

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



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

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：00525)

2011年度業績公告

廣深鐵路股份有限公司(「**本公司**」)董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司截至2011年12月31日止年度的經審核業績。本公告列載本公司2011年報全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則中有關年度業績初步公告附載的資料的要求。本公司2011年報的印刷版本將於2012年3月27日可在香港聯合交易所有限公司的披露易網站 www.hkexnews.hk 及本公司的網站 <http://www.gsfc.com> 上閱覽，並且將在切實可行的情況下盡快寄發予本公司的H股股東。

第一節 公司基本情況

一、公司基本資料

1、 公司信息

公司的法定中文名稱	廣深鐵路股份有限公司
公司的法定英文名稱	Guangshen Railway Company Limited
公司法定代表人	李文新

2、 聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	郭向東	鄭蓓
聯繫地址	廣東省深圳市和平路 1052 號	
電話	(86) 755-25588150	(86) 755-25588150
傳真	(86) 755-25591480	
電子信箱	ir@gsrc.com	

3、 基本情況簡介

公司註冊與辦公地址	廣東省深圳市和平路 1052 號
公司註冊與辦公地址的郵政編碼	518010
公司國際互聯網網址	http://www.gsrc.com
電子信箱	ir@gsrc.com

4、 信息披露及備置地

公司選定的信息披露報紙名稱	《中國證券報》、《證券時報》、《上海證券報》、《證券日報》
登載公司年度報告的互聯網網址	http://www.sse.com.cn http://www.hkexnews.hk http://www.gsrc.com
公司年度報告備置地	廣東省深圳市和平路 1052 號廣深鐵路股份有限公司

5、 公司股票簡況

股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼
A股	上海證券交易所	廣深鐵路	601333
H股	香港聯合交易所有限公司	廣深鐵路	00525
ADS	美國紐約證券交易所	—	GSH

6、 其他有關資料

首次註冊登記日期	1996年3月6日
首次註冊登記地點	廣東省深圳市和平路
企業法人營業執照註冊號	440301103661840
稅務登記號碼	440300192411663
組織機構代碼	19241166-3
境內核數師名稱	普華永道中天會計師事務所有限公司
境內核數師辦公地址	中國上海市盧灣區湖濱路202號企業天地2號樓普華永道中心11樓
國際核數師名稱	羅兵咸永道會計師事務所
國際核數師辦公地址	香港中環太子大廈22樓
中國法律顧問名稱	北京市海問律師事務所
中國法律顧問辦公地址	中國北京市朝陽區東三環北路2號南銀大廈21層
香港法律顧問名稱	佳利(香港)律師事務所
香港法律顧問辦公地址	香港花園道1號中銀大廈39樓
美國法律顧問名稱	美國謝爾曼·思特靈律師事務所
美國法律顧問辦公地址	香港中環皇后大道中15號置地廣場告羅士打大廈12樓
A股股份過戶登記處名稱	中國證券登記結算有限責任公司上海分公司
A股股份過戶登記處辦公地址	上海浦東新區陸家嘴東路166號中國保險大廈36樓
H股股份過戶登記處名稱	香港中央證券登記有限公司
H股股份過戶登記處辦公地址	香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712室至1716室
預托股份機構名稱	摩根大通銀行
預托股份機構辦公地址	美國紐約市紐約廣場4號13樓
主要往來銀行名稱	中國建設銀行深圳分行嘉賓路支行
主要往來銀行辦公地址	中國深圳市嘉賓路金威大廈1至4樓

二、公司簡介

廣深鐵路股份有限公司於1996年3月6日按照《中華人民共和國公司法》在中國深圳市註冊成立。

1996年5月，公司發行的H股(股票代碼：00525)和美國存托股份(ADSs)(股票代碼：GSH)分別在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)和美國紐約證券交易所上市；2006年12月，公司發行的A股(股票代碼：601333)在上海證券交易所上市。公司是目前中國唯一一家在上海、香港和紐約三地上市的鐵路運輸企業。

公司主要經營境內鐵路客貨運輸業務及與香港鐵路有限公司合作經營過港直通車旅客列車運輸業務，並為國內其他鐵路公司提供鐵路運營服務。公司亦經營鐵路設施技術綜合服務、商業貿易及興辦各種實業等與公司宗旨相符的其他業務。

公司獨立經營的深圳—廣州—坪石鐵路，營業里程481.2公里，縱向貫通廣東省全境。其中廣坪段為中國鐵路南北大動脈—京廣線南段；廣深段是目前中國內陸通往香港的唯一鐵路通道，連接京廣、京九、三茂、平南、平鹽和香港鐵路，是中國鐵路交通網絡的重要組成部分。

客運業務是公司最主要的運輸業務。截止2011年12月31日，公司每日開行旅客列車231對，其中廣深城際列車110對(含備用線19對)，直通車13對(廣九直通車11對、肇九直通車1對、京滬九直通車1對)，長途車108對。公司成功推行廣深城際列車「公交化」方案，在客流高峰期平均每10分鐘就有1對「和諧號」電動車組在廣深間開行。

貨運業務是公司重要的運輸業務。公司經營的鐵路線路與周邊港口、物流基地、建材市場及大型廠礦連接緊密並建立業務合作。公司擁有完善配套的貨運設施，能有效地進行整車、零擔、集裝箱、笨重貨物、危險貨物、鮮活貨物、超限貨物的運輸，在中國內陸中長遠距離運輸方面具有競爭優勢。

公司於2007年完成收購廣坪段鐵路運營資產後，經營範圍已從區域鐵路進入全國重要鐵路骨幹網絡，客貨運輸服務的吸引範圍、經營規模和客貨運輸的發展空間均顯著擴大，綜合競爭能力和整體經營效益得到大幅提升。隨着中國經濟持續穩定增長，鐵路改革發展的逐步深入，「泛珠三角」區域經濟合作的加強，以及內地與香港、澳門經貿往來的日益頻繁，公司未來發展的前景將更加廣闊。



第二節 會計數據和業務數據摘要

一、報告期末公司前五年的主要會計數據和財務指標

單位：千元 幣種：人民幣

損益項目	2011年	2010年	本年比上年增減 (%)	2009年	2008年	2007年
總營業額	14,690,835	13,484,448	8.95	12,385,757	11,688,655	10,508,504
總營業支出	12,101,001	11,327,270	6.83	10,448,645	10,032,424	8,793,112
經營溢利	2,564,048	2,110,118	21.51	1,920,304	1,677,855	1,765,208
除稅前溢利	2,378,337	1,925,307	23.53	1,684,790	1,464,514	1,668,551
除稅後溢利	1,802,372	1,484,918	21.38	1,341,387	1,193,907	1,436,202
股東應佔綜合溢利	1,804,107	1,486,062	21.40	1,342,450	1,193,668	1,431,415
基本每股溢利(元/股)	0.25	0.21	19.05	0.19	0.17	0.20
每ADS溢利(元/個)	12.73	10.49	21.35	9.48	8.43	10.10

資產負債項目	2011年末	2010年末	本年末比上年末增減 (%)	2009年末	2008年末	2007年末
資產總額	32,207,347	30,604,502	5.24	29,427,247	29,011,905	26,713,264
負債總額	6,819,939	6,381,926	6.86	6,122,892	6,483,166	5,531,794
股東權益(不含少數股東權益)	25,334,606	24,168,017	4.83	23,248,638	22,472,791	21,125,761
每股淨資產(元/股)	3.58	3.41	4.99	3.28	3.17	2.98



第三節 股本變動及股東情況

一、股本變動情況

報告期內，公司股份總數及其結構、限售股份數均未發生變動。下表所列為公司於報告期末的股本情況：

單位：股

	2011年1月1日		報告期內增減變動(+,-)					2011年12月31日	
	數量	比例(%)	發行 新股	送股	公積金 轉股	其他	小計	數量	比例(%)
一、有限售條件股份	274,798,700	3.88	—	—	—	—	—	274,798,700	3.88
1、其他內資持股	274,798,700	3.88	—	—	—	—	—	274,798,700	3.88
二、無限售條件流通股份	6,808,738,300	96.12	—	—	—	—	—	6,808,738,300	96.12
1、人民幣普通股	5,377,438,300	75.91	—	—	—	—	—	5,377,438,300	75.91
2、境外上市的外資股	1,431,300,000	20.21	—	—	—	—	—	1,431,300,000	20.21
三、股份總數	7,083,537,000	100.00	—	—	—	—	—	7,083,537,000	100.00

二、證券發行與上市情況

- 1、截止報告期末前3年，公司未發行證券。
- 2、報告期內，公司股份總數及其結構未因送股、轉增股本、配股、增發新股或其他原因等發生變動。
- 3、公司未發行內部職工股。

三、股東和實際控制人情況

1、報告期末股東總數

	2011年末(戶)	本年度報告公佈日前一個月末(戶)
股東總數	378,542 (A股：377,996戶，H股：546戶)	378,351 (A股：377,808戶，H股：543戶)

2、股東持股情況

(1) 前 10 名股東

單位：股

股東名稱(全稱)	期末持股 數量	比例(%)	持有有限售 條件股份數量	質押或凍結 的股份數量	股東性質
廣州鐵路(集團)公司	2,629,451,300	37.12	—	無	國有法人
HKSCC NOMINEES LIMITED	1,379,960,831	19.48	—	未知	外資股東
全國社會保障基金理事會轉持二戶	274,798,700	3.88	274,798,700	未知	其他
中國建設銀行—華安宏利股票型證券投資基金	89,000,000	1.26	—	未知	其他
中國工商銀行—華安中小盤成長股票型證券投資基金	58,000,000	0.82	—	未知	其他
交通銀行—海富通精選證券投資基金	56,000,003	0.79	—	未知	其他
太原鋼鐵(集團)有限公司	50,776,147	0.72	—	未知	國有法人
中國建設銀行—華夏紅利混合型開放式證券投資基金	44,200,344	0.62	—	未知	其他
中國建設銀行—海富通風格優勢股票型證券投資基金	43,122,273	0.61	—	未知	其他
中國銀行—海富通股票證券投資基金	35,224,862	0.50	—	未知	其他
股東情況的說明					<p>(1) 除華安宏利股票型證券投資基金和華安中小盤成長股票型證券投資基金同屬華安基金管理有限公司管理，海富通精選證券投資基金、海富通風格優勢股票型證券投資基金和海富通股票證券投資基金同屬海富通基金管理有限公司管理外，公司未知上述其他前 10 名股東之間存在關聯關係或一致行動；</p> <p>(2) HKSCC NOMINEES LIMITED 即香港中央結算(代理人)有限公司持有的公司 H 股 1,379,960,831 股，佔公司已發行 H 股股本的 96.41%，乃分別代表其多個客戶持有。</p>

(2) 前 10 名無限售條件股東

單位：股

股東名稱	期末持有無限售條件 股份數量	股份種類
廣州鐵路(集團)公司	2,629,451,300	A 股
HKSCC NOMINEES LIMITED	1,379,960,831	H 股
中國建設銀行 — 華安宏利股票型證券投資基金	89,000,000	A 股
中國工商銀行 — 華安中小盤成長股票型證券投資基金	58,000,000	A 股
交通銀行 — 海富通精選證券投資基金	56,000,003	A 股
太原鋼鐵(集團)有限公司	50,776,147	A 股
中國建設銀行 — 華夏紅利混合型開放式證券投資基金	44,200,344	A 股
中國建設銀行 — 海富通風格優勢股票型證券投資基金	43,122,273	A 股
中國銀行 — 海富通股票證券投資基金	35,224,862	A 股
中國人民財產保險股份有限公司 — 傳統 — 普通保險產品 — 008C — CT001 滬	34,337,335	A 股
上述股東關聯關係或一致行動的說明	除華安宏利股票型證券投資基金和華安中小盤成長股票 型證券投資基金同屬華安基金管理有限公司管理，海富 通精選證券投資基金、海富通風格優勢股票型證券投資 基金和海富通股票證券投資基金同屬海富通基金管理有 限公司管理外，公司未知上述其他前 10 名無限售條件 股東之間，以及其他前 10 名無限售條件股東和前 10 名 股東之間存在關聯關係或一致行動。	

(3) 前 10 名有限售條件股東

單位：股

有限售條件股東名稱	有限售條件股份可上市交易情況			限售條件
	持有的有限售條件股份數量	可上市交易時間	新增可上市交易股份數量	
全國社會保障基金理事會轉持二戶	274,798,700	2012年12月24日	274,798,700	在承繼原國有股東廣州鐵路(集團)公司法定和自願承諾禁售期的基礎上，再將禁售期延長三年。

(4) 於報告期末，就公司董事、監事及高級管理人員所知，公司根據《證券及期貨條例》(香港法例第571章)第XV分部第336條須存置的登記冊記錄，以下人士(公司董事、監事或高級管理人員除外)持有公司的股份及相關股份中的權益或淡倉：

單位：股

股東名稱	股票類別	持股數	身份	佔類別發行股本的比例 (%)	佔總股本的比例 (%)
廣州鐵路(集團)公司	A股	2,629,451,300(L)	實益擁有人	46.52(L)	37.12(L)
Credit Suisse Group AG	H股	99,651,045(L)	受控公司權益	6.96(L)	1.41(L)
		98,239,474(S)		6.86(S)	1.39(S)
The Bank of New York Mellon Corporation	H股	89,237,571(L)	受控公司權益保管機構/	6.23(L)	1.26(L)
		60,639,071(P)	核准借出代理人	4.24(P)	0.86(P)
Hillhouse Capital Management, Ltd.	H股	86,286,000(L)	投資經理	6.03(L)	1.22(L)
Gaoling Fund, L.P.	H股	86,026,000(L)	實益擁有人	6.01(L)	1.21(L)
Blackrock, Inc.	H股	84,327,080(L)	受控公司權益	5.89(L)	1.19(L)
		2,915,790(S)		0.20(S)	0.04(S)
FIL Limited	H股	82,234,000(L)	投資經理	5.75(L)	1.16(L)

注：字母(L)代表好倉，(S)表示淡倉，(P)代表可供借出的股份。



3、第一大股東及實際控制人情況

公司第一大股東為廣州鐵路(集團)公司，其實際控制人為中華人民共和國鐵道部。

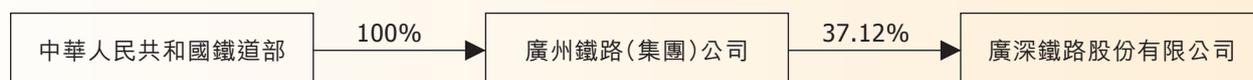
(1) 第一大股東情況

單位：萬元 幣種：人民幣

名稱	法定代表人	成立日期	註冊資本	經營範圍
廣州鐵路(集團)公司	李文新	1992年12月5日	6,512,704	組織管理鐵路客貨運輸、科技與其他實業開發等。

(2) 第一大股東及其實際控制人變更情況

報告期內，公司第一大股東及其實際控制人未發生變更。

(3) 公司與第一大股東及其實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖**4、其他持股在10%(含10%)以上的法人股東**

截止報告期末，除上述第一大股東外，公司無其他持股10%或以上的法人股東(不包括香港中央結算(代理人)有限公司)。

5、公眾持股量

截止報告期末，公司公眾持股比例符合有關規則對於維持足夠公眾持股量的規定。



四、購回、出售或贖回公司上市股份

截止報告期末，公司及其任何附屬公司概無購回、出售或贖回公司上市股份。

五、優先購股權

根據公司《章程》及中國法律，公司無需對現有的股東按其持股比例給予其優先購買新股之權利。

六、有關涉及本身的證券之交易

截止報告期末，公司及其任何附屬公司概無發行或授予任何可轉換證券、期權、認股權證或其他類似權證，亦無可贖回證券。

七、上市證券持有人稅項減免

截止報告期末，公司的上市證券持有人按中國法律地位並不能夠因持有該等證券而享有稅項減免。

第四節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

一、於2012年3月27日，現任董事、監事和高級管理人員的基本情況

姓名	職務	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期(註)	報告期內從公司領取的報酬總額(千元)	是否在股東單位或其他關聯單位領取報酬、津貼
李文新	董事長、執行董事 非執行董事	男	48	2012年1月31日 2011年11月10日	— 2012年1月30日	—	是
申毅	執行董事 總經理	男	56	2011年6月2日 2008年10月10日	— 至今	634	否
徐嘯明	非執行董事 董事長、執行董事	男	56	2012年1月31日 2011年6月2日	— 2012年1月30日	—	是
李亮	非執行董事	男	51	2011年6月2日	—	—	是
俞志明	非執行董事	男	52	2011年6月2日	—	—	是
羅慶	執行董事	男	47	2011年6月2日	—	559	否
盧敏霖	獨立非執行董事	男	58	2011年6月2日	—	69	否
劉學恒	獨立非執行董事	男	38	2011年6月2日	—	69	否
劉飛鳴	獨立非執行董事	女	42	2011年6月2日	—	56	否
徐凌	監事會主席	男	56	2011年6月2日	—	—	是
陳少宏	監事	男	45	2011年6月2日	—	—	是
申儉聰	監事	男	43	2011年6月2日	—	—	是
李志明	監事	男	50	2011年6月2日	—	—	是
徐輝良	職工監事	男	48	2011年6月2日	—	360	否
陳建平	職工監事	男	45	2011年6月2日	—	375	否
穆安雲	副總經理	男	51	2009年2月23日	至今	559	否
郭向東	副總經理 董事會秘書	男	46	2010年12月28日 2004年1月6日	至今 至今	549	否
唐向東	總會計師	男	43	2008年12月19日	至今	558	否

注：

(1) 上表所注任期終止日期以選舉產生新一屆董事、(非職工)監事的股東大會通過決議日期為準。

(2) 報告期內，公司董事、監事和高級管理人員均未持有或買賣公司股票，亦未持有公司的股票期權及被授予限制性股票數量。

1、現任董事、監事和高級管理人員簡歷

李文新，48歲，2011年11月加入公司，現任公司董事長、執行董事，碩士研究生學歷，高級工程師。李先生早年先後在鐵道部科學研究院、廣州鐵路局、廣州鐵路(集團)公司羊城鐵路總公司、廣州鐵路(集團)公司貨運處任職，2001年3月任廣州鐵路(集團)公司總經理助理，2002年6月任廣州鐵路(集團)公司懷化鐵路總公司總經理，2003年6月任廣州鐵路(集團)公司黨委書記、副董事長，2005年4月任青藏鐵路公司總經理、黨委副書記，2006年9月任鐵道部運輸指揮中心副主任、運輸局副局長兼運力資源部主任，2007年1月任鐵道科學研究院黨委書記兼副院長，2009年9月任鐵道部多種經營發展中心主任，2011年6月任廣州鐵路(集團)公司副董事長、總經理、黨委副書記，2012年1月起任廣州鐵路(集團)公司董事長、總經理、黨委副書記。李先生亦為廣梅汕鐵路有限責任公司、廣東三茂鐵路股份有限公司、粵海鐵路有限責任公司、石長鐵路有限責任公司董事長。

申毅，56歲，2008年10月加入公司，現任公司執行董事、總經理。申先生畢業於北方交通大學(現北京交通大學)運輸專業，大學本科學歷。申先生擁有三十多年鐵路行業管理經驗，先後在鐵路運輸站段、鐵路分局、鐵路局工作，並先後擔任香港啟文貿易有限公司總經理、廣梅汕鐵路有限責任公司總經理、懷化鐵路總公司總經理等。2008年10月加入公司之前，任石長鐵路有限責任公司總經理。

徐嘯明，56歲，2010年6月加入公司，現任公司非執行董事，大學本科學歷，工程碩士學位，教授級高級工程師。徐先生長期在鐵路部門工作，具有三十多年運輸管理工作經驗，先後在鐵路運輸站段、鐵路分局、鐵路局及鐵道部工作，並先後擔任鄭州鐵路局鄭州分局分局長助理、副分局長，鄭州鐵路局副局長，鐵道部運輸局副局長兼基礎部主任，鐵道部總調度長，2010年5月至2011年12月任廣州鐵路(集團)公司董事長、黨委書記。

李亮，51歲，2009年6月加入公司，現任公司非執行董事，大學專科學歷，工程師。李先生先後擔任鄭州鐵路局新鄉分局安陽工務段段長、新鄉工務段段長、鄭州鐵路局鄭州分局副分局長、鄭州鐵路局武漢分局副分局長、武漢鐵路局副局長等職，2006年12月起任廣州鐵路(集團)公司常務副總經理。

俞志明，52歲，2008年6月加入公司，現任公司非執行董事，大學本科學歷，工程碩士學位，高級會計師。俞先生擁有多年財務工作經驗，先後擔任鄭州鐵路局武漢分局財務分處分處長，武漢鐵路局財務處處長、資金結算所主任，鐵道部資金清算中心常務副主任，2008年4月起任廣州鐵路(集團)公司總會計師。俞先生亦為粵海鐵路有限責任公司、廣深港客運專線有限責任公司、廣東廣珠城際軌道交通有限責任公司和茂湛鐵路有限責任公司監事會主席；廣梅汕鐵路有限責任公司、三茂鐵路股份有限公司、石長鐵路有限責任公司、滬昆鐵路客運專線湖南有限責任公司、廣東珠三角城際軌道交通有限公司、海南東環鐵路有限公司、贛韶鐵路有限公司、中鐵集裝箱運輸有限責任公司和中鐵特貨運輸有限責任公司董事；廣珠鐵路有限責任公司監事。

羅慶，47歲，2008年12月加入公司，現任公司執行董事。羅先生畢業於中央黨校函授學院經濟管理專業，大學本科學歷，政工師。羅先生先後在廣東省體工隊、廣州鐵路分局工會、羊城總公司工會、羊城總公司火車頭體協、廣州鐵路(集團)公司火車頭體協任運動員、教練員、秘書長等職，2006年4月至2008年11月任廣州鐵路(集團)公司工會組織部部長，2008年11月至2010年5月任公司工會主席，2010年5月起至今任公司黨工委副書記、紀工委書記、工會主席。

盧敏霖，58歲，2011年6月加入公司，現任公司獨立非執行董事。盧先生畢業於美國威斯康辛大學麥迪遜主校，持有香港大學法學碩士及加州大學法學博士學位，並擁有會計、財務、房地產及酒店業等專科文憑或專業資格。盧先生是英國資深特許會計師及加拿大特許會計師，並獲香港證券及期貨事務監察委員會發牌為從事第6類(就機構融資提供專業意見)負責人。盧先生擔任過跨國金融及國際新興企業董事及策略師職務，現為一間於倫敦及香港均設有辦事處的投資及企業融資顧問機構的主要負責人，同時擔任六福集團(國際)有限公司董事會非執行主席、亞洲資產(控股)有限公司非執行董事及副主席、上海證大房產有限公司獨立非執行董事(上述公司均於香港上市)。

劉學恒，38歲，2011年6月加入公司，現任公司獨立非執行董事。劉先生於1999年獲得英國劍橋大學工商管理碩士學位，2000年到香港加入新加坡星展銀行出任高級襄理，2002年加入博大資本國際有限公司任執行董事，2006年6月加入睿智金融集團有限公司任執行董事，2011年1月起任香港上市公司北京建設控股有限公司執行董事。

劉飛鳴，42歲，2011年6月加入公司，現任公司獨立非執行董事。劉女士於1989年畢業於合肥工業大學管理工程系，1997年7月獲南開大學經濟學系碩士學位，2007年7月獲南開大學國經系博士學位。1989年8月至1994年2月在安徽淮南化學工業公司企管辦工作，1994年3月任恆星電子(深圳)有限公司財務經理，1996年5月任潤迅通信集團有限公司財務經理，2002年10月任潤迅通信國際有限公司副總裁，2004年4月至今任商凱集團(深圳)有限公司董事、財務總裁。

徐凌，56歲，2010年6月加入公司，現任公司監事會主席，大學本科學歷，高級政工師。徐先生於1977年加入鐵路部門工作，擁有三十多年鐵路運輸管理工作經驗，先後擔任廣州鐵路局團委副書記，廣州鐵路局廣州鐵路材料廠黨總支書記，廣州鐵路(集團)公司直屬機關工會主席，廣州鐵路(集團)公司紀委副書記、監察處處長，廣州鐵路(集團)公司懷化鐵路總公司黨委書記，廣州鐵路(集團)公司懷化鐵路辦事處主任、黨工委書記，廣州鐵路(集團)公司長沙鐵路辦事處主任、黨工委書記，2010年3月起任廣州鐵路(集團)公司黨委副書記、紀委書記。徐先生亦為廣梅汕鐵路有限責任公司、廣東三茂鐵路股份有限公司監事會主席，廣珠鐵路有限責任公司監事。

陳少宏，45歲，2008年6月加入公司，現任公司監事。陳先生畢業於華南師範大學，大學本科學歷，經濟師。陳先生長期從事企業管理的研究實踐工作，自2001年起，先後任職廣州鐵路(集團)公司企業管理辦公室體制改革科副科長、科長，企業管理辦公室副主任、企業和法律事務處副處長。2006年4月起任職廣州鐵路(集團)公司企業和法律事務處處長，2008年6月起任職廣州鐵路(集團)公司副總經濟師。陳先生亦為石長鐵路有限責任公司、滬昆鐵路客運專線湖南有限責任公司、海南鐵路經濟技術開發總公司監事會主席，廣梅汕鐵路有限責任公司、廣東三茂鐵路實業發展有限公司、粵海鐵路有限責任公司、廈深鐵路廣東有限公司和荊嶽鐵路有限責任公司董事，廣東三茂鐵路股份有限公司、湖南城際鐵路有限公司、廣州電力機車公司、廣東珠三角城際軌道交通有限公司、海南東環鐵路有限公司、贛韶鐵路有限公司和中鐵快運股份有限公司監事。

申儉聰，43歲，2011年6月加入公司，現任公司監事，大學本科學歷，經濟師。申先生曾在廣州鐵路局廣州分局廣州機保段工作，先後任廣州機保段團委書記，廣州鐵路(集團)公司幹部處副科長、科長，廣州鐵路(集團)公司人事處副處長兼黨委組織部副部長，廣深鐵路股份有限公司深圳車站黨委書記兼副站長等職務。2011年3月起任廣州鐵路(集團)公司人事處處長、黨委組織部部長。

李志明，50歲，2005年5月加入公司，現任公司監事。李先生畢業於中央黨校經濟管理專業，大學本科學歷，會計師。自1981年起擔任衡陽鐵路分局和長沙鐵路總公司多個管理職位，1996年至2005年任長沙鐵路總公司財務分處分處長，2005年4月起任廣州鐵路(集團)公司審計處副處長、處長。李先生亦為廣州鐵城實業有限公司監事會主席，興廣吉有限責任公司監事長，香港啟文公司、海南鐵路經濟技術開發總公司董事，廣梅汕鐵路有限責任公司、廣東三茂鐵路股份有限公司、廣東三茂鐵路實業發展有限公司、粵海鐵路有限責任公司、石長鐵路有限責任公司、滬昆鐵路客運專線湖南有限責任公司、廈深鐵路廣東有限公司、贛韶鐵路有限公司、貴廣鐵路有限責任公司、南廣鐵路有限責任公司和荊嶽鐵路有限責任公司監事。

徐輝良，48歲，1992年加入公司，現任公司職工監事。徐先生畢業於西南交通大學電子計算機技術專業，大學本科學歷，持有工程碩士學位，高級工程師。徐先生長期從事鐵路信息技術工作，主持開發多個計算機工程項目，2001年獲“享受國務院特殊津貼專家”榮譽。2009年3月起任公司信息技術所主任，2010年6月起出任公司職工監事。

陳建平，45歲，2007年加入公司，現任公司職工監事。陳先生先後在廣鐵一中、廣鐵火車頭體協、廣州鐵路(集團)公司及公司工作，並先後擔任廣州鐵路(集團)公司工會辦公室秘書、公司後勤供應部部長、公司客運事業部黨委副書記兼紀委書記、公司辦公室副主任、廣州鐵路(集團)公司機械化線路中心工會主席，2007年起擔任公司廣州客運段段長，2011年6月起出任公司職工監事。

穆安雲，51歲，2009年2月加入公司，現任公司副總經理。穆先生大學本科學歷，持有澳門科技大學工商管理專業碩士學位，經濟師。於1981年加入鐵路部門工作，曾在廣州鐵路局、廣州鐵路(集團)公司擔任多個管理職位。2000年5月至2009年2月任廣梅汕鐵路有限責任公司董事、副總經理，2009年2月起，任職公司副總經理。

郭向東，46歲，1991年加入公司，現任公司副總經理兼董事會秘書。郭先生1989年畢業於華中師範大學，大學本科學歷，持有法學學士學位及工商管理碩士學位，經濟師。郭先生先後任公司董事會秘書處副科長、副主任、主任，2004年1月起任職公司董事會秘書，2010年12月起，任職公司副總經理。

唐向東，43歲，1990年6月加入公司，現任公司總會計師。唐先生畢業於暨南大學工商管理專業，大學本科學歷，持有工商管理碩士學位，高級會計師。唐先生於1996年6月加入鐵路部門工作，先後在公司勞資部、多元事業部和收入清算中心等部門擔任專業管理職務，2006年3月至2008年12月任公司財務部部長，2008年12月起，任職公司總會計師。

2、現任董事、監事和高級管理人員在股東單位的任職情況

任職人員姓名	股東單位名稱	在股東單位擔任的職務	任職起止日期	在股東單位是否領取報酬、津貼
李文新	廣州鐵路(集團)公司	董事長	2012年1月至今	是
		總經理、黨委副書記	2011年6月至今	
		副董事長	2011年6月至2011年12月	
徐嘯明	廣州鐵路(集團)公司	董事長、黨委書記	2010年5月至2011年12月	是
李亮	廣州鐵路(集團)公司	常務副總經理	2006年12月至今	是
俞志明	廣州鐵路(集團)公司	總會計師	2008年4月至今	是
徐凌	廣州鐵路(集團)公司	黨委副書記、紀委書記	2010年3月至今	是
陳少宏	廣州鐵路(集團)公司	副總經濟師	2008年6月至今	是
		企業和法律事務處處長	2006年4月至今	
		人事處處長、黨委組織部部長	2011年3月至今	
申儉聰	廣州鐵路(集團)公司	人事處處長、黨委組織部部長	2011年3月至今	是
李志明	廣州鐵路(集團)公司	審計處處長	2006年4月至今	是

3、現任董事、監事和高級管理人員在其他單位的任職情況

參見上述“1、現任董事、監事和高級管理人員簡歷”。

二、董事、監事和高級管理人員的報酬情況

決策程序	董事、監事的薪酬或津貼標準在經過公司薪酬委員會的審議後，再提交給股東大會批准。
確定依據	參照公司所在地深圳地區的薪酬水平並考慮不同人員的任職情況的基礎上，結合公司年度目標、工作任務的完成情況以及公司的經營業績而確定。
實際支付情況	報告期內，董事李文新先生、徐嘯明先生、李亮先生和俞志明先生，監事徐凌先生、陳少宏先生、申儉聰先生和李志明先生均未在公司領取薪酬，亦不會再要求公司支付報告期內的薪酬。有關其他董事、監事和高級管理人員於報告期內在領取薪酬情況，參見上述“一、現任董事、監事和高級管理人員基本情況”。

三、董事、監事和高級管理人員的變動情況

1、2011年3月10日，經公司工會第三屆三次全委會表決通過，自2011年6月2日起，劉西林先生不再出任公司監事會職工代表監事，陳建平先生和徐輝良先生出任公司第六屆監事會職工代表監事。

2、2011年6月2日，公司召開2010年度股東周年大會，對公司董事會董事、監事會中的股東代表監事進行換屆選舉，選舉徐嘯明先生、郭竹學先生、申毅先生、李亮先生、俞志明先生、羅慶先生為第六屆董事會非獨立董事，選舉盧敏霖先生、劉學恒先生、劉飛鳴女士為第六屆董事會獨立董事，選舉徐凌先生、陳少宏先生、李志明先生、申儉聰先生為第六屆監事會股東代表監事；同日，公司召開第六屆董事會第一次會議和第六屆監事會第一次會議，分別選舉徐嘯明先生為第六屆董事會董事長、徐凌先生為第六屆監事會主席。

3、2011年11月10日，公司召開2011年臨時股東大會，批准終止郭竹學先生公司董事會董事職務，並選舉李文新先生為公司董事會董事。

4、2012年1月31日，公司召開第六屆董事會第五次會議，決定終止徐嘯明先生董事長職務，並選舉李文新先生為公司董事長。

四、董事、監事和高級管理人員的其他情況

1、董事、監事之股本權益

於2011年12月31日，公司按香港《證券及期貨條例》第352條而須備存的登記冊中並沒有任何公司的董事或監事持有公司或任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》)之股份、相關股份及債務證之權益及淡倉(包括根據該條例條文而擁有或被視為擁有之權益及淡倉)的記錄；公司亦沒有接獲任何董事或監事根據香港聯交所《證券上市規則》附錄10之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(《標準守則》)規定而須通知公司及香港聯交所之該等權益及淡倉的通知。公司並無授予公司之董事、監事或彼等之配偶或18歲以下子女任何認購公司之股本或債務證券之權利。

2、董事、監事之服務合同

公司各董事均與公司訂立了服務合同。公司各董事、監事概無與公司簽訂任何於一年內不可在不予賠償(法定賠償除外)之情況下由公司終止之服務合同。

3、董事、監事之合約權益

公司董事、監事在公司或任何附屬公司於年度內所訂立之重要合約中，概無直接或間接擁有任何權益。

五、公司員工情況

於2011年12月31日，公司員工總數是33,379人，比2010年末的32,179人增加1,200人，增加的主要因為：隨着公司提供鐵路運營服務工作量的增加，客運服務人員、乘務人員和客運安檢人員增加。

1、專業構成情況

專業構成的類別	人數
行政管理人員	2,680
專業技術人員	1,223
一般作業人員	29,476
合計	33,379

2、教育程度情況

教育程度的類別	人數
研究生及以上	55
大學本科	2,154
大學專科	4,715
其他(中專、高中、職業技校等)	26,455
合計	33,379

3、員工薪酬政策

公司實行勞動報酬與經濟效益、勞動效率、個人績效緊密掛鈎的薪酬分配政策，員工薪酬總量與公司經營效益緊密掛鈎，員工薪酬分配以崗位勞動評價為基礎，以員工績效考核為依據。即在工資分配中，以不同崗位的勞動技能、勞動責任、勞動強度和勞動條件等基本勞動要素評價為依據確定員工的基本工資標準，以員工的技術業務水平和實際付出的勞動數量、質量評價為依據確定員工的實際勞動報酬。

4、員工保險及退休福利計劃

依據國家政策法規，公司為員工提供了一系列法定基金和福利計劃，如下表所述：

員工福利	佔年度員工薪酬總額之百分比	
	廣坪段沿線、廣州及廣深段沿線地區	深圳地區
住房公積金	9%	13%
基本養老保險	18%	18%
補充養老保險	按職工個人繳費數額的4倍確定。(職工個人繳費以5年工齡為一檔確定每檔職工個人繳費數額，並根據企業職工工資增長情況適時予以調整)。	
基本醫療保險	7%	6%
補充醫療保險	1%	0.5%
生育醫療保險	0.1%	0.5%
工傷保險	0.69%	0.69%
失業保險	0.4%	0.4%

截止2011年12月31日，公司共有離休職工196人，退休職工14,712人。退休職工養老金由廣東省社會保險基金管理局支付。

5、員工培訓

公司培訓主要包括崗位規範化培訓、適應性培訓和繼續教育等。2011年，公司共有326,874人次參加了培訓，完成全年培訓計劃的100%，培訓成本支出約為人民幣2,299.13萬元。





第五節 公司治理結構

一、公司治理概況

公司自 1996 年於香港聯交所和紐約證券交易所上市以及 2006 年於上海證券交易所上市以來，按照境內外的有關上市規則和監管要求，依據《廣深鐵路股份有限公司章程》（「《公司章程》」）、相關法律法規等規定，並結合公司實際情況，不斷完善公司治理結構，健全內部管理和控制制度，加強信息披露，規範公司運作。公司股東大會、董事會、監事會權責分明、各司其職，決策獨立、高效、透明。目前公司治理結構的實際情況與公司股票上市地監管機構有關上市公司治理的規範性文件不存在明顯差異。

股東大會是公司的最高權利機構，按照《公司章程》和《股東大會議事規則》的規定規範運作。報告期內，公司股東大會的召開均有律師現場見證並出具法律意見，確保決策程序和內容合法、有效，股東能夠充分行使自己的權利。

董事會是公司的經營決策機構，向股東大會負責，按照《公司章程》和《董事會議事規則》的規定規範運作，公司董事本着勤勉、嚴謹、負責的態度，組織實施股東大會的各項決議，科學決策，促進公司健康穩定發展。

監事會是公司的監督結構，向股東大會負責，按照《公司章程》和《監事會議事規則》的規定有效運作，對董事、高級管理人員職責履行情況及公司依法運作相關事項實施有效監督。

有關報告期內公司股東大會、董事會、監事會運作情況請分別參見本年度報告「股東大會情況簡介」、「董事會報告」及「監事會報告」等章節的相關內容。

報告期內，鑒於國家鐵路實行高度集中、統一指揮的運輸管理體制，公司第一大股東廣州鐵路（集團）公司在行使法律、行政法規授予的行業主管行政職能過程中，需獲取公司有關財務信息，由公司於報告期內向其提供月度財務速報數據。據此，公司繼續根據深圳證監局《關於對上市公司向大股東、實際控制人提供未公開信息等治理非規範行為加強監管的通知》（深證局公司字[2007]39號）的要求，取得廣州鐵路（集團）公司關於加強未公開信息管理的承諾函，提醒股東履行信息保密義務及防範內幕交易，並向相關證券監管部門報備了知情人名單。

公司治理的完善是一項長期的系統工程，需要持續地改進和提高。公司將一如既往地積極根據有關規定及時更新完善公司內部制度，及時發現問題解決問題，夯實管理基礎，不斷提高公司規範運作意識和治理水平，以促進公司的規範健康發展。

二、董事履行職責情況

1、董事參加董事會及股東大會的出(列)席情況

(1) 董事會的出席情況

董事姓名	是否獨立董事	本年應出席董事會次數	親自出席次數	以通訊方式出席次數	委託出席次數	缺席次數	出席率	是否連續兩次未親自出席會議
李文新	否	1	1	1	—	—	100%	否
申毅	否	6	6	4	—	—	100%	否
徐嘯明	否	6	6	4	—	—	100%	否
李亮	否	6	5	4	1	—	100%	否
俞志明	否	6	5	4	1	—	100%	否
羅慶	否	6	6	4	—	—	100%	否
盧敏霖	是	4	4	3	—	—	100%	否
劉學恒	是	4	4	3	—	—	100%	否
劉飛鳴	是	4	4	3	—	—	100%	否
郭竹學(*)	否	5	3	3	2	—	100%	是

報告期內，董事郭竹學先生因公外出，故未親自出席第五屆董事會第19次和第六屆董事會第1次會議，其分別委託董事申毅先生和董事俞志明先生出席會議並代為表決。

年內召開董事會會議次數	6
其中：現場會議次數	2
通訊方式召開會議次數	4
現場結合通訊方式召開會議次數	0

(2) 股東大會的列席情況

董事姓名	是否獨立董事	本年應列席股東會次數	親自列席次數	委託列席次數	缺席次數	列席率
李文新	否	0	—	—	—	—
申毅	否	2	2	—	—	100%
徐嘯明	否	2	2	—	—	100%
李亮	否	2	1	1	—	100%
俞志明	否	2	2	—	—	100%
羅慶	否	2	1	1	—	100%
盧敏霖	是	1	—	1	—	100%
劉學恒	是	1	—	1	—	100%
劉飛鳴	是	1	1	—	—	100%
郭竹學(*)	否	2	—	2	—	100%

*郭竹學先生於2011年11月離任董事一職。

2、獨立董事對公司有關事項提出異議的情況

報告期內，公司獨立董事對公司本年度的董事會議案及其他非董事會議案事項均未提出異議。

3、獨立董事相關工作制度的建立健全情況、主要內容及獨立董事履職情況

(1) 獨立董事相關工作制度的建立健全情況：公司在《公司章程》中增加了獨立董事章節，並先後制定了《董事會議事規則》、《獨立董事工作制度》、《獨立董事年報工作制度》等制度，對獨立董事的相關工作進行了規定。

(2) 獨立董事相關工作制度主要內容：《公司章程》和《獨立董事工作制度》主要從獨立董事的任職條件、獨立董事職責和權利等方面對獨立董事相關工作做出了明確的規定；《獨立董事年報工作制度》主要對獨立董事在年報編製與披露過程中瞭解公司經營以及與年審註冊會計師保持溝通、檢查監督等方面進行了要求。

(3) 獨立董事履職情況

報告期內，公司獨立董事本着對全體股東負責的態度，認真履行法律、法規和《公司章程》、《獨立董事工作條例》賦予的職責和義務，關心公司的生產經營和依法運作情況，積極參加董事會及相關會議，認真負責地審議了會議的各項議案，利用專業知識對公司重大項目投資、經營管理等方面提出許多有價值的建議，還按規定和掌握的實際情況，對公司2011年度關聯交易、董事的聘任等重大事項發表了獨立意見，在2011年年報的編製及披露過程中，公司獨立董事嚴格按照證券監管部門的要求及《審核委員會及獨立董事年報工作制度》的規定，積極履行職責，與公司及財務審計機構進行了充分、細緻的溝通，並提出相關有益建議，充分發揮了獨立董事的獨立作用，切實保障了廣大股東尤其是中小股東的合法權益。

在董事會決策過程中，三名獨立董事分別從宏觀形勢、行業狀況，以及其專業角度，對公司的議案發表專業性意見，對公司的經營活動認真發表獨立意見，在公司的戰略發展和保障董事會決策的科學性、切實維護中小股東利益方面起到了積極的作用。

三、公司相對於第一大股東在業務、人員、資產、機構、財務等方面的獨立完整情況

	是否獨立完整	情況說明
業務方面	是	公司具有獨立的業務機構人員，有獨立完整的生產運行控制體系。
人員方面	是	公司總經理、副總經理、總會計師、董事會秘書等高級管理人員專職為上市公司工作，並在上市公司領取薪酬；公司人事及薪酬管理相對獨立。
資產方面	是	公司擁有獨立的滿足於公司生產經營和發展的資產，公司對所有的資產具有完全的控制支配權，不存在資產被大股東無償佔用的情況。
機構方面	是	公司擁有獨立的組織機構。
財務方面	是	公司擁有獨立的財務部門和財務人員，並建立了獨立會計核算系統和財務管理制度，開設有獨立的銀行賬戶，依法單獨納稅。

四、公司內部控制制度的建立健全情況

公司設有內部控制體系建設部門，其名稱為：內控辦公室。

內部控制建設的總體方案 根據《公司法》、《證券法》、《會計法》、《企業內部控制基本規範》、《企業內部控制配套指引》、《上市公司內部控制指引》等有關法律法規和公司股票上市地有關《上市規則》的要求，建立和完善內部治理和組織結構，形成科學的決策、執行和監督機制，保證公司經營管理目標的實現、經營活動的有序進行。

內部控制制度建立健全的工作計劃及其實施情況	公司按照相關法律法規的要求，建立了涵蓋各部門、各分、子公司各層面、各業務環節及各項管理環節的內部控制體系。主要包括：內部控制目標、控制環境、內部控制制度、財務控制、控制程序等；內部控制制度涉及生產經營、管理、物資供應、人事、薪酬、財務管理、審計及信息披露等整個生產經營過程。公司內部控制制度的有效執行為公司創建了良好的企業內部經營管理環境和規範的生產經營秩序，保證了公司的經營管理的正常進行，對公司的生產經營起到了有效的監督、控制和指導的作用。
內部控制檢查監督部門的設置情況	公司董事會審核委員會、審計部分別負責公司內、外部審計的溝通、監督和核查工作。
內部監督和內部控制評價工作開展情況	公司已根據實際情況和管理需要，建立健全了完整、合理的內部控制制度，所建立的內部控制制度貫穿於公司經營活動(包括財務、經營運作、合規以及風險管理)的各層面和各環節並有效實施。有關2011年度公司內部控制評價工作的開展情況詳見《2011年度內部控制評價報告》。
董事會對內部控制有關工作的安排	董事會每年審查公司內部控制的評價報告，定期聽取公司各項制度的執行情況，根據當前內部控制的新要求、新規定不斷提出健全和完善的意見，通過組織和安排內審部門對公司內部控制制度的建立健全情況以及是否有效實施進行審查及監督。
與財務報告相關的內部控制制度的建立和運行情況	公司已按《公司法》、《會計法》等法律的規定、《企業會計準則》及其補充規定的要求制訂適合公司的會計制度和財務管理制度，並明確制訂了會計憑證、會計賬簿和財務報告的處理程序，以合理保證各項目標的實現，公司已建立包括交易授權控制、責任分工控制、憑證與記錄控制、資產接觸與記錄控制等的相關會計控制程序。
內部控制存在的缺陷及整改情況	報告期內，公司內部控制體系的設計和執行情況符合相關監管部門的要求，未發現本公司存在內部控制設計或執行方面的重大缺陷。在今後的工作中，公司將按照監管要求進一步健全內部控制制度並完善內控長效機制，增強防範風險能力，加大監督檢查力度，不斷提高公司內部控制體系運作效率和效果，切實保護廣大投資者利益。

五、高級管理人員的考評及激勵情況

公司通過對高級管理人員實行目標責任制考核，加強對高級管理人員的激勵和約束。董事會每年與高級管理人員以及各子公司經營班子成員簽訂包括客貨運量、運輸收入、安全、成本、利潤、管理等指標在內的目標考核責任書，檢查評價各高級管理人員的工作和管理業績，激勵高級管理人員提高管理能力和水平，強化管理措施和優化管理流程。考核期滿，根據高級管理人員目標任務完成情況和評價結果，兌現激勵辦法。

六、公司內部控制評價報告和社會責任報告

公司披露了2011年度內部控制評價報告和2011年度內部控制審計報告。

公司披露了社會責任報告。

上述報告的披露網址為：<http://www.sse.com.cn>，<http://www.gsfc.com>。

七、公司建立年報信息披露重大差錯責任追究制度的情況

為保證公司年報信息披露的真實性、準確性、及時性和完整性，提高公司年報信息披露的質量和透明度，公司根據中國證監會、上海證券交易所、深圳證監局的相關要求，制定了《廣深鐵路股份有限公司年報信息披露重大差錯責任追究制度》。該制度規定了年報信息披露重大差錯的定義、內容、範圍及具體認定標準。對於在年報信息披露過程中發生重大差錯的，公司董事會將根據情形的嚴重程度對相關責任人進行行政或經濟處罰，並將有關認定及處罰決議以臨時公告形式對外披露。公司將嚴格執行該制度，杜絕年報信息披露出現重大差錯，確保年報信息的真實、準確和完整。

報告期內，公司未發生重大會計差錯更正、重大遺漏信息補充及業績預告更正的情況。

八、因部分改制等原因導致的同業競爭和關聯交易問題

報告期內，公司不存在因部分改制、行業特性、國家政策或收購兼併等原因導致的同業競爭和關聯交易問題。

九、企業管治報告

1、遵守《企業管治常規守則》

報告期內，公司一直嚴格遵守香港聯交所《證券上市規則》附錄十四《企業管治常規守則》（「《企業管治守則》」）的守則條文。

2、董事、監事和高級管理人員的證券交易以及在競爭業務上的權益

公司已採納香港聯交所《證券上市規則》附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》和中國證監會《上市公司董事、監事和高級管理人員所持本公司股份及其變動管理規則》（證監公司字[2007]56號）內的規定作為公司董事進行證券交易的守則。公司第四屆董事會第22次會議審議通過了《廣深鐵路股份有限公司董事、監事和高級管理人員持有本公司股份及其變動管理制度》。

經向所有董事、監事和高級管理人員作出具體查詢後，公司確認全體董事、監事和高級管理人員於報告期內均已遵守上述守則、規則及制度內的規定。

經向所有執行董事、非執行董事及監事作出具體查詢後，公司確認所有執行董事、非執行董事及監事於報告期內均未持有與公司的業務直接或間接產生競爭，或可能產生競爭的業務上的權益。

3、董事會

董事會以盡責的態度和有效的方式領導公司，其職能及責任的職權範圍已詳列於《公司章程》。

董事會現時由九位成員組成，其中三位為獨立非執行董事。執行董事在鐵路行業擁有多多年經驗，而獨立非執行董事來自各行業，擁有不同背景和豐富經驗，具備適當的會計或相關的專業資格。各董事的姓名、個人資料及任職情況參見本年度報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況」章節的相關內容。

公司向全體董事提供公司業務發展資料(包括各類報表、文件和會議紀要等)。獨立董事聽取公司管理層關於生產經營情況的彙報並進行實地考察，及時深入瞭解公司運營情況。公司保證為獨立董事提供履行職責必需之工作條件，董事會秘書積極為獨立董事履行職責提供協助，公司有關人員在獨立董事行使職權時予以積極配合。公司承擔獨立董事聘請中介機構及行使其他職權時所需費用，保證獨立董事有效行使職權。

董事會於報告期內共召開6次會議，即第五屆董事會第19次、第20次會議以及第六屆董事會第1次至第4次會議，主要決議及批准的事項參見本年度報告「董事會報告」章節的相關內容。

各董事出席董事會會議的情況參見本章節「二、董事履行職責情況」的相關內容。

董事會成員之間以及董事長與總經理之間不存有任何包括財務、業務、家屬或其他重大／相關的關係。

董事會下設審核委員會和薪酬委員會，藉此監察公司有關方面的事務。每個委員會有特定職權範圍，並會定期向董事會彙報及提出建議。

4、董事長與總經理

公司董事長及總經理分別由李文新先生及申毅先生出任。董事長負責領導董事會確保其有效地運作，確保董事會適時討論所有重要和合適的事項。公司並無設立行政總裁職務，有關行政總裁履行的職責(包括組織實施公司年度經營計劃和投資方案，主持公司的生產經營管理決策等)均由公司總經理負責。

5、非執行董事的任期及獨立非執行董事的獨立性確認

公司現任非執行董事的任期參見本年度報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況」章節的相關內容。

公司已根據香港聯交所《證券上市規則》第3.13條的規定，收到獨立非執行董事盧敏霖先生、劉學恒先生及劉飛鳴女士就其獨立性而作出的年度確認函，公司對其獨立性表示認同。

6、薪酬委員會及董事薪酬

公司薪酬委員會成員由董事會委任，現時由三位獨立非執行董事及兩位執行董事組成，分別為盧敏霖先生(薪酬委員會主席)、劉學恒先生、劉飛鳴女士、李文新先生和申毅先生。

按照公司《薪酬委員會工作條例》的規定，薪酬委員會之主要職責是對董事及監事之個人薪酬進行檢討及向董事會作出建議。公司薪酬政策應根據公司業務發展戰略，支付合理薪酬以吸引及保留高素質人才。薪酬委員會從內部及外部信息掌握市場薪酬狀況和同業水平等，根據公司整體表現，擬定各董事及監事的薪酬並且向董事會建議各董事及監事的薪酬。薪酬委員會已獲得公司充足資源以履行其職務。

報告期內，公司薪酬委員會未召開會議。

2011年6月2日，公司召開第六屆董事會第1次會議，委任徐嘯明先生(薪酬委員會主席)、申毅先生、盧敏霖先生、劉學恒先生和劉飛鳴女士為薪酬委員會委員。

2012年1月31日，公司召開第六屆董事會第5次會議，批准終止徐嘯明先生薪酬委員會委員職務，並委任李文新先生為薪酬委員會委員，同時委任盧敏霖先生為薪酬委員會主席。

公司於2011年6月2日舉行的2010年度股東周年大會審議批准境內獨立非執行董事薪酬為每年10萬元人民幣、境外獨立非執行董事薪酬為每年15萬元港幣。有關各董事2011年的報酬情況，請參見本年度報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況」章節的相關內容。

7、董事提名

截止報告期末，公司董事會經審慎考慮公司所處行業的政策環境和背景以及公司長期以來的企業管理架構，決定暫不成立提名委員會。而根據《公司章程》以及《股東提名董事候選人程序》的規定，在公司董事任期屆滿或者公司董事出現缺額時，單獨或者合併持有公司已發行股份百分之三以上的股東，可以書面提案的方式向公司提出非獨立董事候選人；單獨或者合併持有公司已發行股份百分之十以上的股東，可以書面提案的方式向公司提出獨立董事候選人，並且公司董事須經公司股東大會選舉產生，任期三年。董事任期屆滿，可以連選連任。

8、審核委員會

審核委員會成員由董事會委任，現由三位獨立非執行董事組成，分別為盧敏霖先生(審核委員會主席)、劉學恒先生和劉飛鳴女士，均具備合適的學歷和專業資格或相關的財務管理才能。公司董事會秘書郭向東先生任審核委員會秘書。

按照公司《審核委員會工作條例》的規定，審核委員會的主要職責包括但不限於審查公司及附屬公司的財務表現，確定有關審計的性質及範圍，以及監督公司內部控制建設和遵循有關法規的情況。審核委員會還會討論由內部審計、外聘核數師及監管機構所提出之各項建議，以確保所有合適的審核建議均已實行。審核委員會已獲得公司的充足資源以履行其職務。

審核委員會於2011年內召開了7次會議，審核、檢討及監督公司與財務報告相關的內部控制工作，審核公司財務報表、核數師之審核結果，並向董事會建議委任外聘核數師。

審核委員會各成員出席率詳列如下：

委員姓名	應出席會議次數	實際出席會議次數	出席率
盧敏霖	3	3	100%
劉學恒	3	3	100%
劉飛鳴	3	3	100%
戴其林(*)	4	4	100%
周志偉(*)	4	4	100%
呂玉輝(*)	4	4	100%

* 於2011年6月期滿離任。

公司審核委員會與外聘核數師協商年報審計工作計劃，督促外聘核數師按時提交審計報告。公司審核委員會在外聘核數師進場前審閱了公司編製的財務會計報表，形成書面意見；在外聘核數師出具初步審計意見後再次審閱了公司財務會計報表，形成書面意見。公司2011年度財務報告及業績公告已經審核委員會審閱。

9、董事及公司秘書培訓

公司非常重視董事、監事及高級管理人員的後續培訓工作。報告期內，公司積極安排董事俞志明先生、監事申儉聰先生參加了深圳證監局與深圳上市公司協會於2011年11月聯合舉辦的「深圳上市公司2011年度董事、監事培訓班」，公司副總經理兼董事會秘書郭向東先生亦先後參加了上海證券交易所、香港聯交所及香港特許秘書公會組織的一系列業務培訓。

10、核數師及酬金

於2011年度，公司之核數師分別為普華永道中天會計師事務所有限公司(境內核數師)及羅兵咸永道會計師事務所(國際核數師)。截至2011年12月31日止，公司境內核數師為公司連續服務的時間為4年，國際核數師為公司連續服務的時間為9年，有關審計項目負責人及簽字註冊會計師的輪換符合中國證監會和中國財政部《關於證券期貨審計業務簽字註冊會計師定期輪換的規定》的要求。

報告期內，公司給予普華永道中天會計師事務所有限公司人民幣210萬元(含內控審計費30萬元人民幣)及羅兵咸永道會計師事務所人民幣570萬元作為2011年度審計服務的酬金。除此之外，公司並未接受境內核數師和國際核數師提供的非核數業務，亦未支付相關酬金。

11、問責及核數

公司的董事承認其有編製賬目的責任，並負責監督編製每個財政期間的賬目，使賬目能真實和公平地反映公司在該段期間的業務狀況、業績及現金流量表現。於編製截至2011年12月31日止年度之賬目時，董事已採用適當之會計政策並貫徹應用，作出審慎判斷及估計，並按持續經營之基準編製賬目。

公司已按照香港聯交所《證券上市規則》的規定，在有關期間完結後的4個月及3個月限期內，分別適時地發表年度報告及中期報告。公司已按照上海證券交易所《股票上市規則》的規定，按時披露年報、中報和季報。

董事及核數師對編製公司賬目之責任載於核數師報告書。

12、內部監控

公司董事會已審閱其企業管治文件及其他內部控制指引，董事會認為，於報告期內，公司已符合《企業管治守則》之守則條文。

公司董事會負責檢討公司內部監控系統，並下設審核委員會協助董事會獨立地審閱公司財務匯報程序、內部監控及風險管理制度的成效，檢討公司有關財務、經營和監管的控制程序，檢討公司在財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗、員工所接受的培訓課程及預算是否充足，以確保公司內部監控系統行之有效。

公司設有內部審核機制，每年定期對內部監控系統做出一次整體評估，並向公司審核委員會和董事會匯報。公司審計部門具體負責內部監控系統的日常審核工作，日常審核着重於審核公司財務監控、運營監控、合規性監控及風險監控活動，主要環節是監察及確保內部監控系統的有效運作。

此外，公司設有監事會，由股東代表及職工代表組成，負責審閱董事會擬提交股東大會的財務報告，並對公司財務及董事與高級管理人員履行責任的合法、合規性進行有效的監督。有關監事會成員的組成以及報告期內監事會的工作情況分別參見本年度報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況」、「監事會報告」章節的相關內容。

於報告期內，根據美國2002年薩賓斯-奧克斯利法（「薩奧法案」）404條款、《企業管治守則》的規定以及中國財政部等相關部門發佈的《企業內部控制基本規範》、《企業內部控制配套指引》的要求，公司董事會在外部顧問的協助下對公司2011年度內部控制進行了評價，同時公司聘請的外部核數師對董事會關於財務報告內控制度有效性的評價進行審計。公司董事會認為，截止2011年12月31日，公司內部控制系統穩健妥善且有效，在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗足夠，員工所接受的培訓課程及有關預算充足，公司聘請的外部核數師亦對董事會關於財務報告內控制度有效性的評價結果表示認可。

13、股價敏感信息的管理及披露

根據公司制定的《信息披露管理辦法》、《內幕信息及知情人管理制度》和《外部信息管理(試行)辦法》等制度，公司對於股價敏感信息使用的管理作出規定，規範和加強了對外部單位報送信息的管理。

14、股東權利和投資者關係

根據《公司章程》的規定，合計持有在該擬舉行的股東大會上有表決權的股份10%以上(含10%)股份的兩個或者兩個以上的股東，可透過信函或電子郵件向董事會或公司秘書送交經簽署的一份或者數份同樣格式內容的書面請求書，提請董事會召集臨時股東大會或者類別股東會議，並闡明會議的議題。董事會在收到前述書面要求後應當儘快召集臨時股東大會或者類別股東會議；單獨或合併持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份3%以上(含3%)股份的股東，可透過信函或電子郵件向董事會或公司秘書送交經簽署的一份或者數份同樣格式內容的書面提案，提請於該擬舉行的會議上審議該書面提案中所提出的議案。

股東宜出席大會就公司的業績、營運、戰略及／或管理作出提問或發表意見。董事會主席或副主席、合適的管理行政人員及外聘核數師將出席股東大會，回答股東的提問。各股東大會均會對股東的提問時間作出合理的安排。

公司董事會秘書負責信息披露和投資者關係工作，公司制訂了《董事會秘書工作條例》和《信息披露管理辦法》。公司嚴格按照適用法律、公司章程和《信息披露管理辦法》的規定履行信息披露義務，盡可能保證信息披露的真實、準確、完整、及時和公平。投資者可透過信函或電子郵件向董事會秘書處作出查詢。董事會秘書處將於切實可行情況下儘快答復相關查詢。

第六節 股東大會情況簡介

一、年度股東大會情況

會議屆次	召開日期	決議刊登的信息披露媒體	決議刊登的信息披露日期
2010年度 股東周年大會	2011年6月2日	《證券時報》、《中國證券報》、《上海證券報》、《證券日報》、上海證券交易所網站(www.sse.com.cn) 和香港交易所披露易網站(www.hkexnews.hk)	2011年6月3日

二、臨時股東大會情況

會議屆次	召開日期	決議刊登的信息披露媒體	決議刊登的信息披露日期
2011年 臨時股東大會	2011年11月10日	《證券時報》、《中國證券報》、《上海證券報》、《證券日報》、上海證券交易所網站(www.sse.com.cn) 和香港交易所披露易網站(www.hkexnews.hk)	2011年11月11日



第七節 董事會報告

一、董事長致辭

各位股東：

本人謹此欣然提呈公司及其附屬公司2011年度經審計的經營業績，敬請各位股東審閱。

1、業績回顧

2011年，面對複雜多變的經營環境，公司緊緊抓住中國經濟平穩較快增長、鐵路客貨運輸需求總體保持旺盛的市場機遇，緊密圍繞公司經營目標，不斷加強市場營銷，及時調整運輸組織，合理優化運輸資源，積極控制成本費用支出，各項業務取得良好進展，經營業績再創新高。公司全年完成旅客發送量9,082.79萬人，同比增長6.95%；完成貨運量(含發送量和接運量)6,870.28萬噸，同比增長1.14%；實現營業收入人民幣146.91億元，同比增長8.95%；股東應佔綜合溢利為人民幣18.04億元，較上年增長21.40%；基本每股收益為人民幣0.25元，較上年增長19.05%。公司董事會對公司2011年取得的經營業績表示滿意。

2011年，公司董事會全體成員認真履行《公司章程》賦予的職能，誠信勤勉並積極有效地完成了各項工作。董事會依法召開了6次董事會會議和7次審核委員會，對涉及公司戰略發展、企業管治、生產經營和制度建設等方面的重大事項進行了科學決策和合理部署。同時，董事會注重加強投資者關係和信息披露工作，作為召集人組織召開了2010年度股東周年大會和2011年臨時股東大會，保持了與股東的良好溝通。

以高比例及穩定的現金股息來回報股東是公司一直堅持的派息政策，公司董事會建議派發2011年度末期股息每股人民幣0.10元，佔本年度基本每股收益的40.00%。2011年度末期股息尚待提交於2012年5月22日舉行的年度股東周年大會審議通過。

公司上述成績的取得是各位股東和社會各界信任與支持的結果，也是公司董事會、監事會、管理層和全體員工精誠團結、奮發進取的結果。在此，我謹代表董事會對各方的支持和為之付出的不懈努力表示衷心感謝！

2、前景展望

展望2012年，中國仍處於發展的重要戰略機遇期，國內經濟有望繼續保持平穩較快增長，社會大局總體穩定，鐵路運輸行業亦將更為科學有序、持續穩定地發展，路網規模和運輸能力繼續擴大，鐵路客貨運量及其行業競爭力穩步攀升。公司將抓住機遇，繼續以科學發展觀為指導，認真按照“加快發展、創新發展、集約發展、安全發展和全面發展”的要求，牢固樹立“服務顧客、以人為本、依法治企”的經營理念，扎實開展“保安全、保質量、保穩定、促發展”活動，進一步完善公司治理，規範公司經營，加強公司管理，推動公司安全、運營、建設、穩定等各方面工作的發展。

在安全生產方面：牢固樹立安全發展理念，強化安全基礎建設，完善安全管理體系，加大安全設施投入，始終把確保運輸安全放在工作首位，為生產經營創造良好條件。

在公司治理方面：按照境內外監管機構和證券交易所的新要求、新趨勢，繼續完善公司治理制度和治理架構，健全公司內部控制制度，確保公司依法合規經營；深入貫徹“真實、準確、完整、及時、公平”的披露原則，提高公司信息披露質量，增強公司的透明度。

在經營管理方面：堅持顧客需求、市場導向，不斷提高服務質量，積極拓展客貨運市場，延伸運輸服務產業鏈條，加大對多元經濟的支持力度，努力開拓新的業務增長點；嚴格執行內部控制制度，規範招標採購行為，完善管理流程，強化預算管理，嚴控成本費用支出；繼續加強資本運作方面的研究，適時運用收購、兼併及參股聯營等方式實現低成本擴張。

本人及董事會成員相信，在新的一年裏，在各位股東和社會各方的大力支持下，在董事會、監事會、管理層和全體員工的共同努力下，公司各項事業一定能夠取得新的進步，為股東創造新的價值，為構建和諧社會做出新的貢獻。

承董事會命
李文新
董事長

中國·深圳
2012年3月27日

二、管理層討論與分析

(一) 報告期內公司經營情況的回顧

1、總體經營概況

2011年，公司管理層和全體員工積極適應宏觀經濟形勢和行業發展環境的變化，認真把握中國經濟平穩較快發展、鐵路路網規模和運輸能力不斷擴大及其行業競爭力穩步提升的機遇，充分利用第26屆世界大學生運動會在深圳舉辦的有利時機，不斷加強市場營銷，及時調整運輸組織，合理優化運輸資源，積極控制成本費用支出，實現了運輸生產的安全穩定，運輸收入持續增長，盈利水平明顯提升。

2011年，公司營業收入為人民幣146.91億元，比去年同期的人民幣134.84億元增長8.95%，其中，客運、貨運、路網清算及其他運輸服務、其他業務收入分別為人民幣80.27億元、13.87億元、42.56億元及10.22億元，分別佔總收入的54.64%、9.44%、28.97%及6.95%；經營溢利為人民幣25.64億元，比去年同期的人民幣21.10億元增長21.51%；股東應佔綜合溢利為人民幣18.04億元，比去年同期的人民幣14.86億元增長21.40%。

2、業務及收入分析

(1) 客運業務

客運是公司最主要的運輸業務，包括廣深城際列車、長途車和過港(香港)直通車運輸業務。於2011年12月31日，公司列車運行圖上每日共開行旅客列車231對，其中：廣深城際列車110對(含備用線19對)；直通車13對(廣九直通車11對、肇九直通車1對、京(滬)九直通車1對)；長途車108對。下表所列為截至2011年12月31日止年度客運收入及客運發送量與2010年度同期之比較：

	2011年	2010年	同比增減(%)
客運收入(人民幣元)(*)	8,026,512,295	7,377,144,696	8.80
— 廣深城際列車	2,606,543,961	2,361,260,335	10.39
— 直通車	461,034,860	413,691,510	11.44
— 長途車(*)	4,958,933,474	4,602,192,851	7.75
客運發送量(人)	90,827,938	84,922,591	6.95
— 廣深城際列車	39,046,241	36,947,822	5.68
— 直通車	3,663,328	3,093,633	18.42
— 長途車	48,118,369	44,881,136	7.21
每名發送乘客收入(人民幣元)	不適用	不適用	不適用
— 廣深城際列車	66.76	63.91	4.46
— 直通車	125.85	133.72	(5.89)
— 長途車	不適用	不適用	不適用
總乘客 — 公里(人公里)	28,523,993,000	27,472,004,000	3.83
每乘客 — 公里收入(人民幣元)(*)	0.28	0.27	3.70

- 廣深城際列車旅客發送量及收入增長的主要原因為：(1)中國經濟的持續穩定發展以及第26屆世界大學生運動會在深圳的成功舉辦，為城際列車的發展提供了有利的條件；(2)在公路運輸因油價、停車費不斷上漲以及路況日益擁堵等因素導致出行成本增加的情況下，旅客更青睞於乘坐以「安全、正點、舒適、方便」為突出特點的城際列車；(3)公司在春運、暑運以及節假日等客流高峰時期，根據客流情況及時增開臨時列車，列車運能同比增加；(4)鑒於廣州站開行的長途車較多，公司有針對性地增加了停靠廣州站的城際列車對數，吸引了部分中轉客流；(5)自2010年6月18日起，城際列車每張車票提價人民幣5元，亦帶來運輸收入的增加。

- 直通車旅客發送量及收入增長的主要原因為：(1) 在中國經濟平穩較快增長、物價水平持續上漲以及人民幣繼續小幅升值的情況下，港澳地區成為大陸居民出境旅遊、購物消費的首選地，內地前往港澳地區的客流增加；(2) 受惠於個人港澳遊政策的不斷放寬，京、滬等內地的旅行社紛紛加強與香港旅行社的合作，聯合推出雙向優惠旅遊線路，乘坐京(滬)九直通車的團體旅客明顯增加。
 - 長途車旅客發送量及收入增長的主要原因為：(1) 面對中國經濟持續穩定發展的有利環境，鐵路部門不斷優化調整運輸組織，公司管內各車站列車發送對數同比增加；(2) 公司分別於2010年3月21日和4月17日組織開行的廣州至銅仁(自2011年1月11日起延長至達州)和廣州至信陽的長途車於報告期內繼續運營；(3) 公司於2010年5月上海世博會召開後組織開行的深圳至上海的世博專列車，自2011年1月11日起調整為圖定長途車；(4) 第26屆世界大學生運動會在深圳的成功舉辦，亦有利於長途車客流的增長。
- * 鑒於鐵路統計口徑的調整，公司自2011年起將提供鐵路運營服務收入、機客車使用收入以及乘務服務收入作為「路網清算及其他運輸服務收入」列示，而不再將其作為「客運收入 — 長途車」列示，同時對2010年度的相關數據進行了調整。

(2) 貨運業務

貨運是公司重要的運輸業務，包括深圳 — 廣州 — 坪石間鐵路貨運業務。下表所列為截至2011年12月31日止年度貨運收入及貨運量與2010年度同期之比較：

	2011年	2010年	同比增減(%)
貨運收入(人民幣元)(*)	1,386,753,009	1,315,346,993	5.43
— 貨物發送	417,148,899	339,955,631	22.71
— 貨物接運(含到達及通過)	913,564,224	925,608,417	(1.30)
— 貨運其他收入(*)	56,039,886	49,782,945	12.57
貨運量(噸)	68,702,788	67,931,717	1.14
— 貨物發送	22,331,366	20,962,772	6.53
— 貨物接運(含到達及通過)	46,371,422	46,968,945	(1.27)
每噸收入(人民幣元)(*)	20.18	19.36	4.24
— 貨物發送	18.68	16.22	15.17
— 貨物接運(含到達及通過)	19.70	19.71	(0.05)
總噸 — 公里(噸公里)	15,519,097,000	15,191,432,000	2.16
每噸 — 公里收入(人民幣元)(*)	0.09	0.09	—

- 貨物發送量及收入增長的主要原因為：(1) 隨着中國經濟的平穩較快增長，國內對電、油的需求持續增加，公司發送的進口煤炭、焦炭及成品油等貨物增加；(2) 公司認真開展市場調研，積極加強與貨主的聯繫，加大貨運營銷力度，在對重點客戶和重要運輸品種採取運價優惠措施的同時，進一步提高服務質量和運輸效率；(3) 自2011年4月1日起，全國鐵路普通貨運價格每噸公里上調人民幣約0.20分。
- 貨物接運量及收入減少的主要原因為：(1) 受世界經濟增長放緩，國際貿易增速回落的影響，中國商品出口減少；(2) 國家對房地產以及重大基建投資項目的緊縮調控，導致市場對鋼鐵、水泥等原材料的需求下降；(3) 因國家和廣東省政府產業結構調整力度不斷加大，珠三角部分企業陸續「關、停、並、轉」或加速向內地省份轉移；(4) 因益(益陽)湛(湛江)鐵路分段開通運營，分流了部分原經京廣鐵路運輸的貨物。

- 貨運其他收入增長的主要因為：隨着貨物發送量的增加，貨物倉儲、搬運及裝卸等雜項收入增加。

* 鑒於鐵路統計口徑的調整，公司自2011年起將貨運連流清算收入作為「路網清算及其他運輸服務收入」列示，而不再將其作為「貨運收入—貨運其他收入」列示，同時對2010年度的相關數據進行了調整。

(3) 路網清算及其他運輸服務業務

公司提供的路網清算服務主要包括機車牽引、線路使用、車輛掛運、電力接觸網使用及其它服務等具體項目，其他運輸服務主要包括提供鐵路運營服務、機客車租賃等其他運輸服務項目。下表所列為截至2011年12月31日止年度路網清算及其他運輸服務收入與2010年度同期之比較：

	2011年	2010年	同比增減(%)
路網清算及其他運輸服務收入(人民幣元)	4,255,995,409	3,888,367,131	9.45
(1) 路網清算	3,254,511,416	3,115,911,254	4.45
— 機車牽引	1,413,007,929	1,372,592,195	2.94
— 線路使用	1,021,080,360	965,407,348	5.77
— 電力接觸網使用	313,791,771	307,625,090	2.00
— 車輛掛運	302,359,373	282,878,911	6.89
— 其它服務	204,271,983	187,407,710	9.00
(2) 提供鐵路運營服務	717,280,000	469,230,000	52.86
(3) 其他運輸服務	284,203,993	303,225,877	(6.27)

- 路網清算服務收入增長的主要因為：由其他鐵路局(公司)組織開行至公司管內各站的長途車增加，相關清算收入隨之增加。
- 提供鐵路運營服務收入增長的主要因為：新增廣珠城際鐵路、廣深港客運專線廣深段的鐵路運營服務，公司收取的相關服務收入增加。
- 其他運輸服務收入減少的主要因為：於2010年11月底，公司收回了部分原來租賃給其他鐵路局(公司)的客車車輛，相關租賃收入減少。

(4) 其他業務

公司其它業務主要包括列車維修、存料及供應品銷售、列車餐飲、商品銷售、勞務服務、租賃、裝卸及其他與鐵路運輸業務有關的業務。2011年，其他業務收入為人民幣10.22億元，較去年同期的人民幣9.04億元增長13.06%，增長的主要因為：(1)因機客車運行交路調整以及長途車開行對數的增加，其他鐵路局(公司)的機車、車輛在公司管內有關站段的加油量增加，存料及供應品銷售收入隨之增加；(2)隨着客運量的增加，公司在車站及列車上的商品銷售收入增加。

3、營業成本和費用主要項目及分析

單位：千元 幣種：人民幣

	2011年	2010年	同比增減 (%)	變動原因分析
鐵路業務成本	11,123,133	10,481,496	6.12	—
— 營業稅金	369,115	312,265	18.21	營業收入增加。
— 人工及福利	2,973,529	2,662,299	11.69	員工工資及福利待遇水平提高。
— 設備租賃及服務	3,604,408	3,235,868	11.39	(1)長途車開行對數增加，路網清算支出增加； (2)新增45台貨運電力機車租賃，機車租賃費增加。
— 土地使用權租賃	53,600	52,400	2.29	—
— 存料及供應品	1,530,659	1,457,769	5.00	(1)列車開行對數以及提供鐵路運營服務工作量增加，物料消耗支出增加； (2)電力機車牽引工作量增加，電力消耗支出增加。
— 維修費用(不含存料及供應品)	647,120	828,438	(21.89)	因2010年已完成「和諧號」動車組的三級修程，本年度未發生相關費用。
— 固定資產折舊	1,344,927	1,325,032	1.50	—

	2011年	2010年	同比增減 (%)	變動原因分析
一 租賃土地付款攤銷	15,001	15,001	—	—
一 社會服務費用	115,190	144,750	(20.42)	2011年度公司購買了關聯方的部分資產及負債，相關費用支出隨之減少。
一 常務及行政費用	128,795	125,989	2.23	—
一 其他	340,789	321,685	5.94	—
其他業務成本	977,868	845,774	15.62	(1) 隨着其他業務的發展及物價水平的上漲，其他業務支出增加； (2) 其他從業人員的工資及福利待遇水平有所提高； (3) 其他業務營業稅金隨營業收入增加而增加。
財務費用	190,970	186,172	2.58	—
所得稅費用	575,965	440,389	30.79	(1) 利潤總額增加； (2) 2011年適用所得稅稅率從22%提高至24%。

4、財務狀況分析

(1) 下表所列為2011年12月31日與2010年12月31日資產負債表主要項目：

	2011年12月31日	2010年12月31日	增減(%)
資產總額	32,207,347	30,604,502	5.24
非流動資產	26,065,419	26,410,482	(1.31)
流動資產	6,141,928	4,194,020	46.44
負債總額	6,819,939	6,381,926	6.86
非流動負債	3,742,866	3,764,473	(0.57)
流動負債	3,077,073	2,617,453	17.56
股東權益	25,387,408	24,222,576	4.81

公司資產總額為人民幣322.07億元，較上年年末增長5.24%。其中：非流動資產為人民幣260.65億元，較上年年末下降1.31%，主要是因為固定資產淨值隨累計折舊的增加而減少；流動資產為人民幣61.42億元，較上年年末增長46.44%，主要是因為銀行存款隨營業收入的增加而增加。

公司負債總額為人民幣68.20億元，較上年年末增長6.86%。其中：非流動負債為人民幣37.43億元，較上年年末下降0.57%，主要是因為本年計提的員工辭退福利減少；流動負債為人民幣30.77億元，較上年年末增長17.56%，主要是因為應付工程及設備款、應付修理費以及應交企業所得稅增加。

公司股東權益總額為人民幣253.87億元，較上年年末增長4.81%，主要是因為未分配利潤隨本年度淨利潤的結轉而增加。

於報告期末，公司資產負債率(按負債期末余額除以總資產期末余額計算)為21.18%。

於報告期末，公司無任何資產擔保和抵押情況。

於報告期末，公司無任何委託存款。

(2)主要資產採用的計量屬性：

金融資產僅包括應收款項。應收款項採用實際利率法，以攤余成本計量。

存貨按實際發生的成本進行初始計量，按成本與可現淨值孰低進行列示。

購置或新建的固定資產按取得時的實際成本進行初始計量。在進行公司制改建時，國有股股東投入的固定資產，按國有資產管理部門確認的評估值作為入賬價值。當可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值減記至可收回金額。

在建工程、無形資產按實際發生的成本計量。當可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值減記至可收回金額。

5、現金流量分析

2011年，公司的資金來源主要為經營活動收入，資金運用主要為經營及資本性支出、繳納稅款及支付股息。公司現金流量充足，公司認為有足夠的營運資金、銀行信貸及其他資金來源滿足經營發展的需要。

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2011年	2010年	增減變動金額
經營活動產生的現金流量淨額	3,329,058	3,331,458	(2,400)
投資活動產生的現金流量淨額	(3,983,623)	(1,188,763)	2,794,860
籌資活動產生的現金流量淨額	(637,736)	(599,288)	38,448

2011年，公司經營活動產生的現金流量淨額為淨流入人民幣33.29億元，較上年同期減少人民幣240.00萬元。

2011年，公司投資活動產生的現金流量淨額為淨流出人民幣39.84億元，較上年同期增加人民幣27.95億元，主要是因為存入存期超過三個月以上定期存款增加。

2011年，公司籌資活動產生的現金流量淨額為淨流出人民幣6.38億元，較上年同期增加人民幣3,844.80萬元，主要是因為向股東派發的2010年度的現金股利增加。

(二)對公司未來發展的展望

1、2012年經營環境及工作重點

2012年，是實施「十二五」規劃承上啟下的重要一年，針對中國經濟面臨的愈加複雜的國內外環境，中國政府已明確提出「繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，保持宏觀經濟政策的連續性和穩定性，增強調控的針對性、靈活性、前瞻性」的總體要求和「穩中求進」的工作總基調，力求在保證「保持宏觀經濟政策基本穩定，保持經濟平穩較快發展，保持物價總水平基本穩定，保持社會大局穩定」的基礎上，繼續抓住和用好我國發展的重要戰略機遇期，在轉變經濟發展方式上取得新進展，在深化改革開放上取得新突破，在改善民生上取得新成效。與此同時，鐵路行業也明確提出要在「確保運輸安全穩定」的前提下，加快轉變鐵路發展方式，全面實施多元化經營戰略，科學有序推進鐵路建設，大力提升服務質量，開創鐵路科學發展新局面。

2012年，面對上述有利的宏觀經濟形勢和行業發展環境，公司將緊密圍繞客貨運輸核心業務，重點抓好以下幾個方面的工作：

(1)全面推行安全風險管理，強化安全基礎建設，加強安全協調機制，加大安全設施投入。

(2)客運方面：一是針對廣深港客運專線廣深段開通運營的情況，加強廣深城際列車客流分析和市場營銷，繼續提升服務質量；二是認真研究廣深城際列車營業站點佈局，在加快推進增設平湖城際客運站及其站房改造工程的同時，積極做好增加新塘城際客運站規劃設計工作；三是加快推進布吉輔助客運站的建設，儘快形成運輸能力；四是加強長途車客流調研分析，適時提出增開長途車的可行性方案，爭取增開有效益的長途車。

(3)貨運方面：一是繼續利用京廣鐵路武漢至廣州區間運能釋放的機會，重點優化管內貨運資源，探討改革傳統貨運經營模式，推動聯營貨場的物流化、市場化和實體化，引入新的營銷機制，使鐵路貨運真正融入市場，融入社會物流體系；二是深化貨運經營發展的調研與分析，利用平湖南站靠近深圳平湖華南城的便利條件，積極探索公司貨運融入現代物流大系統的可行性。

(4)強化預算管理，在保證運輸安全和服務質量的前提下，嚴格按照「輕重緩急、統籌兼顧、突出重點、量入為出」的原則合理安排預算支出。

(5)適時加強對境內外資本市場的研究，爭取將公司進一步做強做大。

2012年3月27日，公司第六屆董事會第6次會議審議通過公司2012年度經營預算，公司計劃全年完成旅客周轉量28,500百萬人公里，貨運周轉量15,500百萬噸公里。有關公司截止2011年12月31日資本性承諾和經營性承諾事項，參見財務報表附注38。

2、主要經營風險分析

公司管理層高度重視公司所面臨的各類風險，並不斷積極探討和採取相應防範措施，以實現公司的戰略目標。然而，在不同的宏觀經濟環境及公司不同的發展階段，公司面臨的主要風險會有所不同，因此需要董事會和經理層持續的關注、識別和評估，並制訂相應的防範措施，降低各類風險對公司可能產生的不利影響。現階段公司面臨或存在的主要風險包括：

(1) 經營環境風險：作為深圳—廣州—坪石間鐵路運輸業務的主要供應商，公司客貨運服務吸引範圍主要包括粵港兩地，兩地經濟發展狀況及經濟增長水平直接影響公司客貨運業務的發展，如粵港經濟增長放緩，將引起市場對公司運輸需求的不足，從而影響公司的客貨運輸業務。

(2) 市場競爭風險：公司客貨運輸服務存在着與其他運輸方式如公路、水運及航空的競爭，公司在價格、便捷、發車頻率、服務質量及安全等多方面與汽車運輸公司、航運公司及航空公司間展開競爭。此外，隨着中國境內多條高速鐵路客運專線開通運營，以及珠三角地區軌道交通網絡逐漸完善，公司客貨運服務區內的客貨運輸競爭格局發生了較大變化，這種格局給公司現有的客貨運輸業務帶來較大的風險。

(3) 運輸價格波動及調整風險：運輸價格是影響公司營業收入的重要因素之一。若鐵路運價政策發生調整，或運價政策因為市場等原因在執行上與預期存在出入，都將給公司經營帶來一定風險。

(4) 財務風險

匯率風險：由於公司現時持有少量的美元及港幣存款並有港幣運輸進款，公司在向H股股東及美國存托憑證股東支付紅利須使用港幣，亦存在支付境外設備採購和境外中介服務的外幣支付業務。若外幣存款和支付方式發生變動，以及人民幣的匯率發生較大波動，將對公司經營業績產生一定影響。

利率風險：公司短期內不需要用的資金以活期或定期儲蓄的形式，存於商業銀行，且沒有採用任何有市場風險的方式進行交易，同時公司有一定額度的應付債券借款。若相關利率發生較大波動，將對公司的經營業績產生一定影響。

(5) 自然災害風險：鐵路運輸較其他運輸方式受自然災害的影響較小，但是嚴重的自然災害如大面積持續雨雪冰凍、洪水等將對鐵路運輸構成較大危害，給公司經營帶來較大風險。

三、公司投資情況

1、委託理財及委託貸款情況

報告期內，公司不存在委託理財及委託貸款情況。

2、募集資金總體使用情況

報告期內，公司沒有募集資金，也沒有報告期之前募集資金延續到本報告期的情況。

3、非募集資金使用情況

報告期內，公司重大的非募集資金投資項目主要包括：

單位：萬元 幣種：人民幣

項目名稱	項目金額	項目進度
布吉輔助客運站站房建設工程	64,371	66%
京廣正線更換新鋼軌(220KM)	28,541	100%
廣深線 GSM-R 及 CTCSS-2 工程	9,278	100%

四、公司會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正的原因及影響

報告期內，公司無會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正情況。

五、董事會日常工作情況

1、董事會會議情況及決議內容

會議屆次	召開日期	決議內容	決議刊登的信息披露媒體	決議刊登的信息披露日期
第五屆董事會 第19次會議	2011年3月24日	見公司於後述「決議刊登的信息披露媒體」上所登載的公告內容	《證券時報》、《中國證券報》、《上海證券報》、《證券日報》、上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)和香港交易所披露易網站(www.hkexnews.hk)	2011年3月25日
第五屆董事會 第20次會議	2011年4月14日	同上	同上	2011年4月15日
第六屆董事會 第1次會議	2011年6月2日	同上	同上	2011年6月3日
第六屆董事會 第2次會議	2011年8月18日	同上	同上	2011年8月19日
第六屆董事會 第3次會議	2011年10月25日	審議批准公司《2011年第三季度報告》	—	—
第六屆董事會 第4次會議	2011年12月27日	審議批准《關於成立廣州房建公寓段》、《關於成立廣州南管理站》兩項議案	—	—

2、董事會對股東大會決議的執行情況

報告期內，董事會對股東大會決議進行了認真落實，有關執行情況如下：

(1)實施了2010年度利潤分配方案，向公司股東派發了2010年度現金股利人民幣0.09元／股(含稅)，共計人民幣637,518,330元；

(2)擬定公司中國核數師普華永道中天會計師事務所有限公司和公司國際核數師羅兵咸永道會計師事務所的酬金。

3、審核委員會、薪酬委員會有關工作情況

報告期內，公司審核委員會、薪酬委員會的有關工作情況參見本年度報告「公司治理結構」章節的相關內容。

4、公司對外部信息使用人管理制度的建立健全情況

公司嚴格執行對外部單位報送信息的各項管理要求。公司制定的《信息披露管理辦法》、《內幕信息及知情人管理制度》和《外部信息管理(試行)辦法》等制度對公司外部信息及使用人的管理作出規定，規範和加強了對外部單位報送信息的管理。

5、董事會對於內部控制責任的聲明

公司董事會對建立和維護充分的財務報告相關內部控制制度負責。財務報告相關內部控制的目標是保證財務報告信息的真實、準確、完整。由於內部控制存在固有局限性，因此僅能對上述目標提供合理保證。

公司董事會已按照相關要求，對公司內部控制進行評價，同時公司聘請的外部審計師亦對公司與按照中國企業會計準則編制的財務報告相關的內部控制有效性發表審計意見。公司董事會認為，截止2011年12月31日，公司內部控制系統穩健妥善且有效，公司聘請的外部審計師亦就此發表了無保留意見的審計意見。有關詳情參見2011年度內部控制評價報告和2011年度內部控制審計報告。

6、2011 年公司內部控制規範實施工作方案的進展情況

為了貫徹落實《企業內部控制基本規範》及相關配套指引，進一步提升公司的內控建設工作，公司於 2011 年 4 月已按照中國證監會、深圳證監局及上海證券交易所的相關要求，制定了公司《2011 年內部控制規範實施工作方案》。報告期內，公司嚴格按照該方案的安排抓好落實，各項內控工作進展順利，截止本年度報告披露之日，公司已完成 2011 年度內部控制評價及其審計工作（有關詳情參見 2011 年度內部控制評價報告和 2011 年度內部控制審計報告）。

7、內幕信息知情人登記管理制度的建立和執行情況

公司已按照有關規定建立《內幕信息及知情人管理制度》，並嚴格執行內部信息使用人管理的相關規定，防止洩露信息，保證信息披露的公平。

報告期內，經公司自查，公司不存在內幕信息知情人在影響公司股價的重大敏感信息披露前利用內幕信息買賣公司股份的情況，亦不存在因此而被監管部門採取監管措施及行政處罰的情況。

8、公司不存在重大環保或其他重大社會安全問題。

六、利潤分配或資本公積金轉增股本預案

1、報告期利潤分配預案

根據國家有關法規及公司《章程》的規定，利潤分配以按照中國會計準則和國際財務報告準則計算的母公司可分配利潤較少者為分配依據，計提盈餘公積以中國會計準則計算結果為準。公司 2011 年末可分配利潤為人民幣 441,739.3 萬元。

董事會提議以 2011 年 12 月 31 日總股本 7,083,537,000 股為基數，向全體股東派發 2011 年度末期股息每 10 股人民幣 1.00 元（含稅），共計人民幣 708,353,700 元。該預案將提呈於 2012 年 5 月 22 日召開的 2011 年度股東周年大會審議批准後實施。

對於A股股東，公司即時將另行發佈《2011年度分紅派息實施公告》，對2011年度末期股息的發放事宜作出具體安排，請A股股東及時留意並認真閱讀該公告的內容。

對於H股股東，2011年度末期股息將派發予2012年5月31日當日登記在H股股東名冊的股東。公司將於2012年5月26日至2012年5月31日(包括首尾兩天)暫停辦理H股股份過戶登記手續。公司H股股東如欲獲派該末期股息，須不遲於2012年5月25日下午四時三十分前將所有過戶文件連同有關股票送達公司H股過戶登記處香港證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712室至1716室。有關向H股股東派發2011年度末期股息的其他事宜，請H股股東及時留意並認真閱讀公司於2012年3月27日發佈的《2011年度股東周年大會通知》和將於2012年5月22日發佈的《2011年度股東周年大會投票結果》等公告的相關內容。

就公司所知，截至本報告披露之日，不存在有關股東放棄或同意放棄2011年度擬派發之末期股息的安排。

2、公司前三年現金分紅情況

單位：千元 幣種：人民幣

分紅年度	每10股派息數 (含稅)	現金分紅的 數額(含稅)	分紅年度的 淨利潤(*)	佔淨利潤的 比率(%)
2010	0.90	637,518	1,486,062	42.90
2009	0.80	566,683	1,342,450	42.21
2008	0.80	566,683	1,193,668	47.47

* 為按國際財務報告準則核算的股東應佔綜合溢利。

七、其他披露事項

1、稅項

由於公司是在中國深圳特區內註冊成立的企業，因此2011年度企業所得稅率為24%，比25%的中國企業通用所得稅率低1%。根據有關之所得稅法，公司及其附屬公司的其他業務根據有關企業註冊成立地點而適用20%、24%或25%的所得稅率。公司及其附屬公司稅項之詳情刊載於財務報表附注32。

2、資本化利息

公司及其附屬公司在 2011 年度無計入固定資產及在建工程之利息。

3、固定資產

公司及其附屬公司之固定資產於 2011 年度的變動情況已刊載於財務報表附注 6。

4、未分配利潤

公司及其附屬公司之未分配利潤之詳情已刊載於財務報表附注 23。

5、盈餘公積

有關公司盈餘公積之詳情已刊載於財務報表附注 23。

6、附屬公司

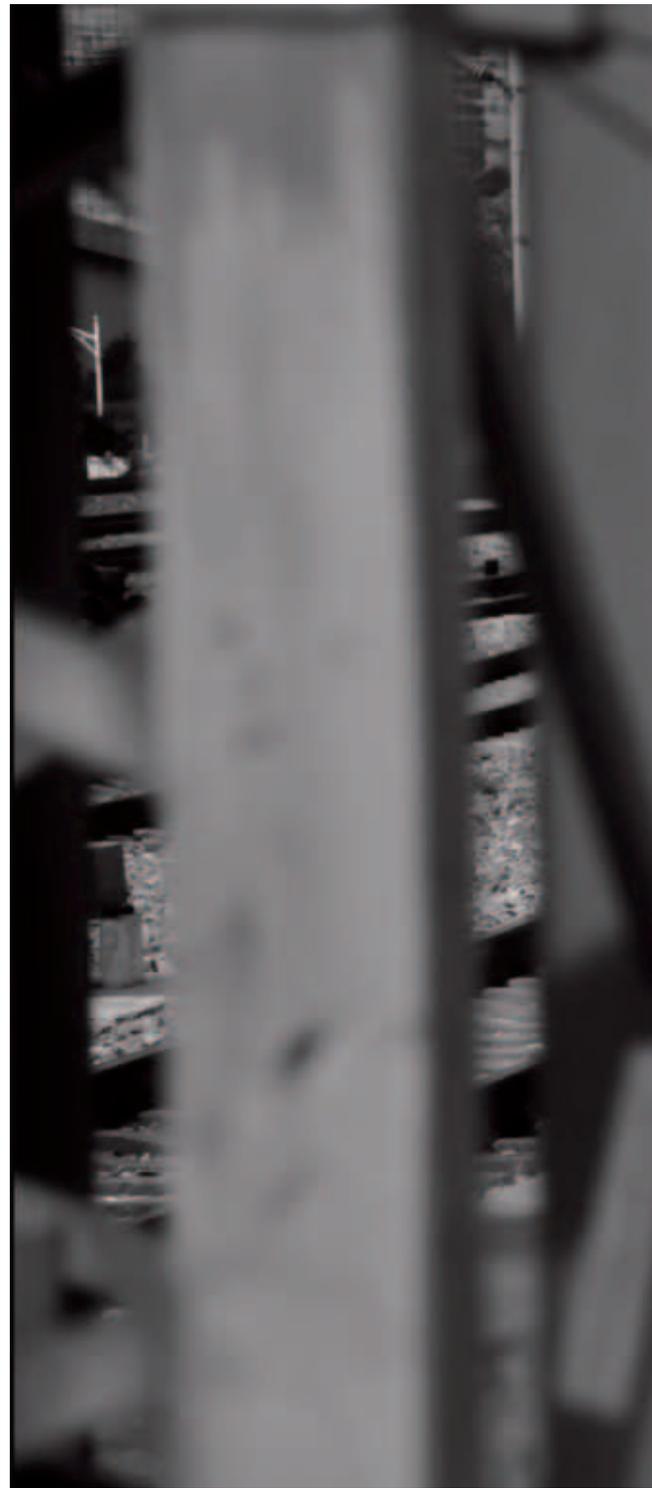
公司於 2011 年 12 月 31 日的主要附屬公司之詳情已經刊載於財務報表附注 10。

7、主要供貨商及客戶

本公司主營業務為鐵路客貨運輸服務，主要供貨商及客戶均為鐵路相關行業機構。

鐵道部及其下屬全資鐵路局(公司)為本公司主要供貨商。其中，本公司從廣州鐵路(集團)公司及其子公司的採購金額佔本公司 2011 年度採購金額的比例為 28.9%；本公司從鐵道部及下屬其他全資鐵路局(公司)的採購金額佔本公司 2011 年度採購金額的比例為 23.3%。廣州鐵路(集團)公司為本公司第一大股東，持有本公司 37.12% 的股份。

鐵道部及其下屬全資鐵路局(公司)為本公司主要客戶。其中，本公司從廣州鐵路(集團)公司及其子公司獲得的收入佔本公司 2011 年度營業收入的 11%，從鐵道部及其下屬其他全資鐵路局(公司)獲得的收入佔本公司 2011 年度營業收入的 74%。





第八節 監事會報告



監事會主席
徐凌

一、監事會的工作情況

召開會議次數	5
監事會會議情況	監事會會議議題
第五屆監事會第12次會議	《2010年度監事會工作報告》、《2010年度報告》、《2010年度財務報告》、《2010年利潤分配預案》、《公司董事會關於公司內部控制的評價報告》、《公司2010年社會責任報告》
第五屆監事會第13次會議	《2011年第一季度報告》
第六屆監事會第1次會議	《選舉徐凌先生為公司第六屆監事會主席》
第六屆監事會第2次會議	《2011年半年度報告》
第六屆監事會第3次會議	《2011年第三季度報告》

二、監事會對公司依法運作情況的獨立意見

報告期內，公司能夠依照《公司法》和《公司章程》及有關法律法規運作規範，公司決策程序合法，董事會能夠認真執行股東大會的各項決議，公司董事及高級管理人員能夠履行誠信義務，沒有出現違法及損害股東利益的行為。

三、監事會對檢查公司財務情況的獨立意見

報告期內，公司財務制度健全、內控制度完善，財務運作規範，財務狀況良好。公司年度財務報告分別按照中國會計準則及國際財務報告準則編製。經普華永道中天會計師事務所有限公司和羅兵咸永道會計師事務所審計過的公司財務報表，真實、準確、完整地反映了公司的財務狀況、經營成果和現金流量，其出具的標準無保留意見是客觀公正的。

四、監事會對公司最近一次募集資金實際投入情況的獨立意見

公司募集資金實際投入項目與承諾一致，未發現例外項目。

五、監事會對公司收購、出售資產情況的獨立意見

公司收購、出售資產交易價格合理，未發現內幕交易行為，未發現有損害股東權益或者造成公司資產流失、利益受損情況。

六、監事會對公司關聯交易情況的獨立意見

公司與各關聯方發生的重大交易行為均按照公司審批程序進行的，交易價格合理、公允，未發現有損害非關聯股東或公司利益的情形。

七、監事會對會計師事務所非標意見的獨立意見

報告期內，公司未被會計師事務所出具非標準意見的審計報告。

八、監事會對公司利潤實現與預測存在較大差異的獨立意見

報告期內，公司沒有披露過盈利預測或經營計劃。

九、監事會對內部控制評價報告的審閱情況及意見

監事會認真審閱了公司2011年度內部控制評價報告，認為：公司內部控制設計合理完整，執行有效，能夠合理地保證內部控制目標的實現，並對董事會內部控制評價報告無異議。

2012年，監事會將繼續嚴格按照《公司法》、《公司章程》和有關規定，認真履行職責，做好各項工作。

承監事會命
徐凌
監事會主席

中國·深圳
2012年3月27日

第九節 重要事項

一、重大訴訟、仲裁事項

報告期內，公司無重大訴訟、仲裁事項。

二、破產重整相關事項及暫停上市或終止上市情況

報告期內，公司未發生破產重整相關事項及暫停上市或終止上市情況。

三、公司持有其他上市公司股權、參股金融企業股權情況

報告期內，公司未持有其他上市公司股權及參股金融企業股權。

四、資產交易事項

有關報告期內發生的資產交易事項，參見下述「資產收購、出售發生的關聯交易」的內容。

五、重大關聯交易

1、與日常經營相關的持續性關聯交易

單位：千元 幣種：人民幣

關聯交易方	關聯關係	關聯交易類型	關聯交易內容	關聯交易定價原則	關聯交易金額
廣州鐵路(集團)公司及其子公司	第一大股東及其子公司	提供勞務	通過鐵道部清算的收入	由鐵道部根據其適用於全國的標準費用釐定	1,155,391
廣州鐵路(集團)公司及其子公司	第一大股東及其子公司	提供勞務	列車服務	按照全成本協商定價或鐵道部制定價格結算	407,220
廣東廣珠城際軌道交通有限責任公司、廣深港客運專線有限責任公司	第一大股東的子公司	提供勞務	提供鐵路運營服務	協議定價；按照成本加成結算	273,460
廣州鐵路(集團)公司及其子公司	第一大股東及其子公司	接受勞務	通過鐵道部清算的路網清算費用	由鐵道部根據其適用於全國的標準費用釐定	1,488,224
廣州鐵路(集團)公司及其子公司	第一大股東及其子公司	接受勞務	列車服務	按照全成本協商定價或鐵道部制定價格結算	637,099
廣州鐵路(集團)公司及其子公司	第一大股東及其子公司	接受勞務	維修及保養服務	按照全成本協商定價	260,118

關聯交易方	關聯關係	關聯交易 類型	關聯交易內容	關聯交易定價原則	關聯交易 金額
廣深鐵路實業發展 總公司、羊城鐵路實業發展 總公司	第一大股東的 子公司	接受勞務	運輸綜合服務	協議定價，按照成本加成結算	115,190
廣州鐵路(集團)公司	第一大股東	接受勞務	建設工程服務	按照國家鐵路工程定額核定的 預決算結算	224,892
廣州鐵路(集團)公司及其子公 司	第一大股東及 其子公司	採購物資	購入的存料及供應品	協議定價，按照採購金額加管理費	709,014
廣州鐵路(集團)公司及其子公 司	第一大股東及 其子公司	銷售物資	出售的存料及供應品	按照全成本協商定價	23,696
廣州鐵路(集團)公司	第一大股東	土地租賃	租賃廣州至坪石段鐵路 的土地使用權	按照雙方簽訂之合同定價	53,600

關聯交易說明：

公司於2004年11月15日與廣州鐵路(集團)公司簽署了附帶生效條件的《土地租賃協議》，該協議於2007年1月1日正式生效，按照該協議的約定，廣州鐵路(集團)公司將廣州至坪石段鐵路線路的土地使用權租予本公司，租賃的期限為20年，雙方確定每年租金最高不超過人民幣7,400萬元。2011年，公司向廣州鐵路(集團)公司實際支付租金5,360萬元。

2010年10月27日，公司與廣州鐵路(集團)公司簽訂了附生效條件的持續關聯交易——《綜合服務框架協議》連同截至2013年12月31日止三個財政年度各年的持續關聯交易的全年上限。2010年12月21日，公司召開2010年臨時股東大會：批准了上述《綜合服務框架協議》，確定了2011年度至2013年度關聯交易全年上限金額。

鐵路運輸業務具有「全程全網」的特點，公司部分客貨發送必須通過廣州鐵路(集團)公司及其控股子公司所經營的線路，因此存在公司與廣州鐵路(集團)公司及其下屬公司相互提供維修及其他各種服務。公司與廣州鐵路(集團)公司及其控股子公司之間發生的經常性關聯交易本着公平合理的原則制定，以市場價格、行業指導價格、成本加成等作為定價依據，並嚴格履行了相關監管規則要求的及時披露、並提請獨立股東批准的程序，最大限度地保護了本公司利益。

2、資產收購、出售發生的關聯交易

2011年12月31日，公司以人民幣1,492萬元的總價向廣鐵集團及其子公司—廣州羊城鐵路生活服務中心、羊城鐵路實業發展總公司建築工程公司、深圳廣深鐵路生活服務公司購買了與該等公司公寓及房建大維修等業務相關的部分資產和負債。

以上交易有利於進一步減少公司的關聯交易，且對公司主營業務的連續性及管理層的穩定性無不良影響，對公司財務狀況和經營成果無重大影響。

3、共同對外投資的重大關聯交易

報告期內，公司沒有發生有關共同對外投資的關聯交易。

4、關聯債權債務往來

報告期內，公司沒有發生非經常性關聯債權債務往來事項。

5、其他重大關聯交易

報告期內，公司沒有發生其他重大關聯交易事項。

6、獨立董事對關聯交易的確認

對於公司於2011年內所參與之關聯交易，公司獨立非執行董事確認：該等關聯交易均在日常業務中訂立，且均按一般商業條件並根據有關協議的條款進行，交易條款公平合理，符合公司和股東的整體利益；且未有超越先前公告所披露的上限。

就各項載於按照國際財務報告準則編制的財務報表附註40的持續關連交易，公司確認已遵守上市規則下的有關規定。

公司在截至二零一一年十二月三十一日止年度所進行的其他與關連人士交易之詳情載列於按國際財務報告準則編制的財務報表附註40。此等交易並不屬於上市規則所指之關連交易。

7、核數師對關聯交易的確認

就上市規則14A.38而言，本公司的核數師已根據香港會計師公會發佈的香港鑒證業務準則第3000號「歷史財務資料審核或審閱以外之鑒證工作」並參考實務說明第740號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」，對截至二零一一年十二月三十一日止年度的關連交易執执行程序，並對上述關連交易報告如下：

- a. 我們並無注意到任何事項令我們相信該等已披露的持續關連交易未獲公司董事會批准。
- b. 就貴集團提供貨品或服務所涉及的交易，我們並無注意到任何事項令我們相信該等交易在所有重大方面未有按照公司的定價政策進行。
- c. 我們並無注意到任何事項令我們相信該等交易在所有重大方面未有按照規管該等交易的相關協定進行。
- d. 就每項持續關連交易的總金額而言，我們並無注意到任何事項令我們相信該等持續關連交易的金額超出公司先前公告的年度上限總額。

六、重大合同及其履行情況

1、為公司帶來的利潤達到公司本期利潤總額**10%**以上(含**10%**)的託管、承包、租賃事項

(1)託管情況

報告期內，公司無任何託管事項。

(2)承包情況

報告期內，公司無任何承包事項。

(3)租賃情況

自2007年1月1日起，公司向廣州鐵路(集團)公司租賃廣州至坪石段鐵路線路的土地使用權，租賃期限為20年，雙方約定每年租金最高不超過人民幣7,400萬元。2011年，公司實際支付的租金為人民幣5,360萬元。

2、擔保情況

報告期內，公司無任何擔保事項。

3、其他重大合同

報告期內，公司無其他重大合同。

七、承諾事項履行情況

報告期內，公司第一大股東廣州鐵路(集團)公司承諾事項如下：

1、廣州鐵路(集團)公司及其下屬的任何其它成員將不會在公司運營的線路範圍內，以任何方式直接或間接從事任何在鐵路運輸及相關業務上對公司有競爭的業務活動。廣州鐵路(集團)公司及其下屬的任何其它成員在廣坪段鐵路運營資產及業務收購後也不與公司存在同業競爭。

2、廣州鐵路(集團)公司在與公司的經營往來中，將儘量減少與公司的關聯交易，對於必不可少的關聯交易，廣州鐵路(集團)公司將本着公開、公正、公平的原則履行關聯交易，不會濫用大股東地位，作出損害公司利益的行為。

報告期內，上述承諾正常履行，無違反承諾的事項存在。

八、聘任、解聘會計師事務所情況

2011年6月2日，公司召開2010年度股東周年大會，決定續聘普華永道中天會計師事務所有限公司為公司2011年度的中國核數師，續聘羅兵咸永道會計師事務所為公司2011年度的國際核數師。

九、公司及其董事、監事、高級管理人員、公司股東、實際控制人處罰及整改情況

報告期內，公司及其董事、監事、高級管理人員、公司股東、實際控制人均未受中國證監會的稽查、行政處罰、通報批評及證券交易所的公開譴責。

十、其他重大事項的說明

報告期內，公司無其他重大事項。



第十節 財務報告

獨立核數師報告書



羅兵咸永道

致廣深鐵路股份有限公司全體股東的獨立核數師報告書
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

我們已審核了第77至169頁所載廣深鐵路股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，包括於二零一一年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表、截至該日止年度的綜合全面收益表、綜合股東權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他說明資料。

董事對綜合財務報表的責任

貴公司董事負責根據國際財務報告準則及香港公司條例的披露要求編製綜合財務報表，以令財務報表作出真實而公允的反映。此項責任包括設計、實施及維持關於編製及真實與公允地呈報並無重大錯誤陳述(不論因欺詐或錯誤而產生)的財務報表的內部監控、挑選及應用合適的會計政策，以及作出在有關情況下屬合理的會計估計。

核數師的責任

我們的責任為根據我們的審核工作對本綜合財務報表發表意見。我們根據國際核數準則進行審核工作，有關準則規定我們遵守道德要求，而規劃及進行審核工作的目的為合理確定綜合財務報表是否並無重大錯誤陳述。

羅兵咸永道會計師事務所
香港中環太子大廈廿二樓
電話: +[852] 2289 8888, 傳真: +[852] 2810 9888, www.pwchk.com



羅兵咸永道

審核工作涉及進行取得有關綜合財務報表中金額及披露事項的審核憑證的程序。所選擇的程序會視乎核數師的判斷，包括評估不論因欺詐或錯誤而引致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險。於評估有關風險時，核數師會考慮有關該實體編製綜合財務報表以作出真實及公平的反映有關的內部監控，以設計在有關情況下合適的審核程序，惟並非旨在發表有關該實體內部監控是否有效的意見。審核工作亦包括評估所用的會計政策是否合適及董事作出的會計估計是否合理，以及評估綜合財務報表的整體呈報方式。

我們相信，我們所獲的審核憑證足以及適當用作我們審核意見的基礎。

意見

我們認為，根據國際財務報告準則，綜合財務報表真實與公允地反映了貴公司及貴集團於二零一一年十二月三十一日的事務狀況及貴集團截至該日止年度的溢利及其現金流量，並已按照香港公司條例的披露要求適當地編製。

其他事宜

本報告(包括意見)乃為及純粹為閣下(作為法團)編製，除此之外別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，二零一二年三月二十七日

綜合資產負債表

於二零一一年十二月三十一日

(金額均以人民幣千元為單位)

	附註	於十二月三十一日	
		二零一一年	二零一零年
資產			
非流動資產			
固定資產	6	23,987,080	24,466,130
在建工程	7	911,962	752,862
固定資產及在建工程預付款		16,986	21,650
租賃土地付款	8	544,403	560,391
商譽	9	281,255	281,255
在聯營公司的投資	11	125,920	120,661
遞延稅項資產	12	108,079	112,621
遞延職工費用	13	1,800	5,964
可供出售的投資	16	53,826	53,826
長期應收款	17	34,108	35,122
		26,065,419	26,410,482
流動資產			
存料及供應品	18	330,736	255,079
應收賬款	19	613,999	592,819
預付款及其他應收款	20	144,436	78,564
短期存款	21	3,686,000	608,500
現金及現金等價物	21, 37(c)	1,366,757	2,659,058
		6,141,928	4,194,020
總資產		32,207,347	30,604,502
權益			
可供分配予本公司權益所有者的資本及儲備			
股本	22	7,083,537	7,083,537
股本溢價		11,564,581	11,564,581
其他儲備	23	2,269,095	2,087,957
未分配溢利		4,417,393	3,431,942
— 建議末期股利		708,354	637,518
		25,334,606	24,168,017
非控股權益		52,802	54,559
總權益		25,387,408	24,222,576

	附註	於十二月三十一日	
		二零一一年	二零一零年
負債			
非流動負債			
政府補助相關遞延收入	24	96,022	95,093
應付債券	25	3,478,568	3,471,994
員工福利責任	26	168,276	197,386
		3,742,866	3,764,473
流動負債			
應付賬款	27	1,064,741	1,174,644
固定資產及在建工程應付款		814,129	477,806
應付股利		25	54
應交所得稅		316,731	181,465
預提費用及其他應付款	28	881,447	783,484
		3,077,073	2,617,453
總負債		6,819,939	6,381,926
總權益及負債		32,207,347	30,604,502
淨流動資產		3,064,855	1,576,567
總資產減流動負債		29,130,274	27,987,049

隨附的附註乃本財務報表的組成部分。

第 77 至 169 頁的財務報表於二零一二年三月二十七日由董事會批准，並由下列代表簽署。

李文新
董事

申毅
董事

資產負債表

於二零一一年十二月三十一日

(金額均以人民幣千元為單位)

	附註	於十二月三十一日	
		二零一一年	二零一零年
資產			
非流動資產			
固定資產	6	23,905,530	24,382,181
在建工程	7	911,962	752,844
固定資產及在建工程預付款		16,986	21,650
租賃土地付款	8	512,548	527,550
商譽	9	281,255	281,255
在附屬公司的投資	10	80,274	80,274
在聯營公司的投資	11	111,075	111,075
遞延稅項資產	12	106,659	111,391
遞延職工費用	13	1,789	5,846
可供出售的投資	16	52,108	52,108
長期應收款	17	34,108	35,122
		26,014,294	26,361,296
流動資產			
存料及供應品	18	323,914	249,098
應收賬款	19	611,046	588,280
預付款及其他應收款	20	178,183	117,401
短期存款	21	3,680,000	600,000
現金及現金等價物	21	1,350,992	2,639,680
		6,144,135	4,194,459
總資產		32,158,429	30,555,755
權益			
可供分配予本公司權益所有者的資本及儲備			
股本	22	7,083,537	7,083,537
股本溢價		11,564,462	11,564,462
其他儲備	23	2,269,095	2,087,957
未分配溢利		4,396,267	3,408,807
— 建議末期股利		708,354	637,518
總權益		25,313,361	24,144,763

	附註	於十二月三十一日	
		二零一一年	二零一零年
負債			
非流動負債			
政府補助相關遞延收入	24	96,022	95,093
應付債券	25	3,478,568	3,471,994
員工福利責任	26	163,037	192,600
		3,737,627	3,759,687
流動負債			
應付賬款	27	1,054,453	1,166,495
固定資產及在建工程應付款		814,129	477,769
應付股利		25	40
應交所得稅		313,957	178,526
預提費用及其他應付款	28	924,877	828,475
		3,107,441	2,651,305
總負債		6,845,068	6,410,992
總權益及負債		32,158,429	30,555,755
淨流動資產		3,036,694	1,543,154
總資產減流動負債		29,050,988	27,904,450

隨附的附註乃本財務報表的組成部分

第 77 至 169 頁的財務報表於二零一二年三月二十七日由董事會批准，並由下列代表簽署。

李文新
董事

申毅
董事

綜合全面收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除每股溢利資料外，金額均以人民幣千元為單位)

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一一年	二零一零年 (附註43)
鐵路業務營業額			
客運	43	8,026,512	7,377,145
貨運	43	1,386,753	1,315,347
路網清算及其他運輸相關服務	43	4,255,996	3,888,367
		13,669,261	12,580,859
其他業務營業額		1,021,574	903,589
總營業額		14,690,835	13,484,448
營業支出：			
鐵路業務			
營業稅金		(369,115)	(312,265)
人工及福利	30	(2,973,529)	(2,662,299)
設備租賃及服務		(3,604,408)	(3,235,868)
土地使用權租賃	39(b)	(53,600)	(52,400)
存料及供應品		(1,530,659)	(1,457,769)
維修及設施保養費用(不含存料及供應品)		(647,120)	(828,438)
固定資產折舊		(1,344,927)	(1,325,032)
租賃土地付款攤銷		(15,001)	(15,001)
社會服務費用		(115,190)	(144,750)
常務及行政費用		(128,795)	(125,989)
其他		(340,789)	(321,685)
		(11,123,133)	(10,481,496)
其他業務			
營業稅金		(32,148)	(26,359)
人工及福利	30	(414,326)	(373,420)
存料及供應品		(391,673)	(334,501)
固定資產折舊		(25,034)	(24,178)
租賃土地付款攤銷		(987)	(987)
常務及行政費用		(113,700)	(86,329)
		(977,868)	(845,774)
總營業支出		(12,101,001)	(11,327,270)
其他支出，淨額	31	(25,786)	(47,060)
經營溢利		2,564,048	2,110,118
財務費用	32	(190,970)	(186,172)
應佔聯營公司的業績	11	5,259	1,361
除所得稅前溢利		2,378,337	1,925,307
所得稅支出	33	(575,965)	(440,389)
年內溢利		1,802,372	1,484,918

	附註	截至十二月三十一日止年度 二零一一年	二零一零年 (附註43)
年內溢利		1,802,372	1,484,918
其他全面收益		—	—
年內總全面收益，已扣除稅項		1,802,372	1,484,918
溢利可供分配予：			
本公司權益所有者		1,804,107	1,486,062
非控股權益		(1,735)	(1,144)
		1,802,372	1,484,918
總全面收益可分配予：			
本公司權益所有者		1,804,107	1,486,062
非控股權益		(1,735)	(1,144)
		1,802,372	1,484,918
年內可供分配予本公司權益所有者溢利的每股溢利			
— 基本	35	人民幣 0.25 元	人民幣0.21元
— 攤薄	35	人民幣 0.25 元	人民幣0.21元

隨附的附註乃本財務報表的組成部分。

		二零一一年	二零一零年
股利	36	708,354	637,518

李文新
董事

申毅
董事

股東權益變動表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(金額均以人民幣千元為單位)

	可供分配予本公司權益所有者					總計	非控股權益	總權益
	股本 (附註22)	股本溢價	法定盈餘 公積金 (附註23)	任意盈餘 公積金 (附註23)	未分配溢利			
綜合								
於二零一零年一月一日的餘額	7,083,537	11,564,581	1,628,072	304,059	2,668,389	23,248,638	55,717	23,304,355
總全面收益	—	—	—	—	1,486,062	1,486,062	(1,144)	1,484,918
由未分配溢利分配(附註23)	—	—	155,826	—	(155,826)	—	—	—
二零零九年度的股息	—	—	—	—	(566,683)	(566,683)	(14)	(566,697)
於二零一零年十二月三十一日的餘額	7,083,537	11,564,581	1,783,898	304,059	3,431,942	24,168,017	54,559	24,222,576
總全面收益	—	—	—	—	1,804,107	1,804,107	(1,735)	1,802,372
由未分配溢利分配(附註23)	—	—	181,138	—	(181,138)	—	—	—
二零一零年度的股利	—	—	—	—	(637,518)	(637,518)	(22)	(637,540)
於二零一一年十二月三十一日的餘額	7,083,537	11,564,581	1,965,036	304,059	4,417,393	25,334,606	52,802	25,387,408
本公司								
於二零一零年一月一日的餘額	7,083,537	11,564,501	1,628,072	304,059	2,644,800	23,224,969	—	23,224,969
總全面收益	—	—	—	—	1,486,477	1,486,477	—	1,486,477
重新分類	—	(39)	—	—	39	—	—	—
由未分配溢利分配(附註23)	—	—	155,826	—	(155,826)	—	—	—
二零零九年度的股利	—	—	—	—	(566,683)	(566,683)	—	(566,683)
於二零一零年十二月三十一日的餘額	7,083,537	11,564,462	1,783,898	304,059	3,408,807	24,144,763	—	24,144,763
總全面收益	—	—	—	—	1,806,116	1,806,116	—	1,806,116
由未分配溢利分配(附註23)	—	—	181,138	—	(181,138)	—	—	—
二零一零年度的股利	—	—	—	—	(637,518)	(637,518)	—	(637,518)
於二零一一年十二月三十一日的餘額	7,083,537	11,564,462	1,965,036	304,059	4,396,267	25,313,361	—	25,313,361

隨附的附註乃本財務報表的組成部分。

李文新
董事

申毅
董事

綜合現金流量表

截至二零一一年十二月三十一日止年度
(金額均以人民幣千元為單位)

	附註	截至十二月三十一日止年度 二零一一年	二零一零年
經營業務的現金流量			
經營業務的現金流入	37(a)	3,933,083	3,889,382
已付利息		(167,650)	(167,650)
已交所得稅		(436,375)	(390,274)
經營業務的淨現金流入		3,329,058	3,331,458
投資業務的現金流量			
收購固定資產及在建工程的支出與固定資產預付款， 已扣除相應的應付款		(943,390)	(1,158,399)
出售固定資產及在建工程的所得款項	37(b)	557	31,156
處置附屬公司的所得款項		144	—
已收政府補助		4,100	—
已收利息		28,203	29,127
存期超過三個月的短期存款增加，淨額		(3,077,500)	(94,500)
已收股利		4,263	3,853
投資業務的淨現金流出		(3,983,623)	(1,188,763)
融資業務的現金流量			
已向非控股股東派付的股利		(36)	(5)
已向本公司股東派付的股利		(637,533)	(566,683)
應付債券的管理費付款		(167)	(32,600)
融資業務的淨現金流出		(637,736)	(599,288)
現金及現金等價物淨(減少)/增加		(1,292,301)	1,543,407
年初現金及現金等價物		2,659,058	1,115,651
年末現金及現金等價物	37(c)	1,366,757	2,659,058

隨附的附註乃本財務報表的組成部分。

李文新
董事

申毅
董事

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

1. 一般資料

廣深鐵路股份有限公司(「本公司」)於一九九六年三月六日在中華人民共和國(「中國」)成立為股份有限公司。同日，本公司經營若干鐵路業務和其他有關業務(統稱「該等業務」)的業務營運。在本公司成立前，該等業務由本公司的前身廣深鐵路總公司(「前身公司」)及其若干附屬公司和廣州鐵路(集團)公司(「廣州鐵路集團」)及其若干附屬公司經營。

前身公司由廣州鐵路集團全權控制和管理。根據廣州鐵路集團、前身公司和本公司於一九九六年簽訂的重組協議(「重組協議」)，本公司透過2,904,250,000股普通股(「國有內資股」)的方式向廣州鐵路集團發行其全部股本權益，以換取與經營該等業務有關的資產及負債(「重組」)。重組後，前身公司的名稱改為廣州鐵路(集團)廣深鐵路實業發展總公司。

一九九六年五月，本公司在一次全球公開發售中發行1,431,300,000股股份，包括217,812,000股H股(「H股」)和24,269,760股美國存托股份(「美國存托股份」，每股美國存托股份代表50股H股)，募集約人民幣4,214,000,000元現金，用以應付本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的資本性支出和滿足營運資金的需要。

二零零六年十二月，本公司透過股份首次公開發售於上海證券交易所發行2,747,987,000股A股，用以提供資金，以收購與廣州鐵路集團羊城鐵路實業發展總公司(廣州鐵路集團的全資附屬公司，經營行走中國南部地區廣州至坪石之間各城市的鐵路線)鐵路運輸業務(「羊城鐵路業務」)有關的業務及有關資產及負債。

本集團主要經營提供鐵路客運和貨運業務。本集團亦經營若干其他業務，主要包括車站內服務；以及在列車上和車站內銷售食品、飲料和貨品等。

本公司的註冊地址為中華人民共和國廣東省深圳市和平路1052號。本公司的營業執照將於二零五六年到期。

於二零一一年十二月三十一日，本公司職工總數約為33,400名，較二零一零年十二月三十一日增加1,200名。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

1. 一般資料(續)

財務報表於二零一二年三月二十七日由本公司董事會批准刊發。

財務報表所列全部公司的英文名稱乃其中文註冊名稱的直譯。

2. 主要會計政策

編製本財務報表時所採納的主要會計政策載列如下。除另有說明者外，該等政策在所呈報各年度內貫徹一致。

2.1 編製基準

綜合財務報表乃按照國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒布的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及香港公司條例的披露要求編製。綜合財務報表乃按歷史成本法編製。

編製符合國際財務報告準則的財務報表時需要使用若干關鍵會計估計。管理層在運用本集團會計政策過程中亦須行使其判斷。涉及很大程度的判斷或複雜性的範疇或對財務報表有重大影響的假設及估計的範疇已於附註4披露。

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

- 國際會計準則第24號(經修訂)「關聯方披露」於二零一一年一月一日或其後開始的年度期間生效。該準則提出豁免國際會計準則第24號關於政府相關實體與政府間交易的所有披露要求。
- 國際財務報告準則第1號的修訂本「對首次採納者就國際財務報告準則第7號披露比較資料的有限豁免」。該修訂本旨在向首次採納者提供與於二零零九年三月對國際財務報告準則第7號作出的修訂所載有關免除就新公允價值披露要求而呈列截至二零零九年十二月三十一日前的可資比較資料的相同過渡性條文。該修訂本於二零一零年七月一日或其後開始的年度期間生效，惟由於本公司並非國際財務報告準則的首次採納者，故對本公司並無影響。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

2. 主要會計政策(續)

2.1 編製基準(續)

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則(續)

- 於二零一零年頒布的年度改進項目以修訂以下準則：
 - 國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」
 - 國際會計準則第1號「呈列財務報表」
 - 國際會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」產生修訂的過渡性規定
 - 國際會計準則第34號「中期財務報告」
 - IFRIC — 詮釋第13號「客戶忠誠計劃」
 - 國際財務報告準則第1號「首次採納國際財務報告準則」
 - 國際財務報告準則第3號(經修訂)「業務合併」

除本集團於截至二零一零年十二月三十一日止年度已提前採納的經改進國際財務報告準則第1號「首次採納國際財務報告準則」外，該等修訂沒有對本集團的綜合財務報表構成重大影響。

(b) 於二零一一年生效惟與本集團無關之準則以及現有準則之修訂本及詮釋：

- 國際會計準則第32號的修訂本「供股類別」於二零一零年二月一日或其後開始的年度期間生效。由於本集團並無進行任何供股，故該修訂本現時不適用於本集團。
- IFRIC — 詮釋第14號的修訂本「最低資金要求的預付款」於二零一一年一月一日或其後開始的年度期間生效。由於本集團並無最低資金要求，故該修訂本現時不適用於本集團。
- IFRIC — 詮釋第19號「以權益工具清償金融負債」於二零一零年七月一日或其後開始的年度期間生效。由於本集團現時沒有以權益工具取代金融負債，故該詮釋現時不適用於本集團。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

2. 主要會計政策(續)

2.1 編製基準(續)

- (c) 以下新訂準則、對準則的新詮釋及修訂及詮釋為已頒布，惟於二零一一年一月一日開始的財政年度尚未生效，且並未提前採納：

	於以下日期或其後開始的 年度期間生效
國際財務報告準則第1號「嚴重惡性通貨膨脹及剔除首次採納者的 固定日期」— 修訂本	二零一一年七月一日
國際財務報告準則第7號「披露 — 轉讓金融資產」— 修訂本	二零一一年七月一日
國際會計準則第12號「遞延稅項：收回相關資產」— 修訂本	二零一二年一月一日
國際會計準則第1號「呈列財務報表」— 修訂本	二零一二年七月一日
國際財務報告準則第10號「綜合財務報表」— 修訂本	二零一三年一月一日
國際財務報告準則第11號「聯合安排」— 修訂本	二零一三年一月一日
國際財務報告準則第12號「持有其他實體權益的披露」— 修訂本	二零一三年一月一日
國際財務報告準則第13號「公允價值計量」— 澄清	二零一三年一月一日
國際會計準則第19號「員工福利」— 修訂本	二零一三年一月一日
國際會計準則第28號「在聯營公司及合營公司的投資」— 修訂本	二零一三年一月一日
國際會計準則第27號(二零一一年經修訂)「獨立財務報表」	二零一三年一月一日
國際財務報告準則第7號「披露 — 抵銷金融資產 及金融負債」— 修訂本	二零一三年一月一日
IFRIC詮釋第20號「地表礦區生產階段的剝採成本」	二零一三年一月一日
國際會計準則第32號「金融工具：呈列 — 抵銷金融資產 及金融負債」— 修訂本	二零一四年一月一日
國際財務報告準則第9號「金融工具」— 分類及計量	二零一五年一月一日
國際財務報告準則第7號及國際財務報告準則第9號 「強制生效日期及過度披露」— 修訂本	二零一五年一月一日

本公司董事正在評估該等新訂／經修訂準則對本集團財務報表的影響。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

2. 主要會計政策(續)

2.2 附屬公司

2.2.1 綜合入賬

附屬公司指本集團有權監管其財務及經營政策的一切實體(包括特設公司)，通常擁有其過半數投票權。於評估本集團是否控制另一實體時，會考慮現時是否存在可行使或轉換的潛在投票權及其影響。當本集團持有少於50%的投票權，但因持有實際控制權而可管控制財政及經營政策，其亦會評估是否存在控制權。實際控制權可在增加少數股東權益或股東間的合約條款等情況下產生。

附屬公司自其控制權轉移予本集團當日起全面綜合入賬，於控制權終止當日停止綜合入賬。

集團內公司間的交易、集團公司交易的結餘、收益及支出予以抵銷。於資產內確認的集團內公司間的交易產生的溢利及虧損亦予以抵銷。附屬公司的會計政策已在必要情況下作出修訂，確保與本集團所採納的政策一致。

(a) 業務合併

本集團採用收購法就業務合併入賬。收購一間附屬公司的轉讓代價為所轉讓資產、對被收購方前擁有人所產生的負債及本集團所發行股權的公允價值。所轉讓代價包括或有代價安排產生的任何資產或負債的公允價值。於業務合併時所收購的可識別資產及所承擔的負債及或有負債，初始按收購當日的公允價值計量。本集團按逐項收購基準，以公允價值或按非控股權益所佔被收購方淨資產可識別的比例確認於被收購方的任何非控股權益。

收購相關成本於產生時列為開支。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

2. 主要會計政策(續)

2.2 附屬公司(續)

2.2.1 綜合入賬(續)

(a) 業務合併(續)

倘業務合併分階段進行，收購方須按於收購當日的公允價值重新計量其先前持有的被收購方股權，所產生的盈虧(如有)在損益內確認。

本集團所轉讓的任何或有代價按收購當日的公允價值確認。被視為一項資產或負債的或有代價公允價值的後續變動，按照國際會計準則第39號於損益確認或確認為其他全面收益的變動。分類為權益的或有代價不予重新計量，而其後結算乃於權益入賬。

商譽初始按所轉讓總代價及非控股權益的公允價值超出所收購可識別淨資產及所承擔負債總和的數額予以計量。倘此代價低於所收購附屬公司淨資產的公允價值，則差額於損益中確認。

(b) 不導致控制權改變的附屬公司所有者權益變動

不導致失去控制權的非控股權益交易以權益交易入賬，即以彼等為所有者的身分與所有者進行交易。任何已付代價的公允價值與所收購相關應佔附屬公司淨資產的賬面值的差額乃於權益內記賬。向非控股權益出售的收益或虧損亦於權益內記賬。

(c) 出售附屬公司

倘本集團不再擁有控制權時，於實體的任何保留權益按失去控制權當日的公允價值重新計量，有關賬面值變動於損益確認。就其後入賬列作聯營公司、合營公司或金融資產的保留權益，其公允價值為初始賬面值。此外，先前於其他全面收益確認與該實體有關的任何金額會按猶如本集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬。這可能代表先前在其他全面收益確認的金額會重新分類至損益。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

2. 主要會計政策(續)

2.2 附屬公司(續)

2.2.2 獨立金融工具

在附屬公司的投資乃按成本值減減值入賬。成本亦包括直接應佔投資成本。附屬公司的業績乃由本公司按已收及應收股利的基準入賬。

2.3 聯營公司

聯營公司指本集團有能力對其擁有重大影響力但非控制權的一切實體，通常擁有其20%至50%的投票權。在聯營公司的投資會根據權益會計法列賬，根據權益會計法，投資初始按成本值確認，賬面值增加或減少，以確認投資者於收購當日後應佔被投資方的損益。本集團在聯營公司的投資包括於收購時識別的商譽。

倘在於聯營公司的所有者權益減少但仍保留重大影響力，則先前於其他全面收益確認的金額僅按比例計算部分重新分類至損益(如適用)。

本集團應佔收購後損益會於全面收益表確認，而其應佔收購後的其他全面收益變動則於其他全面收益確認，並對投資的賬面價值作出相應調整。當本集團應佔聯營公司的虧損等於或大於其在聯營公司的權益(包括任何其他無抵押的應收款)時，本集團不再確認進一步的虧損，除非本集團已代聯營公司產生法定或推定義務或支付款項。

於各報告期末，本集團釐定是否存在任何客觀證據證明在聯營公司的投資出現減值。倘出現此情況，本集團根據聯營公司的可收回金額與其賬面值之間的差額計算減值額，並於全面收益表「應佔聯營公司業績」的金額內確認。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度
(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

2. 主要會計政策(續)

2.3 聯營公司(續)

本集團與其聯營公司之間進行的上下游交易所產生的溢利及虧損僅以無關聯投資者在聯營公司的權益為限，於本集團的財務報表確認。未變現虧損予以抵銷，除非交易證明所轉讓的資產出現減值。聯營公司的會計政策已在必要情況下作出修訂，確保與本集團所採納的政策一致。

在本公司的資產負債表中，在聯營公司的投資乃按成本值減減值虧損準備入賬。成本亦包括直接應佔投資成本。聯營公司的業績乃由本公司按已收及應收股利的基準入賬。

2.4 分部報告

經營分部按提供予主要經營決策人的部報告一致的方式呈報。主要經營決策人負責就經營分部分配資產及評估業績，已獲確認為作出策略決定的高級行政人員。

2.5 外幣交易

(a) 功能及呈報貨幣

本集團旗下每個實體的財務報表所包括的項目，均以該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計算。綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈報，人民幣為本公司及本集團的功能貨幣及本集團的呈報貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易均按交易或估值(如項目重新計量)當日的匯率換算為功能貨幣。此等交易結算及按年結日的匯率換算以外幣計值的貨幣資產和負債而產生的匯兌收益及虧損，均於全面收益表內確認。

匯兌收益及虧損於綜合全面收益表的「財務費用」內呈列。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

2. 主要會計政策(續)

2.6 固定資產

固定資產以歷史成本減折舊及減值虧損後列賬。歷史成本包括收購項目直接應佔開支(就本公司於重組時向前身公司收購的固定資產而言，重組的重估金額為認定成本)。

其後的成本僅會於與該項目有關的未來經濟利益可能流入本集團，而該項目成本能可靠計量時，計入資產的賬面價值，或確認為一項獨立資產(倘適用)。已置換的部件的賬面價值不予確認。其他所有維修及保養於產生的財政期間內在全面收益表扣除。

折舊是按各資產的估計可使用年限，並扣除佔成本不超過4%的估計殘值後以直線法計算，以分配成本值。估計可使用年限如下：

樓宇(附註a)	20至40年
路軌、橋樑及維修服務通道(附註a)	16至100年
機車及車廂	20年
通訊及信號系統	8至20年
其他機器及設備	4至25年

附註a：

樓宇、路軌、橋樑及維修服務通道的估計可使用年限超過此等資產各自所在土地使用權租賃批授權的初步租賃期(「租賃期」)及土地使用權初步經營租賃期(「經營租賃期」)(附註2.8及39(b))。

根據中國監管土地使用權租賃批授權的相關法律及法規，本集團有權支付額外費用續租，而有關期限最高不少於50年。此項權利可於初步租賃期屆滿前一年內行使，並只可於有關續期被認為損害公眾利益時方會遭否定。因此，本公司董事認為審批程序並不嚴謹。此外，根據與單一最大股東訂立的土地使用權經營租賃協議的條文(詳情見附註39(b))，本公司可於經營租賃期屆滿時酌情續租。根據該等考慮，董事已釐定該等資產的估計可使用年期為超過初步租賃期及經營租賃期。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

2. 主要會計政策(續)

2.6 固定資產(續)

該等資產的殘值及估計可使用年限於每個報告期末檢討，並於有需要時予以調整。

倘某項資產賬面價值高於其估計可收回價值時，則即時將資產的賬面價值撇減至可收回價值(附註2.10)。

出售收益及虧損乃透過比較所得款項與賬面價值釐定，並計入全面收益表中的「其他(支出)／收入，淨額」。

於重估資產出售時，計入其他儲備的金額轉撥至未分配盈利。

2.7 在建工程

在建工程指樓宇、路軌、橋樑及維修服務通道，主要包括與本集團現有鐵路的有關設施相關的建築成本。在建工程按成本值列賬，包括所有開支及其他直接成本、地盤恢復成本、建築所佔預付款，以及於建築期間為提供建築資金而借款所致的利息支出減減值虧損。在建工程完工並可用於計劃用途後，開始計提折舊。

2.8 租賃土地付款

本集團取得若干用於鐵路沿線、火車站和其他業務的多項土地使用權。為該土地所支付的款項指預付租賃款，並按租賃期36.5年至50年以直線法攤銷。根據中國監管土地使用權租賃批授權的相關法律及法規，本集團有權延長租期及續租，而有關期限不少於50年。此項權利可於初步租賃期屆滿前一年內行使，並只可於有關續期被認為損害公眾利益時方會遭否定。本集團認為審批程序並不嚴謹，且將可合理確定能夠續期。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

2. 主要會計政策(續)

2.9 商譽

商譽指已轉讓代價、任何於被收購方的非控股權益金額及任何先前於被收購方的股權於收購日期的公允價值超過本集團應佔所收購可識別淨資產公允價值的差額。收購附屬公司業務的商譽於資產負債表分開披露。

就減值測試而言，於業務合併中所收購的商譽被分配至預期自合併協同效應受惠的各個現金產生單位(「現金產生單位」)，或現金產生單位組別。各個獲分配商譽的單位或單位組別指就內部管理而言實體監察商譽的最低層面。商譽於經營分部層面監察。

商譽每年進行減值檢討，或倘於有事件出現或情況變動顯示可能出現減值時，作出更頻密檢討。商譽的賬面值與可收回金額作比較，可收回金額為使用價值與公允價值減銷售成本的較高者。任何減值即時確認為支出，且其後不予撥回。

2.10 在附屬公司及聯營公司的投資及非金融資產減值

擁有無限可使用年期的資產(如商譽)毋須攤銷，惟須按年進行減值測試。倘有情況或環境變化顯示資產賬面價值或未能收回時，本集團會檢討該項資產的減值情況。若該項資產的賬面價值超過其可收回價值，其差額確認為減值虧損。可收回價值是指資產的公允價值減銷售成本後的淨額與在用價值兩者中的較高者。對減值進行評估時，資產已按具備可單獨識別現金流量的最小單位(現金產生單位)劃分。商譽以外的非金融資產倘曾出現減值，則須於各申報日檢討其可予撥回的減值。

倘從在附屬公司或聯營公司的投資收取的股利超過附屬公司或聯營公司於股利宣派期間的總全面收益，或倘該投資於個別財務報表中的賬面價值超過被投資公司的淨資產(包括商譽)於綜合財務報表中的賬面價值，則於從該等投資收到股利時須對該等投資進行減值測試。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

2. 主要會計政策(續)

2.11 金融資產

2.11.1 分類

本集團將金融資產劃分為以下類別：按照公允價值列入損益賬、貸款及應收款以及可供出售的金融資產。分類方法乃取決於金融資產的收購目的。管理層將於初始確認時為其金融資產分類。於截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度，除貸款及應收款以及可供出售的金融資產外，本集團並無持有任何按照公允價值列入損益賬的金融資產。

(a) 貸款及應收款

貸款及應收款均設有固定或可確定付款金額，以及不會在活躍市場報價的非衍生金融資產。此等項目已計入流動資產之內，但由報告期末後超過12個月清算或預期清算的金額則劃分為非流動資產。本集團的貸款及應收款包括資產負債表內的「長期應收款」、「應收賬款及其他應收款」、「短期存款」及「現金及現金等價物」(附註2.16及2.17)。

(b) 可供出售的金融資產

可供出售的金融資產為劃分為此類別或不獲分類為任何其他類別的非衍生項目。除非投資到期或管理層計劃於報告期末起計十二個月內出售有關投資，否則可供出售的金融資產將計入非流動資產內。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

2. 主要會計政策(續)

2.11 金融資產(續)

2.11.2 確認及計量

除並無活躍市場的市場報價及公平值不能可靠計量的股本工具投資乃按成本衡量外，以一般方式買賣的金融資產均於交易日(即本集團承諾收購或出售該資產當日)確認。所有並非按照公允價值列入損益賬的金融資產之投資項目初始按照公允價值另加交易成本列賬。可供出售的金融資產其後按公允價值列賬。當本集團從該等投資項目收取現金流量的權利已到期或已被轉讓，且本集團已大致上將擁有權的所有風險和回報轉移，則不再確認該等金融資產。貸款及應收款其後以實際利息法按經攤銷成本列賬。

分類為可供出售的貨幣及非貨幣證券的公允價值變動在其他全面收益中確認。

當分類為可供出售的證券已售出或減值時，於權益中確認的累計公允價值調整計入全面收益表為「投資證券的收益及虧損」。

可供出售的權益工具的股利在本集團收取款項的權利確定時於全面收益表確認為其他收入的一部分。

上市投資的公允價值按現行買入價計算。倘金融資產的市場並不活躍(及就非上市證券而言)，本集團採用估值技術釐定公允價值。該等技術包括使用近期公平交易、參考其他大致相同的工具、貼現現金流量分析，以及期權定價模式，充分利用市場輸入數據，盡少依賴實體特定輸入數據。並無於活躍市場報價而其公允價值無法透過估值技術可靠釐定的非上市權益工具，乃按成本計量，並須進行減值檢討。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

2. 主要會計政策(續)

2.12 抵銷金融工具

當有法定可執行權力抵銷已確認金額及有意按淨額基準結算，或同時變現資產及清償負債，則金融資產及負債將互相抵銷，其淨額於資產負債表呈報。

2.13 金融資產減值

(a) 按經攤銷成本列賬的資產

本集團於各報告期末評估是否有客觀憑證顯示金融資產或一組金融資產出現減值。倘因於初始確認資產後發生的一項或多項事件(「損失事件」)而出現客觀減值憑證，而該(等)損失事件對金融資產或一組金融資產的估計未來現金流量構成能可靠估計的影響，金融資產或一組金融資產方被視為減值及產生減值虧損。

本集團用以決定是否存在出現減值虧損的客觀證據的準則包括：

- 發行人或義務人出現重大財務困難；
- 違反合約，例如逾期支付或拖欠利息或本金；
- 本集團由於與借款人的財務困難有關的經濟或法律理由，給予借款人一項貸款人在其他情況下不會考慮的優惠；
- 借款人可能會破產或進行其他財務重組；
- 因為出現財務困難而導致該金融資產失去活躍市場；或

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

2. 主要會計政策(續)

2.13 金融資產減值(續)

(a) 按經攤銷成本列賬的資產(續)

- 顯示一組金融資產自初顯示一組金融資產自初始確認後，其估計未來現金流量出現可計量的下跌的可觀察數據，儘管未能確認組合內導致有關下跌的個別金融資產，包括初始確認後，其估計未來現金流量出現可計量的下跌的可觀察數據，儘管未能確認組合內導致有關下跌的個別金融資產，包括：
 - (i) 該組合的借款人付款狀況出現逆轉；
 - (ii) 與該組合資產拖欠情況有關的國家或地方經濟狀況。

本集團首先評估是否存在客觀減值證據。

就貸款及應收款而言，虧損金額乃以資產賬面價值與按金融資產原有實際利率貼現估計未來現金流量(不包括未產生的未來信貸損失)的現值兩者的差額計量。資產賬面價值予以扣減，虧損金額則於全面收益表內確認。倘貸款或持有至到期的投資按浮動利率計息，計量任何減值虧損的貼現率為根據合約釐定的現行實際利率。本集團可實際上以觀察所得市價按工具的公允價值計量減值。

倘於其後期間，減值虧損金額減少，而該減少客觀地與確認減值後發生的事件相關(如債務人信貸評級改善)，則過往確認的減值虧損撥回於全面收益表內確認。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

2. 主要會計政策(續)

2.13 金融資產減值(續)

(b) 分類為可供出售的資產

本集團於各報告期末評估是否有客觀證據顯示金融資產或一組金融資產已減值。如屬分類為可供出售的股本投資，證券公允價值顯著或長期下跌至低於其成本，亦為資產減值的證據。倘可供出售的金融資產存在任何上述證據，累計虧損(按收購成本與目前公允價值的差額減該金融資產之前於損益確認的任何減值虧損計量)從權益中移除，並於獨立全面收益表中確認。於獨立全面收益表確認的股本工具減值虧損不會透過獨立全面收益表撥回。

2.14 遞延職工費用

(a) 房屋福利產生的遞延職工費用

本集團已於二零零零年實施計劃向其員工出售職工住房(「該計劃」)。根據該計劃，本集團以優惠價格向其員工出售部分職工住房，以作為員工所享受的住房福利。住房福利總額(「該等福利」)為所售職工住房的淨賬面價值與向其員工出售職工住房所得款項的差額，並預期將於最少15年內(按參與該計劃的員工估計合約服務年限而釐定)使本集團受益。於二零零零年實行該計劃後，該等福利列作遞延職工費用處理，其後按參與該計劃的員工的合約服務年限攤銷。

於二零一零年十二月三十一日後，所有房屋福利產生的遞延職工費用已於營業支出中確認(見附註13)。

(b) 其他長期遞延職工費用

其他長期遞延職工費用按其估計可使用年期攤銷。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

2. 主要會計政策(續)

2.15 存料及供應品

存料及供應品以成本與可變現淨值孰低列示。成本以加權平均法釐定。存料及供應品視乎適用情況，於消耗時作為燃料成本及維修及保養費用扣除，或於項目安裝於有關固定資產時資本化至固定資產。可變現淨值乃以日常業務過程中的估計售價減除適用可變銷售費用。

2.16 應收賬款及其他應收款

應收賬款為於日常業務過程中出售商品或提供服務而應收客戶的款項。倘預期應收賬款及其他應收款於一年或以內(或倘較長，於正常營運週期內)收回，則分類為流動資產，否則呈報為非流動資產。

應收賬款及其他應收款初始以公允價值確認，其後則使用實際利息法按經攤銷成本扣除減值準備計量。

2.17 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括庫存現金、存放於銀行的活期存款；以及原存期三個月或以下且流動性極強的其他短期投資。

2.18 股本

普通股被列為權益。直接歸屬於發行新股或購股權的新增成本在權益中列為所得款項的減少(扣除稅項)。

2.19 應付賬款

應付賬款初始按公允價值確認，其後則採用實際利息法按已攤銷成本計量。應付賬款為於日常業務過程中向供應商購買貨品或服務的付款責任。倘應付賬款於一年或以內(或倘較長，於正常營運週期內)到期，則分類為流動負債，否則呈報為非流動負債。

應付賬款初始按公允價值確認，其後則使用實際利息法按經攤銷成本計量。

本集團僅於其責任解除、註銷或屆滿時，方會終止確認金融負債。已終止確認金融負債的賬面值與已付及應付代價的差額，於損益確認。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

2. 主要會計政策(續)

2.20 借款

借款(包括應付債券)初始按公允價值確認，當中扣除所產生的交易成本。借款其後按經攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本後)與贖回價值兩者的任何差額會於借款期內按實際利息法於全面收益表內確認。

設立貸款融資時支付的費用，以將提取部分或全部融資為限確認為貸款的交易成本。在此情況下，該費用會遞延處理，直至作出提取為止。倘並無證據顯示部分或全部融資將獲提取，則該費用會資本化為流動性服務預付款，並於有關融資期內攤銷。

除非本集團有無條件權利可將清償負債的期限延遲至報告期末起計最少12個月後，否則借款一律劃分為流動負債。

2.21 借款成本

收購、建造或生產需要一段長時間方能達至預定可使用或出售狀態的合資格資產所直接產生的一般及特定借款成本，計入該等資產的成本，直至該等資產大致達至其預定可使用或出售狀態為止。

在特定借款撥作合資格資產支出前的暫時投資所賺取的投資收入，自合資格資本化的借款成本中扣除。

所有其他借款成本於產生期間於損益內確認。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

2. 主要會計政策(續)

2.22 即期及遞延所得稅

期內稅項支出包括即期及遞延稅項。稅項乃於綜合全面收益表中確認，惟倘其與於其他全面收益表或直接於權益中確認的項目有關，則在該情況下，稅項亦於其他全面收益或直接於權益中確認。

(a) 即期所得稅

即期所得稅支出的計算基準乃以於結算日本公司的附屬公司及聯營公司營運及產生應納稅收入所在國家已制定或在相當程度上已制定的稅法而釐定。管理層定期檢討報稅表中對於有關需解釋的適用稅例所採納的立場，以及預期需向稅務機構支付的款項的基準建立適當的準備。

(b) 遞延所得稅

內部基準差異

遞延所得稅以負債法按各資產及負債的稅基與其於綜合財務報表的賬面價值者間的暫時性差異而確認。然而，如遞延所得稅乃源自業務合併以外的交易中初始確認資產或負債，而在交易時並不影響會計或應納稅溢利或虧損，則不會入賬處理。遞延所得稅按於結算日已制定或在相當程度上已制定的稅率(及稅法)釐定，並預期於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債償還後實行。

若有可能動用暫時性差異抵銷未來的應納稅溢利，則確認遞延所得稅資產。遞延稅項資產的賬面值於呈報期末檢討，並於不再可能有足夠應納稅溢利容許收回全部或部分資產時減少。

外部基準差異

遞延所得稅會因在附屬公司和聯營公司的投資所產生的暫時性差異而計提準備，惟暫時性差異的撥回時間可由本集團控制或暫時性差異不能在可預見的未來得到撥回之該等遞延所得稅負債除外。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度
(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

2. 主要會計政策(續)

2.22 即期及遞延所得稅(續)

(c) 抵銷

當有法定可執行權力將遞延所得稅資產與負債抵銷，且遞延所得稅資產與負債涉及同一稅務機關對一個應納稅實體或不同納稅實體徵稅的收入，有關實體有意按淨額基準清償結餘，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

2.23 員工福利

(a) 定額供款計劃

本集團向地方政府為退休金及住房等員工福利而經營的定額供款計劃作出供款。供款一經支付，本集團即無其他付款責任。定額供款計劃的供款於到期時確認為職工成本。

(b) 終止受僱福利

倘符合若干準則的選定員工接受自願離職以換取終止受僱福利，並獲本集團管理層授出特定批准，則可享有該等福利。倘本集團承諾根據詳細的正式計劃終止聘用現有員工(且不可能撤回有關承諾)，或承諾因鼓勵員工接受自願離職的建議而提供退休福利，則確認退休福利。於結算日起計超過 12 個月到期的福利會貼現為現值。

2.24 準備

在出現以下情況時，就環境復修、重建費用和法律索償作出準備：本集團因已發生的事件而產生現有的法律或推定責任；有可能需要有流出資源以償付責任；而金額已經可靠估計。重建準備包括租賃終止罰款和員工離職付款。不就未來營業虧損確認準備。

如有多項類似責任，其需要在償付中流出資源的可能性，根據責任的類別整體考慮。即使在同一責任類別所包含的任何一個項目相關的資源流出的可能性極低，仍須確認準備。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

2. 主要會計政策(續)

2.24 準備(續)

準備乃採用反映貨幣時間價值及特定責任風險的現行市場評估的稅前貼現率，按預期償付責任所需的開支現值計量。因時間流逝所產生的準備增加確認為利息支出。

2.25 收入確認

收入包括於本集團的日常業務過程中銷售貨品及服務的已收或應收代價的公允價值。收入於扣除增值稅、退貨、回扣和折扣，以及對銷本集團內部銷售後呈報。

倘收入金額能夠可靠計量，未來經濟利益可能會流入實體及達成下述本集團各項業務的特定條件，則本集團會確認收入。本集團考慮客戶類別、交易類型及各安排的特殊要求，按過往業績作出估計。

(a) 鐵路業務的收入

鐵路業務的收入包括客運及貨運服務的收入、路網清算的收入以及其他運輸相關服務的收入。其他運輸相關服務包括向其他鐵路公司提供的鐵路運輸管理服務，以及就客運及貨運提供的其他服務。鐵路業務的收入於提供服務以及收入能可靠計量時確認。

(b) 其他業務的收入

其他業務的收入主要包括車站內服務；以及在列車上和車站內銷售食品、飲料和貨品等。其他業務的收入於有關服務或貨品付運、轉移擁有權的相關風險及回報以及收入能可靠計量時確認。

(c) 利息收入

利息收入採用實際利息法確認。倘應收款出現減值，本集團會將賬面價值減至其可收回款額（即按有關工具原有實際利率貼現的估計未來現金流量），並繼續解除貼現作為利息收入。已減值應收貸款的利息收入採用原有實際利率確認。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

2. 主要會計政策(續)

2.25 收入確認(續)

(d) 股利收入

股利收入在收取款項的權利確定時確認。

(e) 租金收入

經營租賃安排收入於租賃期內按直線法確認。

2.26 政府補助

政府補助於有合理保證本集團將收到補助，且能符合補助的所有條件時按公允價值確認。

與成本有關的政府補助以遞延方式處理，並配合於該有關成本獲補償期間的全面收益表內確認。

與物業、廠房及設備有關的政府補助計入非流動負債為遞延政府補助，並按相關資產的預期年限內按直線法計入全面收益表。

2.27 經營租賃

擁有權的回報及風險大部分由出租者保留的租賃乃分類為經營租賃。經營租賃的租金(經扣除自出租者收取的任何獎勵)於租賃期內按直線法於全面收益表扣除。

2.28 股利分派

向本公司股東作出的股利分派乃於本公司股東批准派發股利的當期於本集團及本公司的財務報表上確認為負債。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

3. 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團的活動承受各種不同的財務風險：價格風險、外幣風險、現金流量及公允價值利率風險、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理策略是致力減低對本集團財務表現造成的潛在不利影響。

(a) 價格風險

本集團因本集團所持有及於綜合資產負債表分類為可供出售的投資而面臨價格風險。

為管理因股權投資而產生的價格風險，本集團擴闊其組合。擴闊組合乃按照本集團設定的限制進行。

(b) 外幣風險

本集團主要在中國經營，而大部份交易以人民幣結算。人民幣亦為本公司及其附屬公司的功能貨幣。人民幣不可自由兌換為其他外幣。將人民幣結餘兌換為外幣須受到中國政府所頒佈的匯率及外匯管制法規所規限。任何以人民幣以外的外幣計值的貨幣資產及負債將導致本集團面對外匯風險。

本集團管理外幣風險的目標是減低外幣交易造成的潛在不利影響。管理層視乎特定外幣風險波動性採取措施管理外幣倉位。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 外幣風險(續)

下表顯示本集團所面對以外幣為單位貨幣資產及負債產生的外幣匯率波動風險：

貨幣資產及負債	計值貨幣	於十二月三十一日	
		二零一一年 (人民幣千元)	二零一零年 (人民幣千元)
現金及現金等價物	美元	261	322
現金及現金等價物	港幣	106,054	103,221
其他應收款	港幣	244	549

本集團或會因關乎上述貨幣資產的任何外幣匯率波動而蒙受損失。本集團並無以任何工具對沖該風險。

於二零一一年十二月三十一日，倘人民幣兌港幣貶值／升值5%而所有其他可變因素維持不變，則本年度的除稅後溢利將增加／減少人民幣5,300,000元(二零一零年：人民幣5,200,000元)，主要因換算以港幣計值的銀行現金產生外匯收益／虧損所致。美元匯率波動的影響不大。

(c) 現金流量及公允價值利率風險

除存放於銀行的存款外，本集團並無重大計息資產。於年內存於中國的銀行之存款的平均利率約為2.12%(二零一零年：0.87%)。中國人民銀行不時公佈的任何利率變動並不被認為會對本集團構成任何重大影響。

影響本集團的收入及經營現金流量的利率風險主要來自應付債券。債券按固定利率計息，及使本集團面對公允價值利率風險。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(d) 信貸風險

信貸風險以組合基準管理。信貸風險由現金及現金等價物、短期存款應收賬款及其他應收款(不包括預付款)及長期應收款所產生。

信貸風險的詳細分析載於附註15。

概無其他金融資產附帶重大信貸風險。

(e) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理包括維持充足的現金及獲得足夠的備用信貸融資以維持可供動用資金，及於市場平倉的能力。

管理層按預期現金流量基準監察本集團流動資金儲備(包括未提取借款融資以及現金及現金等價物)的滾動預測。

下表按有關合約於結算日至到期日剩餘時間分類分析本集團金融負債。於下表披露的金額為合約未貼現現金流量。由於貼現影響並不重大，故在12個月內到期的結餘相等於其賬面結餘。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(e) 流動資金風險(續)

綜合	少於1年 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元
於二零一一年十二月三十一日			
應付債券(包括利息)(附註25)	167,650	167,650	3,660,760
應付賬款及其他應付款 (不包括法定負債及墊款) (附註27及28)	1,496,980	—	—
應付股利	25	—	—
固定資產及在建工程應付款	814,129	—	—
於二零一零年十二月三十一日			
應付債券(包括利息)(附註25)	167,650	167,650	3,828,410
應付賬款及其他應付款 (不包括法定負債及墊款) (附註27及28)	1,570,044	—	—
應付股利	54	—	—
固定資產及在建工程應付款	477,806	—	—

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(e) 流動資金風險(續)

本公司	少於1年 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元
於二零一一年十二月三十一日			
應付債券(包括利息)(附註25)	167,650	167,650	3,660,760
應付賬款及其他應付款 (不包括法定負債及墊款) (附註27及28)	1,538,798	—	—
應付股利	25	—	—
固定資產及在建工程應付款	814,129	—	—
於二零一零年十二月三十一日			
應付債券(包括利息)(附註25)	167,650	167,650	3,828,410
應付賬款及其他應付款 (不包括法定負債及墊款) (附註27及28)	1,614,601	—	—
應付股利	40	—	—
固定資產及在建工程應付款	477,769	—	—

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

3. 財務風險管理(續)

3.2 資本風險管理

本集團管理資本的目標為保障本集團持續運作的能力，從而為股東提供回報、為其他利益相關者提供利益，以及保持理想的資本架構以減低資本成本。

為維持或調整資本架構，本集團可調整支付予股東的股利、發行新股或出售資產以減少債項。

本集團定期檢討資產負債率監察資本。此比率乃以淨債項除以總股本計算。淨債項乃以總應付債券減現金及現金等價物。總股本乃以綜合資產負債表所示的「權益」另加淨債項計算。

於二零一一年及二零一零年十二月三十一日的資產負債率如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
總應付債券(附註25)	3,478,568	3,471,994
減：現金及現金等價物(附註37(c))	(1,366,757)	(2,659,058)
淨債項	2,111,811	812,936
總權益	25,387,408	24,222,576
總股本	27,499,219	25,035,512
資產負債率	8%	3%

二零一一年的資產負債率增加，乃由於二零一一年有更多以定期存款形式投資的現金及現金等值物所致。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

3. 財務風險管理(續)

3.3 公允價值估計

本集團就按公允價值於資產負債表計量的金融工具採納國際財務報告準則第7號的修訂本，該修訂本要求按以下公允價值計量架構，分級披露公允價值的計量：

- 相同資產或負債在活躍市場上的報價(未經調整)(第一級)。
- 直接(即價格數據)或間接(即價格產生數據)使用除第一級中報價以外的可觀察資產或負債數據(第二級)。
- 任何非基於可觀察市場數據的資產或負債數據(即不可觀察數據)(第三級)。

於二零一零年及二零一一年十二月三十一日，本集團並無任何按公允價值計量的金融工具。

就披露目的而言，應付債券的公允價值按本集團可就類似金融工具取得的現行市場利率貼現未來合約現金流量估計。於二零一一年十二月三十一日，債券的公允價值約為人民幣3,405,771,000元(二零一零年：3,422,721,000元)。公允價值按貼現現金流量法使用5.79%(二零一零年：5.42%)的貼現率釐定。

於二零一一年及二零一零年十二月三十一日，其他金融工具的公允價值與其公允價值相若。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

4. 關鍵會計估計及判斷

估計及判斷受到持續評估，及基於歷史經驗及其他因素進行，包括在該等情況下相信為合理的未來事件的預測。

4.1 關鍵會計估計及假設

本集團有作出關乎未來的估計及假設。最終得出的會計估計如其定義，極少等同相關實際業績。以下是極可能導致須對下一財政年度內的資產與負債賬面價值作出重大調整的估計及假設。

(a) 固定資產的可折舊年限估計

固定資產(尤其是路軌、橋樑及維修服務通道)的可折舊年限估計乃由董事參考以下各項釐定：(1)該等資產的過往用途；(2)其預期物理磨損；(3)近期進行的耐用性評估結果；(4)同類固定資產因生產改變或改良導致技術或商業過時；(5)本集團更新資產所在的土地使用權批授權及土地使用權租賃的權利(附註2.8及39(b))，(6)附加於該等固定資產用途的市場需求或法定或可資比較限制變動。

現行估計可使用年限載於附註2.6。倘路軌、橋樑及維修服務通道的估計可折舊年限已增加／減少10%，截至二零一一年十二月三十一日止年度的固定資產折舊費用將分別減少／增加約人民幣18,357,000元及人民幣22,437,000元(二零一零年：人民幣18,712,000元及人民幣22,870,000元)。

(b) 商譽的估計減值

本集團根據附註2.9所述的會計政策每年或於出現減值跡象時測試商譽有否出現任何減值。現金產生單位的可收回金額已按資產的公允價值減銷售成本後的淨額與在價值兩者中的較高者釐定。該等計算需要使用估計(附註9)。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

4. 關鍵會計估計及判斷(續)

4.1 關鍵會計估計及假設(續)

(c) 非金融資產(商譽除外)的估計減值

於釐定資產是否減值或以往導致減值的事件是否不再存在時，管理層須作出判斷，尤其評估：(1)是否曾發生可能影響資產價值的事件或有關影響資產價值的事件是否不曾存在；(2)資產的賬面值能否以未來現金流量的現時淨值(乃按照持續使用資產或終止確認而估計)支持；及(3)編製現金流量預測時將採用的適當主要假設，包括該等現金流量預測是否使用適當比率貼現。更改管理層就用以釐定減值水平而選取的假設(包括現金流量預測的貼現率或增長率假設)可大幅影響減值測試所用的淨現值。

5. 分部信息

主要經營決策人已獲確認為高級行政人員。高級行政人員審閱本集團的內部申報，以評估業績及分配資源。管理層已根據該等報告釐定經營分部。

高級行政人員按本公司所經營的鐵路及相關業務(「本公司業務」)所產生的營業額及經營業績考慮業務。其他分部主要包括由本集團附屬公司提供的列車餐飲服務、倉儲服務、酒店管理服務及商品銷售。

高級行政人員根據對除所得稅前溢利的計量評估經營分部的表現。提供予高級行政人員的其他資料(下文所述者除外)的計量方式與財務報表者貫徹一致。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

5. 分部信息(續)

二零一一年及二零一零年的分部業績如下：

	本公司業務		所有其他分部		分部對銷		合計	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
分部營業額	14,339,356	13,249,298	351,479	245,977	—	—	14,690,835	13,495,275
分部間營業額	—	—	—	(10,827)	—	—	—	(10,827)
總營業額	14,339,356	13,249,298	351,479	235,150	—	—	14,690,835	13,484,448
分部業績	2,377,270	1,921,229	9,974	19,527	(8,907)	(15,449)	2,378,337	1,925,307
財務費用	(190,832)	(186,101)	(138)	(71)	—	—	(190,970)	(186,172)
應佔聯營公司業績	5,259	1,361	—	—	—	—	5,259	1,361
折舊	1,365,364	1,344,525	4,597	4,685	—	—	1,369,961	1,349,210
租賃土地付款攤銷	15,001	15,001	987	987	—	—	15,988	15,988
遞延職工費用撇減及攤銷	4,286	73,804	23	107	—	—	4,309	73,911
確認員工福利責任	—	97,930	3,464	3,059	—	—	3,464	100,989
固定資產減值	4,709	—	—	—	—	—	4,709	—
存料及供應品減值	21,590	—	—	—	—	—	21,590	—
應收款減值準備	106	(1,659)	—	(2)	—	—	106	(1,661)

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

5. 分部信息(續)

分部業績調整至二零一一年及二零一零年溢利如下：

	本公司業務		所有其他分部		分部對銷		合計	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
分部業績	2,377,270	1,921,229	9,974	19,527	(8,907)	(15,449)	2,378,337	1,925,307
所得稅支出	(571,154)	(434,752)	(4,811)	(5,637)	—	—	(575,965)	(440,389)
年內溢利	1,806,116	1,486,477	5,163	13,890	(8,907)	(15,449)	1,802,372	1,484,918

本集團於中國註冊。本集團的所有營業額均產生自中國，而總資產亦位於中國。

	本公司業務		所有其他分部		分部對銷		合計	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
總分部資產	32,158,429	30,555,755	233,638	249,132	(184,720)	(200,385)	32,207,347	30,604,502
總分部資產包括：								
在聯營公司的投資	125,920	120,661	—	—	—	—	125,920	120,661
非流動資產(金融工具及 遞延稅項資產除外)增加	1,274,896	953,938	2,126	4,831	—	—	1,277,022	958,769
總分部負債	6,845,068	6,410,992	88,895	94,864	(114,024)	(123,930)	6,819,939	6,381,926

本集團約人民幣12,076,872,000元(二零一零年：人民幣11,520,697,000元)的營業額通過中國鐵道部(「鐵道部」)清償(附註41)。此外，並無來自單一外部客戶的營業額超過總營業額的10%。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

6. 固定資產

	綜合					合計 人民幣千元
	樓宇 人民幣千元	路軌、橋樑及 維修服務通道 人民幣千元	機車及車廂 人民幣千元	通訊及 信號系統 人民幣千元	其他機器 及設備 人民幣千元	
於二零一零年一月一日						
成本	4,677,195	14,437,512	6,945,305	1,531,255	4,449,452	32,040,719
累計折舊	(1,055,968)	(1,798,597)	(1,542,569)	(751,348)	(1,855,860)	(7,004,342)
減值	—	—	—	—	(48)	(48)
淨賬面價值	3,621,227	12,638,915	5,402,736	779,907	2,593,544	25,036,329
截至二零一零年十二月三十一日止年度						
年初淨賬面價值	3,621,227	12,638,915	5,402,736	779,907	2,593,544	25,036,329
增加	4,335	—	16,272	16,595	131,947	169,149
在建工程轉入(附註7)	153,588	212,188	15,914	185,468	170,126	737,284
重新分類	—	—	(492)	4,709	(4,217)	—
出售	(1,868)	(47,478)	(64,750)	(8,619)	(4,290)	(127,005)
折舊費用	(174,066)	(205,829)	(417,190)	(176,582)	(375,960)	(1,349,627)
年終淨賬面價值	3,603,216	12,597,796	4,952,490	801,478	2,511,150	24,466,130
於二零一零年十二月三十一日						
成本	4,832,566	14,593,786	6,873,927	1,522,555	4,716,620	32,539,454
累計折舊	(1,229,350)	(1,995,990)	(1,921,437)	(721,077)	(2,205,422)	(8,073,276)
減值	—	—	—	—	(48)	(48)
淨賬面價值	3,603,216	12,597,796	4,952,490	801,478	2,511,150	24,466,130
截至二零一一年十二月三十一日止年度						
年初淨賬面價值	3,603,216	12,597,796	4,952,490	801,478	2,511,150	24,466,130
增加	38,871	—	33,804	25,799	168,866	267,340
在建工程轉入(附註7)	200,499	345,425	10,165	65,513	209,294	830,896
重新分類	(9,318)	1,549	—	85	7,684	—
出售	(1,096)	(168,927)	(19,140)	(4,105)	(9,348)	(202,616)
減值	—	—	(1,957)	—	(2,752)	(4,709)
折舊費用	(182,744)	(208,503)	(402,186)	(169,197)	(407,331)	(1,369,961)
年終淨賬面價值	3,649,428	12,567,340	4,573,176	719,573	2,477,563	23,987,080
於二零一一年十二月三十一日						
成本	5,059,618	14,756,797	6,874,014	1,510,971	4,994,334	33,195,734
累計折舊	(1,410,190)	(2,189,457)	(2,298,881)	(791,398)	(2,513,980)	(9,203,906)
減值	—	—	(1,957)	—	(2,791)	(4,748)
淨賬面價值	3,649,428	12,567,340	4,573,176	719,573	2,477,563	23,987,080

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

6. 固定資產(續)

	本公司					合計 人民幣千元
	樓宇 人民幣千元	路軌、橋樑及 維修服務通道 人民幣千元	機車及車廂 人民幣千元	通訊及 信號系統 人民幣千元	其他機器 及設備 人民幣千元	
於二零一零年一月一日						
成本	4,562,934	14,406,921	6,945,305	1,531,154	4,432,837	31,879,151
累計折舊	(1,007,459)	(1,778,628)	(1,542,569)	(751,247)	(1,844,583)	(6,924,486)
減值	—	—	—	—	(48)	(48)
淨賬面價值	3,555,475	12,628,293	5,402,736	779,907	2,588,206	24,954,617
截至二零一零年十二月三十一日止年度						
年初淨賬面價值	3,555,475	12,628,293	5,402,736	779,907	2,588,206	24,954,617
增加	2,568	—	16,272	16,595	130,118	165,553
在建工程轉入(附註7)	150,236	212,188	15,914	185,468	170,127	733,933
重新分類	—	—	(492)	4,709	(4,217)	—
出售	(1,868)	(47,478)	(64,750)	(8,619)	(4,263)	(126,978)
折舊費用	(170,930)	(205,758)	(417,190)	(176,582)	(374,484)	(1,344,944)
年終淨賬面價值	3,535,481	12,587,245	4,952,490	801,478	2,505,487	24,382,181
於二零一零年十二月三十一日						
成本	4,713,359	14,563,195	6,873,927	1,522,454	4,709,799	32,382,734
累計折舊	(1,177,878)	(1,975,950)	(1,921,437)	(720,976)	(2,204,264)	(8,000,505)
減值	—	—	—	—	(48)	(48)
淨賬面價值	3,535,481	12,587,245	4,952,490	801,478	2,505,487	24,382,181
截至二零一一年十二月三十一日止年度						
年初淨賬面價值	3,535,481	12,587,245	4,952,490	801,478	2,505,487	24,382,181
增加	38,635	—	33,804	25,799	167,361	265,599
在建工程轉入(附註7)	200,499	345,425	10,165	65,513	208,838	830,440
重新分類	(9,318)	1,549	—	85	7,684	—
出售	(1,096)	(168,927)	(19,140)	(4,105)	(9,348)	(202,616)
減值	—	—	(1,957)	—	(2,752)	(4,709)
折舊費用	(179,490)	(208,429)	(402,186)	(169,197)	(406,063)	(1,365,365)
年終淨賬面價值	3,584,711	12,556,863	4,573,176	719,573	2,471,207	23,905,530
於二零一一年十二月三十一日						
成本	4,940,176	14,726,208	6,874,014	1,510,870	4,974,942	33,026,210
累計折舊	(1,355,465)	(2,169,345)	(2,298,881)	(791,297)	(2,500,944)	(9,115,932)
減值	—	—	(1,957)	—	(2,791)	(4,748)
淨賬面價值	3,584,711	12,556,863	4,573,176	719,573	2,471,207	23,905,530

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

6. 固定資產(續)

於二零一一年十二月三十一日，本集團及本公司尚未取得本集團及本公司總賬面價值分別約人民幣992,588,000元及人民幣940,655,000元(二零一零年：人民幣916,538,000元及人民幣862,418,000元)的若干樓宇的所有權證(「房屋所有權證」)。經諮詢本公司的法律顧問意見後，本公司董事認為本集團或本公司申領房屋所有權證應無法律限制，且應不會導致對本集團或本公司營運造成重大不利衝擊。

於二零一一年十二月三十一日，本集團及本公司淨賬面價值總額約人民幣35,482,000元(二零一零年：人民幣27,024,000元)的固定資產已全數折舊但仍在使用中。

7. 在建工程

	綜合		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於一月一日	752,862	662,183	752,844	660,023
增加	1,014,201	827,963	1,013,763	826,754
出售	(24,205)	—	(24,205)	—
轉入固定資產(附註6)	(830,896)	(737,284)	(830,440)	(733,933)
於十二月三十一日	911,962	752,862	911,962	752,844

於二零一一年十二月三十一日的在建工程主要包括在中國建設新火車站及改良現有鐵路設備。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，並無利息支出(二零一零年：無)已於在建工程餘額中資本化。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度
(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

8. 租賃土地付款

本集團的租賃土地權益指中國的預付經營租賃款，其淨賬面價值分析如下：

	綜合 人民幣千元	本公司 人民幣千元
於二零一零年一月一日		
成本	791,213	750,710
累計攤銷	(214,834)	(208,159)
淨賬面價值	576,379	542,551
截至二零一零年十二月三十一日止年度		
年初淨賬面價值	576,379	542,551
攤銷費用	(15,988)	(15,001)
年終淨賬面價值	560,391	527,550
於二零一零年十二月三十一日		
成本	791,213	750,710
累計攤銷	(230,822)	(223,160)
淨賬面價值	560,391	527,550
截至二零一一年十二月三十一日止年度		
年初淨賬面價值	560,391	527,549
攤銷費用	(15,988)	(15,001)
年終淨賬面價值	544,403	512,548
於二零一一年十二月三十一日		
成本	791,213	750,709
累計攤銷	(246,810)	(238,161)
淨賬面價值	544,403	512,548

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

8. 租賃土地付款(續)

於二零一一年十二月三十一日，尚未取得本集團及本公司總面積分別約 1,620,894 及 1,448,472 平方米(二零一零年：1,620,894 及 1,448,472 平方米)的若干土地的土地使用權證(「土地證」)。經諮詢本公司的法律顧問意見後，董事認為本集團或本公司申領土地證應無法律限制，且應不會導致對本集團或本公司營運造成任何重大不利衝擊。

於二零一一年十二月三十一日的租賃土地餘下租期如下：

本集團	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
10至50年的租約	544,403	560,391
本公司	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
10至50年的租約	512,548	527,550

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度
(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

9. 商譽

本集團及本公司	人民幣千元
截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度	
年初淨賬面價值	281,255
增加	—
年終淨賬面價值	281,255
於二零一零年及二零一一年十二月三十一日	
成本	281,255
累計減值	—
淨賬面價值	281,255

商譽乃由本公司就收購羊城鐵路業務已支付代價超出可識別資產、負債及或有負債的總公允價值所產生。

於二零零九年一月一日前，商譽被分配至組成羊城鐵路業務的現金產生單位(「現金產生單位」)。現金產生單位的可收回金額乃按在用價值計算方式釐式及於二零零九年一月一日前並無確認減值虧損。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

9. 商譽(續)

於二零零九年一月一日，本集團整合羊城鐵路業務與本集團的鐵路業務，以改善營運效率。因此，管理層認為，羊城鐵路業務及本集團的餘下鐵路業務(統稱「合併鐵路業務」)為本集團中就內部管理目的對其商譽進行監察的最低級別現金產生單位。此外，合併鐵路業務並不大於根據國際財務報告準則第8號釐定的經營分部。因此，本集團已將商譽分配至組成合併鐵路業務的現金產生單位(「現金產生單位」)。

現金產生單位的可收回金額乃按在用價值計算方式釐定。有關計算方法使用根據由管理層編製涵蓋五年期間的財務預測而作出的稅前現金流量預測。五年期間後的現金流量乃利用下文所述的估計增長率推算。

在用價值計算方法中採用的主要假設如下：

	鐵路業務
毛利率	26.5%
增長率	2%
貼現率	11.21%

管理層根據過往表現及其對市場發展的預期估計毛利率及增長率。所用貼現率乃稅前貼現率及反映與鐵路業務分部有關的特定風險。

倘就鐵路業務現金產生單位於在用價值計算方法中採用的預算增長率較管理層於二零一一年十二月三十一日的估計低10%，則本集團不會就商譽確認減值。

倘就鐵路業務現金產生單位應用於貼現現金流量的估計稅前貼現率較管理層於二零一一年十二月三十一日的估計高1%，則本集團不會就商譽確認減值。

10. 在附屬公司的投資

	本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
非上市股份，按成本	80,274	80,274

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

10. 在附屬公司的投資(續)

- (i) 於二零一一年十二月三十一日，本公司直接或間接擁有下列附屬公司的權益，該等附屬公司均於中國註冊成立／成立，並於中國經營：

公司名稱	註冊成立／ 成立日期	本公司所佔的 資本權益百分比		實收資本	主要業務
		直接	間接		
東莞市常盛實業有限公司	一九九二年 五月二十二日	51%	—	人民幣 38,000,000元	倉儲
深圳富源實業開發有限公司	一九九一年十一月一日	97.3%	2.7%	人民幣 18,500,000元	酒店管理
深圳市平湖群億鐵路倉儲裝卸運輸 有限公司	一九九三年九月十一日	55%	—	人民幣 10,000,000元	貨物裝卸、倉儲及貨運
深圳市南鐵工程建設監理有限公司	一九九五年五月八日	67.46%	9.2%	人民幣 3,000,000元	工程建築監理
深圳市深鐵物業管理有限公司	二零零一年 十一月十三日	—	100%	人民幣 3,000,000元	物業管理
深圳市廣深鐵路國際旅行社 有限公司	一九九五年八月十六日	75%	25%	人民幣 2,400,000元	旅行業務
深圳市深華勝儲運有限公司	一九八五年一月二日	41.5%	58.5%	人民幣 2,000,000元	倉儲、代辦貨運 及包裝
深圳市廣深鐵路列車經營實業 有限公司	二零零二年三月七日	—	100%	人民幣 2,000,000元	餐飲管理
深圳市火車站服務有限公司	一九八六年 十二月十八日	100%	—	人民幣 1,500,000元	餐飲服務及商品銷售
廣州市廣深鐵路東群實業服務 有限公司	一九九二年 十一月二十三日	100%	—	人民幣 1,020,000元	商品銷售
廣州鐵聯經濟發展有限公司	一九九四年 十二月二十七日	50.50%	—	人民幣 1,000,000元	倉儲及代辦貨運
廣州鐵路黃埔服務有限公司	一九八五年三月十五日	100%	—	人民幣379,000元	貨物裝卸、倉儲及貨運

上述附屬公司均為有限責任公司。

- (ii) 已出售附屬公司

截至二零一一年十二月三十一日止年度內，本公司將廣州東群廣告有限公司清盤，並無錄得損益。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

11. 在聯營公司的投資

	綜合		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
非上市股份，按成本	—	—	210,529	210,529
應佔淨資產	155,609	150,350	—	—
減：減值準備(附註a)	(29,689)	(29,689)	(99,454)	(99,454)
	125,920	120,661	111,075	111,075

附註a：

本集團於二零一一年十二月三十一日的減值準備指過往年度就於增城荔華股份有限公司的投資約人民幣29,689,000元(二零一零年：人民幣29,689,000元)全部減值虧損作出的準備(「增城荔華準備」)。

本公司於二零一一年十二月三十一日的準備結餘包括增城荔華準備及就本公司在廣州鐵城實業有限公司(「鐵城」)的投資的減值虧損約人民幣69,765,000元(二零一零年：人民幣69,765,000元)的準備。

本集團及本公司於年內在聯營公司的投資變動如下：

	綜合		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
年初	120,661	119,547	111,075	111,921
減：減值準備	—	—	—	(846)
應佔除稅後業績	5,259	1,361	—	—
已收及應收聯營公司股利	—	(247)	—	—
年終	125,920	120,661	111,075	111,075

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

11. 在聯營公司的投資(續)

於二零一一年十二月三十一日，本集團及本公司直接擁有下列公司的權益，該等公司均於中國註冊成立／成立，並於中國經營：

公司名稱	註冊成立／ 成立日期	本公司所佔的 資本權益百分比	實收資本	主要業務
深圳廣鐵土木工程有限公司	一九八四年三月一日	49%	人民幣55,000,000元	鐵路物業建設
增城荔華	一九九二年七月三十日	26.98%	人民幣107,054,682元	房地產建設、提供貨物倉儲及裝卸服務
鐵城	一九九五年五月二日	49%	人民幣343,050,000元	物業租賃及商品貿易

上述聯營公司均為有限責任公司，亦為非上市公司。

本集團及本公司按其於主要聯營公司擁有權百分比計算的應佔業績，以及其應佔的相關資產及負債(扣除適用減值準備)如下：

	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元	營業額 人民幣千元	(虧損)／ 溢利 人民幣千元	所持 權益 %
二零一零年					
鐵城	193,651	109,526	12,045	(600)	49%
其他聯營公司	207,397	210,118	302,954	1,961	27%~49%
	401,048	319,644	314,999	1,361	
二零一一年					
鐵城	209,058	123,220	14,262	1,713	49%
其他聯營公司	236,145	256,137	312,093	3,546	27%~49%
	445,203	379,357	326,355	5,259	

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度
(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

12. 遞延稅項資產／(負債)

遞延稅項資產與遞延稅項負債的分析如下：

	綜合		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
遞延稅項資產：				
一 超過12個月後收回的遞延稅項資產	113,610	123,570	112,534	122,752
一 於12個月內收回的遞延稅項資產	22,138	15,021	21,794	14,609
	135,748	138,591	134,328	137,361
遞延稅項負債：				
一 超過12個月後實現的遞延稅項負債	(27,367)	(25,695)	(27,367)	(25,695)
一 於12個月內實現的遞延稅項負債	(302)	(275)	(302)	(275)
	(27,669)	(25,970)	(27,669)	(25,970)
遞延稅項資產(淨額)	108,079	112,621	106,659	111,391

遞延所得稅賬的總變動如下：

	綜合		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於一月一日	112,621	97,307	111,391	95,950
計入全面收益表(附註33)	(4,542)	15,314	(4,732)	15,441
於十二月三十一日	108,079	112,621	106,659	111,391

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

12. 遞延稅項資產／(負債)(續)

本集團及本公司於年內的遞延稅項資產及負債的變動(並無計入抵銷相同稅項司法權區的結餘)如下：

	綜合				
	於二零一零 年一月一日 人民幣千元	於全面收益表 扣除／(計入) 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元	於全面收益表 扣除／(計入) 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
遞延稅項資產：					
應收款減值準備	21,524	(418)	21,106	(668)	20,438
固定資產及在建工程減值準備	1,964	—	1,964	1,075	3,039
在聯營公司的權益減值準備	7,422	—	7,422	—	7,422
存料及供應品減值準備	—	—	—	5,398	5,398
確認固定資產的會計基礎與稅務基礎的差異	24,143	(703)	23,440	(727)	(22,713)
員工福利責任會計基礎與稅務基礎的差異	67,926	16,683	84,609	(10,836)	(73,773)
出售固定資產的虧損	—	—	—	2,915	2,915
其他	25	25	50	—	50
	123,004	15,587	138,591	(2,843)	135,748

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

12. 遞延稅項資產／(負債)(續)

	本公司				
	於二零一零年 一月一日 人民幣千元	於全面收益表 扣除/(計入) 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元	於全面收益表 扣除/(計入) 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
遞延稅項資產：					
應收款減值準備	21,488	(418)	21,070	(668)	20,402
固定資產及在建工程減值準備	1,964	—	1,964	1,075	3,039
在聯營公司的權益減值準備	7,422	—	7,422	—	7,422
存料及供應品減值準備	—	—	—	5,398	5,398
確認固定資產的會計基礎與稅務基礎的差異	24,143	(703)	23,440	(727)	22,713
員工福利責任會計基礎與稅務基礎的差異	66,630	16,835	83,465	(11,026)	72,439
出售固定資產的虧損	—	—	—	2,915	2,915
	121,647	15,714	137,361	(3,033)	134,328

	綜合及本公司				
	於二零一零年 一月一日 人民幣千元	於全面收益表 (計入)/扣除 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元	於全面收益表 (計入)/扣除 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
遞延稅項負債：					
確認固定資產的會計基礎與稅務基礎的差異	19,644	(409)	19,235	(4)	19,231
其他	6,053	682	6,735	1,703	8,438
	25,697	273	25,970	1,699	27,669

尚可能透過未來應納稅溢利實現相關稅務利益，即會就結轉的稅項虧損確認遞延所得稅資產。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

12. 遞延稅項資產／(負債)(續)

倘有可能透過未來應課稅溢利變現相關稅務利益，則就結轉的稅項虧損及其他暫時性差異確認遞延稅項資產。本集團並無就可結轉以抵銷未來應課稅收益的稅項虧損及其他暫時性差異人民幣8,499,000元(二零一零年：人民幣5,911,000元)確認遞延所得稅項資產如下：

	綜合		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
可結轉的稅項虧損(附註a)	4,728	2,271	—	—
可扣減暫時性差異	3,771	3,640	—	—
	8,499	5,911	—	—

附註a：

並無確認遞延所得稅項資產的稅項虧損結轉人民幣18,911,000元(二零一零年：人民幣9,872,000元)將於以下年度屆滿：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
二零一三年	—	1,924
二零一四年	3,521	3,877
二零一五年	4,071	4,071
二零一六年	11,319	—
	18,911	9,872

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度
(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

13. 遞延職工費用

本集團已於二零零零年實施計劃向其員工出售職工住房。遞延職工費用的變動載列如下：

	綜合	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於一月一日		
成本	17,043	243,380
累計攤銷	(11,079)	(163,644)
淨賬面價值	5,964	79,736
截至十二月三十一日止年度		
年初淨賬面價值	5,964	79,736
增加	145	139
撇減(附註a)	—	(69,828)
攤銷(附註30)	(4,309)	(4,083)
年終淨賬面價值	1,800	5,964
於十二月三十一日		
成本	17,188	17,043
累計攤銷	(15,388)	(11,079)
淨賬面價值	1,800	5,964

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

13. 遞延職工費用(續)

	本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於一月一日		
成本	16,774	242,932
累計攤銷	(10,928)	(163,398)
淨賬面價值	5,846	79,534
截至十二月三十一日止年度		
年初淨賬面價值	5,846	79,534
增加	229	116
撤減(附註a)	—	(69,828)
攤銷	(4,286)	(3,976)
年終淨賬面價值	1,789	5,846
於十二月三十一日		
成本	17,003	16,774
累計攤銷	(15,214)	(10,928)
淨賬面價值	1,789	5,846

附註a：

截至二零一零年十二月三十一日止年度內，本公司根據鐵道部的建議進行組織架構改革，據此，若干職工轉調至本公司不同部門或本公司外的其他鐵路公司。因是次改革，本公司認為記錄參與房屋福利計劃職工的服務紀錄不再可行。因此，本公司已決定取消有關整個職工房屋福利計劃的服務期限限制，因此撤減截至二零一零年十二月三十一日止年度的剩餘遞延職工費用。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

14. 按類別劃分的金融工具

綜合	貸款及應收款 人民幣千元	可供出售 人民幣千元	總計 人民幣千元
於綜合資產負債表呈報的資產			
於二零一一年十二月三十一日：			
可供出售的投資(附註16)	—	53,826	53,826
長期應收款(附註17)	34,108	—	34,108
應收賬款及其他應收款(不包括預付款) (附註19及20)	733,419	—	733,419
短期存款(附註21)	3,686,000	—	3,686,000
現金及現金等價物(附註21)	1,366,757	—	1,366,757
總計	5,820,284	53,826	5,874,110
於二零一零年十二月三十一日：			
可供出售的投資(附註16)	—	53,826	53,826
長期應收款(附註17)	35,122	—	35,122
應收賬款及其他應收款(不包括預付款) (附註19及20)	662,399	—	662,399
短期存款(附註21)	608,500	—	608,500
現金及現金等價物(附註21)	2,659,058	—	2,659,058
總計	3,965,079	53,826	4,018,905
綜合			其他金融負債 人民幣千元
於綜合資產負債表呈報的負債			
於二零一一年十二月三十一日：			
應付債券(附註25)			3,478,568
應付賬款及其他應付款(不包括法定負債及預收賬款)(附註27及28)			1,496,980
應付股利			25
固定資產及在建工程應付款			814,129
總計			5,789,702
於二零一零年十二月三十一日：			
應付債券(附註25)			3,471,994
應付賬款及其他應付款(不包括法定負債及預收賬款)(附註27及28)			1,570,044
應付股利			54
固定資產及在建工程應付款			477,806
總計			5,519,898

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

14. 按類別劃分的金融工具(續)

本公司	貸款及應收款 人民幣千元	可供出售 人民幣千元	總計 人民幣千元
於資產負債表呈報的資產			
於二零一一年十二月三十一日：			
可供出售的投資(附註16)	—	52,108	52,108
長期應收款(附註17)	34,108	—	34,108
應收賬款及其他應收款(不包括預付款) (附註19及20)	765,064	—	765,064
短期存款(附註21)	3,680,000	—	3,680,000
現金及現金等價物(附註21)	1,350,992	—	1,350,992
總計	5,830,164	52,108	5,882,272
於二零一零年十二月三十一日：			
可供出售的投資(附註16)	—	52,108	52,108
長期應收款(附註17)	35,122	—	35,122
應收賬款及其他應收款(不包括預付款)(附註19及20)	696,702	—	696,702
短期存款(附註21)	600,000	—	600,000
現金及現金等價物(附註21)	2,639,680	—	2,639,680
總計	3,971,504	52,108	4,023,612
於資產負債表呈報的負債			
於二零一一年十二月三十一日：			
應付債券(附註25)			3,478,568
貿易及其他應付款(不包括法定負債及預付賬款)(附註27及28)			1,538,798
應付股利			25
固定資產及在建工程應付款			814,129
總計			5,831,520
於二零一零年十二月三十一日：			
應付債券(附註25)			3,471,994
應付賬款及其他應付款(不包括法定負債及預付賬款)(附註27及28)			1,614,601
應付股利			40
固定資產及在建工程應付款			477,769
總計			5,564,404

本公司	其他金融負債 人民幣千元
於資產負債表呈報的負債	
於二零一一年十二月三十一日：	
應付債券(附註25)	3,478,568
貿易及其他應付款(不包括法定負債及預付賬款)(附註27及28)	1,538,798
應付股利	25
固定資產及在建工程應付款	814,129
總計	5,831,520
於二零一零年十二月三十一日：	
應付債券(附註25)	3,471,994
應付賬款及其他應付款(不包括法定負債及預付賬款)(附註27及28)	1,614,601
應付股利	40
固定資產及在建工程應付款	477,769
總計	5,564,404

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

15. 金融資產的信貨質素

無逾期及未減值的金融資產的信貨質素可按有關交易對手的性質予以評估：

	綜合		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應收賬款				
應收鐵道部款項	18,017	24,805	18,017	24,805
應收關聯公司款項	475,643	302,810	474,861	301,760
應收第三方款項	103,120	238,631	101,538	235,879
	596,780	566,246	594,416	562,444

	綜合		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
其他應收款(不包括預付款)				
應收關聯公司款項	13,897	3,599	26,472	34,763
應收第三方款項	66,801	48,987	66,801	47,827
	80,698	52,586	93,273	82,590

	綜合及本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
長期應收款		
應收第三方款項	34,108	35,122

管理層對客戶／債務人財務狀況作持續信貸評估，且一般不會要求客戶／債務人就未償還結餘提供抵押品。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

15. 金融資產的信貸質素(續)

	綜合		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
現金及短期存款				
存放於中國上市銀行	5,052,672	3,264,849	5,030,940	3,238,242
存放於中國非上市銀行	35	2,647	35	1,411
	5,052,707	3,267,496	5,030,975	3,239,653

現金及短期流動投資乃存放於具聲譽的銀行。於該等金融機的現金及現金等價物及短期存款並無近期拖欠紀錄。

概無完全履約的金融資產於去年重新磋商。

16. 可供出售的投資

	綜合		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
年初及年終	53,826	53,826	52,108	52,108

本集團及本公司於上述各項投資持有的權益均少於10%。本公司董事認為，該等投資並無活躍市場的市場報價，且無法以其他估值方法可靠地計量其公允價值。根據國際財務報告準則的規定，上述非流動可供出售的投資乃按成本列賬，並須對減值虧損作出檢討。於二零一一年十二月三十一日，所有董事均認為毋須作出減值準備。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

17. 長期應收款

	綜合及本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
年初淨賬面價值	35,122	44,229
解除應計利息(附註31)	6,986	2,893
已收還款	(8,000)	(12,000)
年終淨賬面價值	34,108	35,122

長期應收款餘額指就應收一名第三方客戶的貨運服務費，而該餘額乃向羊城鐵路業務收購。於收購羊城鐵路業務日期，該應收款以其當時的公允價值重新計量，經參考雙方協定的還款時間表按貼現現金流量法評估。

該結餘其後採用平均實際利率6.54%按攤銷成本列賬。

18. 存料及供應品

	綜合		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
原材料	167,556	147,220	165,226	145,689
配件	84,540	80,764	84,540	80,764
可再用鐵道路線軌道存料	74,148	22,645	74,148	22,645
零售存料	4,492	4,450	—	—
	330,736	255,079	323,914	249,098

本集團於年內已消耗存料及供應品的成本確認為「營業支出」，金額約為人民幣1,922,332,000元(二零一零年：人民幣1,792,270,000元)。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

18. 存料及供應品(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度內，本集團作出撇減存料及供應品至可變現淨值準備約人民幣21,590,000元(二零一零年：無)。該等存料及供應品的公允價值減銷售成本為人民幣1,000,000元。準備已計入綜合收益表的「營業支出」內。

19. 應收賬款

	綜合		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應收賬款	619,243	600,070	616,040	595,281
包括：應收關聯公司的款項	487,679	319,208	486,309	317,570
減：應收款減值準備	(5,244)	(7,251)	(4,994)	(7,001)
	613,999	592,819	611,046	588,280

於二零一一年十二月三十一日，本集團及本公司的應收賬款均以人民幣(二零一零年：人民幣)計值。

客運服務通常均以現金進行交易。本集團不會與其貨運服務客戶協定正式合約信貸條款，惟應收賬款通常於少於一年的期間內清算。因此，本集團視任何於一年除賬期內的應收款餘額為未逾期。未收回應收賬款的賬齡分析如下：

	綜合		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
一年以內	596,780	566,246	594,416	562,444
一年至兩年	7,245	6,417	6,656	5,986
兩年至三年	1,607	6,595	1,607	6,289
三年以上	13,611	20,812	13,361	20,562
	619,243	600,070	616,040	595,281

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

19. 應收賬款(續)

於二零一一年十二月三十一日，本集團及本公司應收賬款分別約人民幣17,219,000元(二零一零年：人民幣26,463,000元)及人民幣16,630,000元(二零一零年：人民幣25,726,000元)為已逾期但未減值。該等應收賬款與眾多並無重大財務困難的獨立客戶有關，而根據過往經驗，逾期金額可被收回。該等應收賬款的賬齡分析如下：

	綜合		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
一年至兩年	7,245	6,270	6,656	5,839
兩年至三年	1,607	6,550	1,607	6,244
三年以上	8,367	13,643	8,367	13,643
	17,219	26,463	16,630	25,726

於二零一一年十二月三十一日，本集團及本公司應收賬款分別約人民幣5,244,000元(二零一零年：人民幣7,361,000元)及人民幣4,994,000元(二零一零年：人民幣7,111,000元)為已減值及計提準備。於二零一一年十二月三十一日，本集團及本公司作出準備金額分別約為人民幣5,244,000元及人民幣4,994,000元(二零一零年：人民幣7,251,000元及人民幣7,001,000元)。已減值的應收款餘額乃主要與提供貨運服務有關。有關客戶處於不可預見財政困難狀況。該等應收款的賬齡分析如下：

	綜合		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
一年至兩年	—	147	—	147
兩年至三年	—	45	—	45
三年以上	5,244	7,169	4,994	6,919
	5,244	7,361	4,994	7,111

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度
(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

19. 應收賬款(續)

應收賬款減值準備的變動如下：

	綜合		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於一月一日	7,251	9,151	7,001	8,901
減值虧損準備	110	90	110	90
減值虧損準備撥回	—	(1,978)	—	(1,978)
年內撇銷為無法收回的應收款	(2,117)	(12)	(2,117)	(12)
於十二月三十一日	5,244	7,251	4,994	7,001

應收款減值準備的作出與撥回已計入全面收益表的營業支出。當預期不能收回額外現金時，自備抵賬扣除的金額一般會撇銷。

於呈報日所面對的最高信貸風險為上述各項的賬面值。本集團並無持有任何抵押品作為擔保。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

20. 預付款及其他應收款

	綜合		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應收第三方的款項	84,977	63,273	83,183	61,714
應收附屬公司的款項	—	—	35,580	40,396
應收關聯公司的款項	59,459	15,291	59,420	15,291
	144,436	78,564	178,183	117,401

	綜合		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
其他應收款	186,634	136,798	220,426	174,834
減：減值虧損準備(附註a)	(67,214)	(67,218)	(66,408)	(66,412)
其他應收款，淨額(附註b)	119,420	69,580	154,018	108,422
預付款(附註c)	25,016	8,984	24,165	8,979
	144,436	78,564	178,183	117,401

- (a) 已計入結餘的約人民幣31,365,000元準備由本公司於過往年度作出，以為有關一筆存放於存款代理增城市荔城城市信用合作社(「荔城」)的存款的本金結餘作出準備。本公司於存款到期後一直未能自荔城收回存款，而本公司已向荔城採取若干法律行動以強制收回存款，惟未能成功。
- (b) 其他應收款主要為本集團及本公司於提供鐵路運輸服務以外的服務期間產生的各項按金及應收款。
- (c) 預付款主要為本集團及本公司因公共事業及其他營業支出而預先支付予供應商的款項。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度
(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

20. 預付款及其他應收款(續)

其他應收賬款減值準備的變動如下：

	綜合		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於一月一日	67,218	66,991	66,412	66,182
減值虧損準備	—	234	—	234
減值虧損準備撥回	(4)	(7)	(4)	(4)
於十二月三十一日	67,214	67,218	66,408	66,412

本集團及本公司的預付款及其他應收款的賬面價值以下列貨幣計值：

	綜合		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
人民幣	144,192	78,015	177,939	116,852
港幣	244	549	244	549
	144,436	78,564	178,183	117,401

於各申報日所面對的最高信貸風險為上述各類應收款的賬面價值。本集團並無持有任何抵押品作為擔保。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

21. 現金及現金等價物及短期存款

	綜合		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
手頭現金	50	62	17	27
銀行現金	1,366,707	2,658,996	1,350,975	2,639,653
初始存期超過三個月的定期存款(附註a)	3,686,000	608,500	3,680,000	600,000
	5,052,757	3,267,558	5,030,992	3,239,680

附註a：定期存款的初始實際利率為3.1%(二零一零年：1.98%)。

現金及現金等價物及短期存款的賬面值以下列貨幣計值：

	綜合		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
美元	261	322	261	322
港幣	106,054	103,221	106,054	103,221
人民幣	4,946,442	3,164,015	4,924,677	3,136,137
	5,052,757	3,267,558	5,030,992	3,239,680

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

22. 股本

於二零一一年十二月三十一日，法定普通股總數為7,083,537,000股股份(二零一零年：7,083,537,000股股份)，票面值為每股人民幣1.00元(二零一零年：每股人民幣1.00元)。該等股份分為A股及H股。除若干設有出售限制的A股由一名或多名國有法人持有(詳見下文)外，該等股份彼此享有同等地位。

綜合及本公司		人民幣千元
於二零一零年及二零一一年十二月三十一日		
法定、已發行及繳足：		
設有出售限制的A股		
— 中國全國社會保障基金理事會持有的股份		274,799
上市股份		
— H股		1,431,300
— A股		5,377,438
		6,808,738
總計		7,083,537

於二零零九年九月二十二日，根據中國機關發的相關規定，廣州鐵路集團轉讓其持有的274,798,700股A股予中國全國社會保障基金理事會(「全國社會保障基金理事會」)。於轉讓後，社會保障基金已自願同意將與該等股份有關的轉讓限制期延長額外3年。因此，於二零一一年十二月三十一日，該274,798,700股股份仍受限於出售及轉讓限制。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

23. 儲備

根據本公司的公司章程規定，本公司每年須首先將本公司法定財務報表中所列示的股東應佔除稅後溢利10%撥入法定盈餘公積金(除非該項儲備已達本公司註冊股本金額的50%)。本公司亦可在經股東大會通過決議案批准後從股東應佔溢利轉撥至任意盈餘公積金。除儲備設立的目的外，該等儲備不得用作其他用途，且除在特定情況下經股東於股東大會上事先批准外，亦不得用作現金股利分配。

當法定盈餘公積金不足以彌補本公司以前年度虧損時，本年度的股東應佔溢利在分配至法定盈餘公積金前須先用作彌補虧損。

法定盈餘公積金、任意盈餘公積金及股本溢價賬可轉為本公司股本，但留存的法定盈餘公積金不得少於註冊股本金額的25%，並須經股東大會通過決議案批准。本公司可按股東原有股份比例向股東配發新股或增加每股面值。

截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度，董事建議作出下列轉撥至本公司儲備：

	二零一一年 百分比	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 百分比	二零一零年 人民幣千元
法定盈餘公積金	10%	181,138	10%	155,826

根據本公司的公司章程規定，分配至儲備後及可供分派予股東的溢利乃以分別根據(a)中國會計準則或(b)國際財務報告準則所釐定的未分配溢利三者中的較低者為基準。由於本公司法定財務報表乃按中國會計準則編製，故此所呈報的未分配溢利與本財務報表所載根據國際財務報告準則編製的股東權益變動表所呈報的金額不同。因此，已按二零一零年及二零一一年根據國際財務報告準則釐定的未分配溢利分配至儲備，因為根據國際財務報告準則釐定的未分配溢利金額較低。根據中國會計準則釐定的本公司未分配溢利與根據國際財務報告準則釐定者的主要差異，與根據中國會計準則和國際財務報告準則就在聯營公司的投資採納的會計政策不同有關。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

24. 與政府補助有關的遞延收入

	綜合		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
年初	95,093	97,120	95,093	97,120
增加	4,100	1,361	4,100	1,361
攤薄	(3,171)	(3,388)	(3,171)	(3,388)
年終	96,022	95,093	96,022	95,093

25. 應付債券

本集團及本公司	於二零一一年			於二零一一年
	一月一日 人民幣千元	增加 人民幣千元	攤薄 人民幣千元	十二月 三十一日 人民幣千元
09 廣深鐵 MTN1 債券	3,471,994	—	6,574	3,478,568

本集團於二零零九年十二月十七日以面值人民幣3,500,000,000元發行3,500,000,000份中期債券。債務將按其面值人民幣3,500,000,000元於發行日期起計五年後到期及按年利率4.79%計息。

於發行日期，債務於扣除發行成本約人民幣34,524,000元後按本金額的殘值確認。債券其後使用平均實際利率5.018%按經攤銷成本列賬。

本集團的應付債券繳還如下：

	綜合		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
兩年至五年	3,478,568	3,471,994	3,478,568	3,471,994

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

25. 應付債券(續)

	綜合		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
五年內悉數繳還	3,478,568	3,471,994	3,478,568	3,471,994

26. 員工福利責任

	綜合		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
員工福利責任	237,613	269,180	230,117	262,301
減：計入預提費用及其他應付款的即期部分 (附註28)	(69,337)	(71,794)	(67,080)	(69,701)
	168,276	197,386	163,037	192,600

附註 a：

根據本集團於二零零六年實施的解僱計劃，符合若干指定準則而接受自願離職的選定員工會獲提供提早退休福利，直至他們屆滿法定退休年齡。該安排須獲得本集團管理層特別批准。

由於在二零零七年收購羊城鐵路業務，故本集團亦已承擔與經營羊城鐵路業務有關的若干退休及終止受僱福利責任。該等責任主要包括與上述者類似的解僱終止受僱福利，以及支付收購前退休僱員退休後醫療保險保費的責任。

員工福利責任已由本集團提供，金額相等於總預期福利支出。倘責任並非於十二個月內到期，則應付責任會按稅前比率進行貼現，該比率反映管理層對貨幣時間價值及特定責任風險的現行市場評估(貼現率乃參考中國優質投資於結算日的市場回報釐定)。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度
(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

26. 員工福利責任(續)

本年度員工福利責任的變動如下：

	綜合		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於一月一日	269,180	231,939	262,301	225,154
增添(附註30)	3,464	100,989	—	97,930
權益撥回(附註32)	12,066	7,609	12,066	7,609
付款	(47,097)	(71,357)	(44,250)	(68,392)
於十二月三十一日	237,613	269,180	230,117	262,301

27. 應付賬款

	綜合		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應付第三方的款項	864,413	1,028,951	854,899	1,021,353
應付關聯公司的款項	200,328	145,693	199,554	145,142
	1,064,741	1,174,644	1,054,453	1,166,495

應付賬款的賬齡分析如下：

	綜合		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
一年以內	979,116	1,164,732	969,106	1,156,755
一年至兩年	83,080	8,343	83,038	8,307
兩年至三年	1,093	554	1,009	552
三年以上	1,452	1,015	1,300	881
	1,064,741	1,174,644	1,054,453	1,166,495

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

28. 預提費用及其他應付款

	綜合		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應付第三方的款項	851,099	745,256	817,555	712,463
應付附屬公司的款項	—	—	77,230	78,000
應付關聯公司款項	30,348	38,228	30,092	38,012
	881,447	783,484	924,877	828,475

	綜合		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
已收建築項目的按金	124,258	153,634	124,258	153,579
其他應交稅金	166,930	162,072	164,165	159,787
應付工資及福利費	104,612	86,130	102,390	83,464
其他已收按金	126,549	96,848	115,067	83,417
客戶的預收賬款	108,329	68,085	106,897	67,417
已收車票代理的按金	30,006	23,338	30,006	23,538
員工福利責任(附註26)	69,337	71,794	67,080	69,701
住房保養基金	16,089	15,927	16,089	15,927
其他應付款	135,337	105,656	198,925	171,645
	881,447	783,484	924,877	828,475

29. 核數師酬金

截至二零一一年十二月三十一日止年度的核數師酬金為人民幣7,800,000元(二零一零年：人民幣8,680,000元)。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

30. 人工及福利

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
工資及薪金	2,399,028	2,004,467
醫療及其他員工福利準備	447,283	365,689
定額供款退休金計劃的供款(a)	373,200	342,002
住房計劃供款(b)	160,571	148,661
遞延職工費用撇減及攤銷(附註13)	4,309	73,911
員工福利責任(附註26)	3,464	100,989
	3,387,855	3,035,719

(a) 退休金計劃

本集團所有全職僱員可參加法定退休金計劃。僱員將於其退休起至其身故止期間，收取相等於其基本薪金的退休金。根據中國法例及法規，本集團每月向政府機關上繳為當地職工設立的基本養老保險，保險供款金額按由省級政府釐定的標準薪金26%確定(其中18%由本公司或其附屬公司承擔，其餘8%則由僱員承擔)。政府機構有責任在僱員退休時向其支付退休金。本集團會按應計基準將此等供款入賬，並將有關的供款於其相關年度在開支中扣除。

(b) 住房計劃

根據中國住房改革規定，本集團須按僱員的薪金的9%或13%向國家資助的住房公積金作出供款。同時，僱員亦須從其薪金按薪金的9%或13%作出供款。僱員有權在若干特定提取情況下領取全數公積金。除作出上述供款外，本集團對該等僱員並無有關住房福利的其他法定或推定責任。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

30. 人工及福利(續)

(c) 董事及高級執行人員的酬金

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司各董事的酬金載列如下：

董事姓名	二零一一年					
	酬金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	獎金 人民幣千元	退休金計劃 僱主供款 人民幣千元	其他福利 人民幣千元	總額 人民幣千元
董事						
徐嘯明	—	—	—	—	—	—
申毅	18	44	512	25	35	634
李文新(i)	—	—	—	—	—	—
李亮	—	—	—	—	—	—
俞志明	—	—	—	—	—	—
郭竹學(ii)	—	—	—	—	—	—
羅慶	12	41	450	23	33	559
盧敏霖(i)	69	—	—	—	—	69
劉學恒(i)	69	—	—	—	—	69
劉飛鳴(i)	56	—	—	—	—	56
戴其林(ii)	56	—	—	—	—	56
呂玉輝(ii)	56	—	—	—	—	56
周志偉(ii)	71	—	—	—	—	71
監事						
徐凌	—	—	—	—	—	—
陳少宏	—	—	—	—	—	—
申儉聰	—	—	—	—	—	—
李志明	—	—	—	—	—	—
王建平(ii)	—	—	—	—	—	—
徐輝良	10	40	250	24	36	360
陳建平(i)	5	40	284	22	24	375
劉西林(ii)	5	14	135	8	8	170
高級執行人員						
穆安雲	10	42	449	24	34	559
唐向東	10	40	452	22	34	558
郭向東	10	41	442	23	33	549

(i) 於二零一一年獲委任

(ii) 於二零一一年離任

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

30. 人工及福利(續)

(c) 董事及高級執行人員的酬金(續)

董事姓名	二零一零年					總額 人民幣千元
	酬金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	獎金 人民幣千元	退休金計劃 僱主供款 人民幣千元	其他福利 人民幣千元	
董事						
徐嘯明(i)	—	—	—	—	—	—
何玉華(ii)	—	—	—	—	—	—
申毅	9	38	352	30	39	468
郭竹學(i)	—	—	—	—	—	—
曹建國	—	—	—	—	—	—
李亮	—	—	—	—	—	—
俞志明	—	—	—	—	—	—
羅慶	6	35	313	28	38	420
戴其林	112	—	—	—	—	112
呂玉輝	112	—	—	—	—	112
周志偉	147	—	—	—	—	147
監事						
徐凌(i)	—	—	—	—	—	—
姚木明(ii)	—	—	—	—	—	—
李志明	—	—	—	—	—	—
王建平	—	—	—	—	—	—
陳少宏	—	—	—	—	—	—
徐輝良(i)	5	35	238	20	16	314
黃利卡(ii)	5	37	285	30	33	390
劉西林	5	36	245	17	25	328
高級執行人員						
吳偉民(ii)	—	36	291	30	33	390
穆安雲	5	36	315	29	38	423
唐向東	5	34	305	27	40	411
郭向東	5	34	313	28	37	417
羅建成(ii)	—	32	103	11	13	159

(i) 於二零一零年獲委任

(ii) 於二零一零年離任

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

30. 人工及福利(續)

(c) 董事及高級執行人員的酬金(續)

於截至二零一一年十二月三十一日止年度內，概無董事自本集團收取任何酬金作為加入或離開本集團的獎勵或失去職位的補償；概無董事及高級管理人員放棄或同意放棄任何酬金(二零一零年：無)。

(d) 五位最高薪人員

本集團本年度的五位最高薪人員酬金已於上文呈列的分析中反映，包括兩位(二零一零年：兩位)董事及三位(二零一零年：三位)高級執行人員。

各人的酬金範圍由零至港幣1,000,000元(相等於人民幣810,700元)不等(二零一零年：相同)。

31. 其他支出，淨額

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
出售固定資產及在建工程的虧損		
銀行利息收入	129,153	95,849
存料及供應品減值準備	(95,612)	(41,510)
可供出售的投資股利收入	(4,263)	(3,853)
政府補助攤銷	(3,171)	(3,388)
解除長期應收款的應計利息(附註17)	(6,986)	(2,893)
長期未償還應付款撥回	(66)	(537)
其他	6,731	3,392
	25,786	47,060

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

32. 財務費用

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
利息支出	167,650	167,650
員工福利責任的權益撥回(附註26)	12,066	7,609
應付債券攤銷(附註25)	6,574	6,193
銀行手續費	1,901	2,325
外幣換算淨虧損	2,779	2,395
	190,970	186,172

33. 所得稅支出

於二零零八年前，在中國深圳經濟特區內成立的企業適用經減免優惠所得稅率為15%，低於33%的中國企業所得稅標準稅率。本公司及位於深圳的附屬公司適用15%的所得稅稅率，而位於深圳以外地區的附屬公司適用33%的所得稅稅率。

於二零零七年三月十六日，全國人民代表大會通過《中華人民共和國企業所得稅法》(「新企業所得稅率」)，由二零零八年一月一日起生效。根據新企業所得稅法，企業所得稅稅率由二零零八年一月一日起由33%改為25%。適用於本公司及位於深圳的附屬公司的企業所得稅稅率將於二零零八年至二零一二年5年內逐步增加至25%。於二零一一年及二零一零年，適用所得稅稅率分別為24%及22%。

於本年度的稅項費用分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
即期所得稅	571,423	455,703
遞延所得稅(附註12)	4,542	(15,314)
	575,965	440,389

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

33. 所得稅支出(續)

本集團除稅前溢利的稅項與本公司所在國家稅率計算的理論稅額的差別如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
除稅前溢利	2,378,337	1,925,307
按24%(二零一零年：22%)法定稅率計算的稅項	570,801	423,567
不同稅率的影響	42	118
毋須納稅收入的影響	(2,285)	(1,147)
不得抵扣稅項費用的影響	5,237	16,955
並無確認遞延稅項資產的稅項虧損	2,717	896
動用早前未確認稅項虧損	(547)	—
所得稅支出	575,965	440,389

實際稅率為24.2%(二零一零年：22.9%)。增加乃主要由上文所說明的法定稅率增加所致。

34. 本公司權益所有者應佔溢利

本年度的本公司權益所有者應佔溢利約為人民幣1,806,116,000元(二零一零年：人民幣1,486,477,000元)。

35. 每股溢利

基本每股溢利乃按權益所有者應佔年內純利約人民幣1,804,107,000元(二零一零年：人民幣1,486,062,000元)除以年內已發行普通股的加權平均數7,083,537,000股(二零一零年：7,083,537,000股)計算。兩個年度內並無具有攤薄性的潛在普通股。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

36. 股利

於二零一一年及二零一零年向本公司普通股股東派付的股利分別為人民幣637,518,000元(每股人民幣0.09元)及人民幣566,683,000元(每股人民幣0.08元)。

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
建議派發末期股利每股普通股人民幣0.10元 (二零一零年：人民幣0.09元)	708,354	637,518

於二零一二年三月二十七日舉行的董事會會議上，董事建議派發截至二零一一年十二月三十一日止年度末期股利每股普通股人民幣0.10元，須待股東於股東大會上批准。該建議派發的股利並未於財務報表以應付股利列示，惟將作為截至二零一一年十二月三十一日止年度的未分配溢利的分配列示。

於截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度內已派及建議派發的股息總額已根據香港公司條例於綜合全面收益表中披露。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

37. 經營業務的現金流入

(a) 除所得稅前溢利調整至經營業務的現金流入：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
除所得稅前溢利：	2,378,337	1,925,307
就下列各項調整：		
固定資產折舊(附註6)	1,369,961	1,349,210
固定資產減值	4,709	—
存料及供應品減值	21,590	—
租賃土地付款攤銷(附註8)	15,988	15,988
出售固定資產及在建工程的虧損(附註31)	129,153	95,849
遞延職工費用撤減及攤銷(附註13)	4,309	73,911
確認員工福利責任(附註26)	3,464	100,989
員工福利責任的權益撥回(附註26)	12,066	7,609
應佔聯營公司的業績(附註11)	(5,259)	(1,361)
可供出售的投資股利收入(附註31)	(4,263)	(3,853)
應付款減值準備	106	(1,661)
長期未償還應付款撥回(附註31)	(66)	(537)
應付債券攤銷(附註25)	6,574	(6,193)
政府補助攤銷(附註24)	(3,171)	(3,388)
利息支出	167,650	167,650
利息收入	(67,955)	(44,403)
營運資金變動前的經營溢利	4,033,193	3,675,117
應收賬款增加	(9,599)	(107,701)
存料及供應品增加	(28,976)	(23,969)
預付款及其他應收款增加	(24)	(6,448)
長期應收款減少	8,000	12,000
應付賬款(減少)/增加	(113,660)	383,289
員工福利責任減少	(44,785)	(71,357)
預提費用及其他應付款減少	88,934	28,451
經營業務的現金流入	3,933,083	3,889,382

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度
(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

37. 經營業務的現金流入(續)

(b) 於現金流量表中，出售固定資產及在建工程的所得款項包括：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
淨賬面價值(附註6、7)	226,821	127,005
出售固定資產及在建工程產生的應收款	(28,913)	—
轉入存貨	(68,198)	—
出售固定資產及在建工程的虧損	(129,153)	(95,849)
出售固定資產及在建工程的所得款項	557	31,156

(c) 現金及現金等價物結餘分析

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
現金及活期存款	1,076,757	729,058
初始存期少於三個月的短期存款	290,000	1,930,000
	1,366,757	2,659,058

38. 或有事項

於批准本財務報表當日，概無存在任何重大或有負債。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

39. 承擔

(a) 資本性承擔

於二零一一年十二月三十一日，本集團已批准但未訂約及已訂約但未準備的資本性承擔如下：

	綜合	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
已批准但未訂約	1,717,800	1,744,503
已訂約但未準備	283,880	99,313

大部分該等承擔與火車站改革或本公司現有鐵路路綫的相關設施有關。有關資金將以由本身的經營業務現金流入撥付。

(b) 經營租賃承擔

就收購羊城鐵路業務而言，本公司與廣州鐵路集團於二零零四年十一月十五日就租賃所收購羊城鐵路業務資產所在土地的相關土地使用權簽訂了一項協議。該協議於二零零七年一月一日收購完成後生效，尚餘租賃期為20年，若本公司需要可續簽。根據該協議的條款，有關租金將每年由雙方協商確定，最高數額不得超過每年人民幣74,000,000元。截至二零一一年十二月三十一日止年度內，已付及應付相關租金為人民幣53,600,000元(二零一零年：人民幣52,400,000元)。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

40. 關聯公司交易

就作出財務和經營決策而言，如果一方有能力直接或間接控制另一方或對另一方施加重大影響，則將其稱為關聯公司。

(a) 控制本公司或受本公司控制的關聯公司：

附屬公司請參閱附註10。

概無股東為本公司的控制實體。

(b) 並無控制本公司／不受本公司控制的主要關聯公司的性質：

關聯公司名稱	與本公司的關係
<i>單一最大股東及其附屬公司</i>	
廣州鐵路集團	單一最大股東
廣梅汕鐵路有限責任公司	單一最大股東的附屬公司
廣州鐵路集團廣深鐵路實業發展總公司(「廣深實業」)	單一最大股東的附屬公司
廣州鐵路集團羊城鐵路實業發展總公司	單一最大股東的附屬公司
廣州鐵路物資總公司	單一最大股東的附屬公司
廣州鐵路工務工程實業發展總公司	單一最大股東的附屬公司
羊城鐵路實業發展總公司建築工程公司	單一最大股東的附屬公司
廣州鐵路房產建築工程公司	單一最大股東的附屬公司
粵海鐵路有限責任公司	單一最大股東的附屬公司
石長鐵路有限責任公司	單一最大股東的附屬公司
廣州鐵路站車服務中心	單一最大股東的附屬公司
長沙鐵路建設有限公司	單一最大股東的附屬公司
廣東三茂鐵路股份有限公司	單一最大股東的附屬公司
廣州慶達運輸有限公司	單一最大股東的附屬公司
廣州市粵鐵經營發展公司	單一最大股東的附屬公司
廣州鐵路車輛廠	單一最大股東的附屬公司
廣州鐵路集團對外經濟貿易發展總公司	單一最大股東的附屬公司

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

40. 關聯公司交易 (續)

(b) 並無控制本公司／不受本公司控制的主要關聯公司的性質：(續)

關聯公司名稱	與本公司的關係
深圳廣深鐵路生活服務中心	單一最大股東的附屬公司
廣州羊城生活服務中心	單一最大股東的附屬公司
港江口採石場	單一最大股東的附屬公司
廣東鐵青國際旅行社有限責任公司	單一最大股東的附屬公司
廣東三茂鐵路實業發展有限公司	單一最大股東的附屬公司
廣東廣珠城際軌道交通有限責任公司	單一最大股東的附屬公司
廣深港客運專線有限責任公司	單一最大股東的附屬公司
本集團的聯營公司	
增城荔華股份有限公司	本集團的聯營公司
廣州鐵城實業有限公司	本集團的聯營公司
深圳廣深鐵路土木工程公司	本集團的聯營公司
其他關聯公司	
廣珠鐵路有限責任公司	受本公司董事長監督的實體

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

40. 關聯公司交易(續)

(c) 除財務報表其他附註所披露者外，本集團於年內有如下與關聯公司進行的重大交易：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
提供服務		
鐵道部就廣州鐵路集團及其附屬公司提供服務收取的 收入(i)(附註41)	1,155,391	1,115,028
透過廣州鐵路集團提供貨車維修服務收取的收入 (ii)及(vii)	—	191,369
— 向廣州鐵路集團及其附屬公司	—	6,173
— 向其他公司	—	185,196
向廣州鐵路集團及其附屬公司提供列車運輸服務(ii)	407,220	347,849
向廣州鐵路集團的附屬公司提供鐵路經營服務的收入(iv)	273,460	—
接受服務		
鐵道部就廣州鐵路集團及其附屬公司提供服務結算的 成本(i)(附註41)	1,488,224	1,367,444
廣州鐵路集團及其附屬公司提供列車運輸服務(iii)	637,099	428,288
由廣州鐵路集團及其附屬公司提供維修及保養服務(ii)	260,118	171,154
由廣深實業及羊城鐵路提供社會服務(職工住房及公安服務 以及其他附屬服務等)(iv)	115,190	144,750
由廣州鐵路集團及其附屬公司提供建設服務(ii)	224,892	115,075
採購		
向廣州鐵路集團及其附屬公司購入存料及供應品(vi)	709,014	431,988
銷售		
向廣州鐵路集團及其附屬公司銷售存料及供應品(v)	23,696	17,827
其他		
向廣州鐵路集團就租賃土地使用權支付的經營租賃租金 (附註39(b))	53,600	52,400
由廣珠鐵路有限責任公司補償的在建工程損失	17,039	—

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

40. 關聯公司交易(續)

(c) 除財務報表其他附註所披露者外，本集團於年內有如下與關聯公司進行的重大交易：(續)

- (i) 該等收入／費用由鐵道部根據其適用於全國的標準費用釐定。
- (ii) 按照全成本協商定價或鐵道部制定價格結算。
- (iii) 按照全成本協商定價。
- (iv) 該等服務費用根據以成本加利潤釐定的合約價格徵收，並經訂約雙方明確協定。
- (v) 該等價格基於訂約雙方經參考全成本協商定價。
- (vi) 該等價格基於訂約雙方經參考購買價加管理費後磋商而釐定。
- (vii) 該就提供貨車維修服務而透過廣州鐵路集團收取的收入於二零一一年起透過鐵道部收取。

(d) 於二零一一年十二月三十一日，本公司向廣州鐵路集團及三間附屬公司(羊城鐵路實業發展總公司建築工程公司、深圳廣深鐵路生活服務中心及廣州羊城生活服務中心)收購若干資產及負債，總代價為人民幣14,920,000元。

(e) 主要管理人員酬金

主要管理人員包括董事(執行及非執行)、總經理及副總經理、總經理助理、首席財務官及公司秘書。就僱員服務已付及應付予主要管理人員的酬金載於附註30(c)「董事及高級執行人員」等節。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

40. 關聯公司交易(續)

(f) 於二零一一年十二月三十一日，本集團及本公司與關聯公司的重大往來款項結餘如下：

	綜合		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應收廣州鐵路集團款項	309,159	299,400	307,895	298,812
— 應收賬款(i)	296,449	292,504	295,207	291,916
— 預付款及其他應收款	12,710	6,896	12,688	6,896
應付廣州鐵路集團款項	37,374	18,408	37,356	18,390
— 應付賬款(i)	36,105	9,694	36,105	9,694
— 其他應付款	1,269	8,714	1,251	8,696
應收廣州鐵路集團附屬公司款項	219,188	33,629	219,043	32,579
— 應收賬款	191,230	26,682	191,102	25,632
減：減值準備	(19)	(19)	(19)	(19)
— 預付款及其他應收款	27,977	6,966	27,960	6,966
應付廣州鐵路集團附屬公司款項	187,499	158,522	186,487	157,773
— 應付賬款(ii)	164,221	135,999	163,447	135,448
— 其他應付款(iii)	23,278	22,523	23,040	22,325
應收聯營公司款項	1,733	1,451	1,733	1,451
— 應收賬款	—	22	—	22
— 預付款及其他應收款	14,045	13,741	14,045	13,741
減：減值準備(v)	(12,312)	(12,312)	(12,312)	(12,312)
應付聯營公司款項	5,803	6,991	5,803	6,991
— 應付賬款	2	—	2	—
— 其他應付款(iv)	5,801	6,991	5,801	6,991
應收附屬公司款項	—	—	35,580	40,396
— 預付款及其他應收款	—	—	35,580	40,396
應付附屬公司款項	—	—	77,230	78,000
— 其他應付款	—	—	77,230	78,000
應收廣珠鐵路有限責任公司款項	17,039	—	17,039	—
— 預付款及其他應收款	17,039	—	17,039	—

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

40. 關聯公司交易(續)

(f) 於二零一一年十二月三十一日，本集團及本公司與關聯公司的重大往來款項結餘如下：(續)

	綜合		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
固定資產及在建工程應付款	145,416	96,328	145,416	96,328
一 廣州鐵路集團及其附屬公司	123,107	77,423	123,107	77,423
一 聯營公司	22,309	18,905	22,309	18,905

- (i) 應收／應付廣州鐵路集團、廣州鐵路集團附屬公司的日常交易結餘，主要為附註40(c)(i)所述於中國境內與該等關聯公司共同提供客運及貨運運輸業務而產生的應付及應收服務費用及收費結餘。
- (ii) 應付廣州鐵路集團附屬公司的日常交易結餘，主要為根據本集團與該等關聯公司訂立的多份服務協議購買存料及提供其他服務的未清算費用所產生的應付款(見上文附註40(c))。
- (iii) 應付廣州鐵路集團附屬公司的非日常交易結餘主要為與本公司的結算中心往來的該等關聯公司的按金。
- (iv) 應付聯營公司的非日常交易結餘主要為聯營公司進行建設工程服務未清算費用所產生的應付款結餘。
- (v) 就應收增城荔華的結餘計提減值虧損準備，該結餘乃由過往年度結轉。

於二零一一年十二月三十一日，上述與關聯公司的往來款項結餘均無抵押、不計息及須於要求時繳還。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

41. 鐵道部交易

鐵道部為本公司單一最大股東(即廣州鐵路集團)的控制實體。此外，其為中央規管及監察中國境內鐵路業務的政府機關。本公司與鐵道部及其他由鐵道部擁有及控制的鐵路公司合作，以於中國境內經營若干長途客運及貨運運輸業務。該等長途客運及貨運運輸業務所產生的收入由鐵路部根據其清算系統收集及清算。使用其他鐵路公司提供的鐵路路線及服務的費用亦為按鐵道部規定支付及由鐵道部清算。

(a) 除財務報表其他附註所披露者外，本集團於年內有如下與鐵道部進行的重大交易：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
經常性交易：		
收入		
向鐵道部收取的收入		
— 客運	7,769,115	7,569,570
— 貨運	831,860	835,216
— 路網清算	3,254,511	3,115,911
— 貨車維修服務(i)	221,386	—
費用及付款		
就設備租賃及服務從鐵道部分配的服務費用	2,721,039	2,487,995
已付/應付予鐵道部的經營租賃租金	200,693	178,917

(i) 於二零一一年前，該收入透過廣州鐵路集團收取。自二零一一年起，該收入透過鐵路部收取。

該等服務費用根據鐵道部的統一費率或按鐵道部提供的指引參考現行市場價格釐定。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

41. 鐵道部交易(續)

(b) 於二零一一年十二月三十一日，本集團及本公司與鐵道部的重大往來款項結餘如下：

	綜合及本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應收鐵道部款項		
— 應收賬款	18,017	24,805
應付鐵道部款項		
— 應付賬款	193,856	166,271

42. 結算日後事項

除財務報表附註已披露者外，本集團並無其他重大結算日後事項。

43. 比較數字

因鐵路局發出經修訂指引導致行業慣例改變，管理層重新審視二零一一年收入子類別的呈列方式，導致全面收益表所示收入子類別項目的分類改變。因此，若干二零一零年比較數字已重新分類，以符合本年度的呈列方式。重新分類的詳情載列如下：

- 在過往年度內，向其他鐵路公司提供有關客運的服務(鐵路經營服務等等)產生的收入乃於「客運」收入類別內入賬；該收入重新分類至「路網清算及其他運輸相關服務」收入類別。
- 在過往年度內，向其他鐵路公司提供有關先前未排期的貨車的服務產生的收入乃於「貨運」收入類別內入賬；該收入已重新分類至「路網清算及其他運輸相關服務」收入類別。
- 「路網清算」類別已更名為「路網清算及其他運輸相關服務」，以適當地包括上述重新分類所產生的新活動。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度
(除另有說明者外，金額均以人民幣為單位)

43. 比較數字(續)

此變動的影響表列如下：

綜合及本公司	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
客運收入減少	955,563	726,981
貨運收入減少	45,921	45,475
路網清算及其他運輸相關服務增加	(1,001,484)	(772,456)

管理層認為，上述重新分類可提高二零一零年財務報表與本年度者的可比較程度。由於重新分類對最早期的資產負債表並無影響，故管理層認為本集團僅披露此事實已經足夠。

第十一節 備查文件目錄

備查文件包括：

(一)載有法定代表人、主管會計工作負責人、會計機構負責人簽名並蓋章的會計報表；

(二)載有普華永道中天會計師事務所有限公司蓋章、註冊會計師簽名並蓋章的審計報告正本及按中國會計準則編製的財務報表；羅兵咸永道會計師事務所蓋章的審計報告正本及按國際財務報告準則編製的財務報表；

(三)報告期內在《中國證券報》、《證券時報》、《上海證券報》、《證券日報》上公開披露過的所有公司文件的正本及公告原稿；

(四)在香港證券市場公佈的年度報告、在美國證券市場公佈的年度報告(20-F表)。

文件存放地點：公司董事會秘書處