监事签名：

姚木明_____

唐鼎宏_____

陈永保_____

李志明_____

陈运忠_____

王剑平_____

陆细妹_____

高级管理人员签名：

杨毅平_____

吴伟民_____

韩 东_____

罗建成_____

姚小聪_____

郭向东_____

广深铁路股份有限公司

年 月 日



三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：_____

曹余辉

经办律师：_____

胡光建

经办律师：_____

何贤波

律师事务所负责人：_____

高树

广东华商律师事务所

年 月 日



四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：_____

干长如

经办注册会计师：_____

童育坚

会计师事务所负责人：_____

洪嘉禧

德勤华永会计师事务所

年 月 日



五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册评估师：_____

徐毅

经办注册评估师：_____

任利民

资产评估机构负责人：_____

吴建敏

北京天健兴业资产评估有限公司

年 月 日



第十七节 附录和备查文件

本招股说明书的附录和备查文件包括以下文件，该等文件是本招股说明书不可分割的有机组成部分。

一、备查文件目录

1. 公司章程（草案）；
2. 中国证监会核准本次发行的文件；
3. 发行保荐书；
4. 保荐（主承销）协议；
5. 本公司最近三年又一期财务报告及审计报告原件、羊城公司拟出售运输主业最近三年又一期备考财务报告及审计报告原件、本公司最近三年又一期备考合并财务报告及审计报告原件；
6. 本公司盈利预测报告及审核报告；
7. 德勤华永会计师事务所关于本公司内部控制的审核报告；
8. 经德勤华永会计师事务所核验的非经常性损益明细表；
9. 广东华商律师事务所为本次股票发行、资产收购出具的《法律意见书》、《律师工作报告》；
10. 北京天健兴业资产评估有限公司出具的《广深铁路股份有限公司收购羊城铁路总公司铁路运营资产项目资产评估报告书》（天兴评报字[2006]第46号）；
11. 北京中企华仁达房地产评估有限公司出具的《土地估价报告》（中企华仁达土估字[2004]012080039号）；
12. 其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件查阅地点、时间

投资者于本次发行承销期间，可直接在上海证券交易所网站查阅。投资者也可到本行及主承销商住所查阅，查阅时间为除法定节假日以外的每日8:30—11:30，13:30—16:30。



三、信息披露网址

<http://www.sse.com.cn>