



廣深鐵路股份有限公司



二零零一年中期業績報告

廣深鐵路股份有限公司(本公司)董事會謹呈奉本公司及附屬公司截止2001年6月30日止6個月未經審計的經營業績。

經營回顧

2001年上半年，本公司廣深鐵路吸引區內經濟環境持續改善，廣東省客貨運輸需求有所增長。本公司緊緊抓住由此帶來的商業機會，不斷加強市場策劃和營銷推廣，積極推進高速列車發展計劃，強化現代經營管理，改善客貨運輸設施，充分發揮本公司整體競爭優勢，使本公司客貨運輸核心業務全面增長，呈現良性發展趨勢。

客運

客運是本公司最大的運輸業務。2001年上半年，本公司雖面臨公路日益加劇的持續競爭，但本公司有效實施了增加列車班次、優化運輸組織等競爭措施。本公司今年春節期間日增開長途旅客列車最高達10對，加上圖定29對長途列車，合計最高開行39對長途列車；增開廣深間旅客列車最高達5對，加圖定47對合計最高開行52對廣深間列車。本公司從今年3月1日起，增開深圳至福州和廣州東至廈門共2對長途旅客列車，加上原29對長途旅客列車，長途旅客列車總數達到31對，使客運業務持續增長。截止2001年6月30日止，本公司客運總量達1,975.7萬人，比去年同期1,766.3萬人增長11.9%。

- (1) 廣深本線客運量持續增長，今年上半年發送旅客754.8萬人，比去年同期增長1.6%，其中廣深間高速列車客運量達389.5萬人，比去年同期增長13.4%；
- (2) 廣九直通車客運量達96.3萬人，比去年同期89.1萬人增長8.1%，保持良好增長態勢；
- (3) 國內長途旅客列車客運量1,124.6萬人，比去年同期934.6萬人增長20.3%。

本公司以市場為導向，在客流高峰期間小幅調整客運票價（均以人民幣為準），包括：

- (1) 2001年1月13日至22日和1月26日至2月17日計33天，對跨廣州鐵路（集團）公司轄內的春節臨時增開的長途旅客列車票價按地方鐵路分段釐定票價，比國鐵票價上浮約20%。
- (2) 2001年1月13日至1月22日計10天，對春節前臨時增開的3對長途旅客列車，優質優價列車票價上浮20%；其他普速列車票價上浮30%。
- (3) 2001年1月13日至2月12日和2001年4月30日至5月7日計39天，對廣深間高速旅客列車票價一律上浮5元。即廣深間新時速高速列車票價由80元上升為85元；廣深間不停站高速列車票價由75元上升為80元；廣深間有停站的高速列車票價由70元上升為75元。
- (4) 繼續對廣九直通車團體旅客實行票價優惠。

貨運

貨運是本公司的重要業務。由於中國政府採取了積極有效的財政政策和穩健的貨幣政策及產業結構調整政策，使區域經濟運行質量繼續提高，區域經濟整體增長，社會貨運需求適量增強。

本公司抓住區域經濟狀況改善的商業機會，加大貨運營銷力度，推行貨運全程代理，實行港站聯合營銷，組織多式聯運，加強發送和到達貨源組織，繼續對新增大宗貨物實行10%以上的運價優惠，使本公司貨運總量達到1,385.3萬噸，比去年同期1,355.6萬噸增長2.2%。本公司上半年的貨物發送為328.0萬噸，比去年同期增長1.3%，本公司上半年貨物接運1,057.4萬噸，比去年同期增長2.5%。

其他業務

本公司上半年其他業務收入(包括在列車上、車站內的食物和商品銷售)約為人民幣**0.708**億元，比去年同期下降**18.3%**。

經營利潤

本公司上半年營業利潤為**3.025**億元，比去年同期**2.539**億元增長**19.1%**；本報告期內股東應佔盈利人民幣**2.821**億元，比去年同期**2.528**億元人民幣增長**11.6%**。

管理層討論與分析

營業總收入

2001年上半年，本公司營業總收入約為人民幣**9.802**億元，比去年同期的約人民幣**9.408**億元增長**4.2%**，其中客運收入及貨運收入分別約佔本公司的營業總收入及鐵路業務總收入的約**66.7%**和**26.1%**及**71.9%**和**28.1%**。

客運業務

本公司2001年上半年客運業務收入約為人民幣**6.536**億元，較去年同期的約人民幣**6.051**億元增長約**8.0%**。下表所列為過去兩年同期的客運收入及客運量。

	截至六月三十日止六個月		
	二零零一年	二零零零年	二零零一年較二零零零年增加(減少)
客運收入(人民幣千元)	653,562	605,051	8.0%
國內列車	506,256	460,603	9.9%
廣九直通車	147,306	144,448	2.0%
總乘客人數(千人)	19,757	17,663	11.9%
國內列車	18,794	16,772	12.1%
廣九直通車	963	891	8.1%
每名乘客收入(人民幣元)	33.08	34.26	(3.4%)
國內列車	26.94	27.46	(1.9%)
廣九直通車	152.97	162.12	(5.6%)
總乘客—公里(百萬)	1,627.2	1,540.9	5.6%
每乘客—公里收入(人民幣元)	0.40	0.39	2.6%

本公司2001年上半年總乘客人數及總乘客公里比去年同期分別上升11.9%及5.6%，每名乘客收入下降3.4%，每乘客公里收入上升2.6%。

本公司今年上半年國內客車人數增長約12.1%，主要由於(1)本公司繼續改善旅客乘車條件：在廣州東站繼續實施與廣州市地鐵的接駁措施，使龐大客流通過地鐵進入本公司廣州東站，完善長途旅客乘車和中轉的技術條件，促使更多長途旅客轉乘廣深鐵路旅客列車；(2)在2001年春節期間，啟用深圳站西站房，擴大了該站客運能力；(3)本公司增開廣州東至廈門和深圳至福州的長途旅客列車，使國內長途旅客運量達到1,124.6萬人，增長20.3%。(4)本公司適時調整旅客列車班次和時間，在節假日增加列車班次，繼續實施創造廣深鐵路高速客運服務品牌措施，提高客運服務水平與質量。

本公司國內客運業務收入為人民幣5.063億元，比上年同期增長9.9%。主要由於：(1)國內客運總量增長12.1%。由於國內長途旅客運量增長幅度較大，而廣深間客運量增長有限，長途旅客收入相對廣深間旅客收入為低，故總乘客公里增長5.6%，每名乘客收入下降3.4%。(2)在節假日適時小幅上浮票價，即在春節和「五一」期間對不同類別的客車票價實行不同比率上浮；並得益於去年7月1日起的廣深間普速客票尾數調整，使普速客票收入水平有所提高。(3)從2000年10月21日起，本公司加密廣深間高速旅客列車班次至31對，本報告期內廣深間高速旅客列車客票收入增收約人民幣2,800萬元。

廣九直通車總乘客人數增長約8.1%，客運收入增長約2.0%，主要是本公司在提高服務質量和改善乘車環境條件的同時，繼續推行團體旅客票價優惠措施，吸引了廣州至香港客流，享受票價優惠的團體旅客增多，使客運量高於其客運收入水平的6.1%。本公司從2001年6月28日起增開東莞站至香港九龍的假日直通車。

貨運業務

本公司2001年上半年貨運收入約為人民幣2.558億元，較去年同期的約人民幣2.491億元增長2.7%。下表所列為2001年6月30日止與去年同期貨運收入及貨運量：

	截至六月三十日止六個月		
	二零零一年	二零零零年	二零零一年較二零零零年增加(減少)
貨運收入(人民幣千元)	255,846	249,112	2.7%
發送貨運收入	47,066	47,167	(0.2%)
接運貨運收入	148,839	113,400	31.3%
倉儲、裝卸及雜項收入	59,941	88,545	(32.3%)
總貨運噸(千噸)	13,853	13,556	2.2%
每噸收入(人民幣元)	18.47	18.38	0.5%
總噸—公里(百萬)	980.2	978.1	0.2%
每噸—公里收入(人民幣元)	0.261	0.255	2.4%

本公司貨運收入由2000年上半年的2.491億元上升至2001年上半年的2.558億元，其中，接運收入從2000年上半年的1.134億元上升至2001年上半年的1.488億元；發送收入從2000年上半年4,716.7萬元下降至2001年上半年4,706.6萬元，輕微下降0.2%。本公司2001年上半年總貨運量增長了2.2%，總噸—公里上升了0.2%，而每噸收入及每噸—公里收入分別上升了0.5%及2.4%，其主要原因為：

- 1、發送收入輕微下降是因為：(1)本公司為提高廣深鐵路貨運競爭力，加強了貨運收費靈活度，繼續對新增大宗貨物實施部分運價下浮；(2)由於國家調整產業結構和進出口政策，引起本公司貨物發送量中附加值高的貨物運量減少；
- 2、到達收入增長是因為：(1)鐵道部於2000年7月1日起修訂了《鐵路貨物運價規則》而整體調升了貨物平均運價，本公司亦行使了廣深鐵路之發送和到達貨物上浮50%的自主權，即每噸公里運價可調升約人民幣0.3分。(2)從2001年4月1日起，鐵道部調高了部分農副產品運價收費，到達廣深鐵路的糧食每噸公里可提高約0.76分，牲畜每噸公里可提高約人民幣0.35分。

- 3、 通過收入增加是因為鐵道部京九鐵路貨物分流力度加大和漳龍鐵路開通，引起通過廣深鐵路的貨運業務增加。加上前述鐵道部兩次調升部分貨物品類運費。

其他業務

本公司2001年上半年其他業務收入佔總收入的7.2%。該等收入由2000年同期的人民幣0.867億元下降至0.708億元人民幣，下降18.3%，利潤由2000年同期的人民幣1,260萬元下降至1,000萬元人民幣，降幅為21%。

鐵路業務營業費用

本公司2001年上半年鐵路營業費用為人民幣6.169億元，比2000年同期人民幣6.128億元，僅增長0.7%，低於經營收入增長。其主要增減因素為：(1) 由於運輸工作量和效益提高，相應增加員工效益工資和福利費約人民幣990萬元；(2) 由於新增1列新時速高速電動列車、5台高速電力機車、廣深第三線電氣化設備和深圳站西站房等固定資產，增加折舊費用約人民幣1,500萬元；(3) 由於燃油漲價和高速旅客列車電力牽引增多，引起燃油和電費增加約1,200萬元。(4) 從2001年1月1日起，鐵道部實行新的旅客運輸財務清算辦法及公司電力機車、新時速列車以購代租，因此減少支出約4,600萬元。

本公司管理層認為，本報告期內鐵路營業費用雖增長輕微，但根據本公司成本開支計劃，整個年度的鐵路營業費用將有一定幅度的增長。

前景展望

本公司致力把廣深鐵路建成高速度、高密度、高科技和高效益的現代化鐵路，成為廣州、深圳和香港三大國際都市間安全、舒適、優質、快捷、便利的交通工具。

本公司將為提高廣深鐵路整體競爭能力作出不懈努力。本公司正在積極實施廣深鐵路高速旅客運輸公交化計劃，繼續改善與高速旅客運輸公交化計劃相關的運輸設施，提高列車運行速度，增加高速旅客列車班次。本公司將於今年10月在租賃的國產新時速高速電動列車到位時，初步實現廣深鐵路高速旅客列車公交化，並積極進行下列工程（詳見下表），以進一步提高速度，壓縮列車運行時間。本公司預計今年上述工程總投資約3.13億元人民幣。

序	工程項目	金額(萬元)	備註
1	購置77輛新型普速旅客車廂， 再用43輛舊車向供應商置換21 輛新型普速旅客車廂	19,914.57	A、 40輛用於開行深圳至嶽 陽長途旅客列車； B、 58輛用於開行深圳至北 京長途旅客列車。
2	增設黃村、塘美、南社、林村 四個會讓站	4,500.00	高速列車公交化配套工程，增 加通過能力，保證高速線與普 速線分線運行。
3	更換21組木枕可動心道岔，改 為新型混凝土枕可動心道岔。	2,200.00	提高高速旅客列車運行的安全 性與平穩性。
4	東莞站聯檢樓工程。	969.00	增加該站廣九直通車客運能力。
5	實施於2001年10月開始的廣深 高速旅客列車初步公交化有關 的配套工程。	3,700.00	提高高速列車運行速度。

本公司計劃於今年10月初步實施廣深鐵路高速旅客列車公交化：(1) 廣深鐵路新時速高速電動旅客列車(時速200公里)運行時間為55分鐘，准高速旅客列車(時速160公里以上)運行時間為60分。(2) 實施分線運行，即高速旅客列車只在高速線上運行，普速旅客列車和貨物列車只在第三線普速線上運行。(3) 增加廣深間高速旅客列車班次，壓縮廣深間普速旅客列車班次，計劃廣深間增加21對高速旅客列車，即廣深間高速旅客列車由31對增加到52對，普速旅客列車由16對減至5對。(4) 科學安排時點，在日客流高峰時段每13至20分鐘開行一對高速旅客列車，並適當增加高速旅客列車在廣深鐵路沿線大站停點。(5) 視市場狀況爭取增開1對廣州至香港九龍高速直通車，使

廣九間高速直通車達到8對。初步建立以高速列車為主體的客運服務模式，實現客運產品升級換代，形成新的競爭優勢。

本公司現為由其他鐵路運輸公司組織開行的31對長途旅客列車提供客運服務，並收取費用。本公司為開闢新的客運業務，拓展客運業務發展空間，從2001年7月1日起組織開行深圳至嶽陽長途旅客列車；計劃於2001年10月利用鐵道部實行京九鐵路提速的商業機會，組織開行深圳至北京長途旅客列車。本公司將注重服務質量和水平水平的提高，創造該2對長途旅客列車服務新形象和新品牌，培育新的經濟增長點，並以此為契機，擴展長途客運市場。

本公司將利用羊城鐵路總公司廣州站擴建的機會，繼續適時增加本公司廣州東站的客運業務。

本公司將進一步優化運力配置和運輸組織，繼續加大營銷力度，擴建營銷網路，完善全線電腦售票和自動售票系統，改善客運技術手段，落實優質服務措施，樹立服務品牌，確保客運業務穩定增長。

在貨運方面，下列因素將有利於本公司貨運量有效增長：(1) 區域經濟整體保持良性增長，粵港經濟合作的領域擴大和進程加快，社會經濟對鐵路貨運需求呈增強趨勢；(2) 從2000年5月15日起，鐵道部取消了凡本公司廣深鐵路發送和到達經京九鐵路運輸龍川以北的貨物運價中的發到基價的收費(本公司貨運收費不受影響)，有利於增加本公司廣深鐵路的貨運量；(3) 從2000年10月份起，漳龍鐵路通車，可縮短廣州至福建貨物運輸780公里運程，有利於增加廣深鐵路至福建地區的貨運量；(4) 京廣鐵路武昌至廣州段電氣化將於2001年9月開通，可增加每列貨物列車牽引噸數，將適當增加廣深鐵路往京廣鐵路的貨運量。(5) 鐵道部分別於2000年7月和2001年4月調升部分貨物運輸單價，可小幅提高貨運收入水平。

本公司將充分利用上述有利因素，繼續推進多式聯運，加強發送和到達貨源組織，推廣貨運全程代理，組織開好「五定」班列，強化港站聯合營銷，實行以運造市措施，爭取貨運總量特別是貨物發送量的持續增長。

本公司繼續全面貫徹ISO9000系列標準，強化現代經營管理，強化經營責任，落實減員增效和節支降耗措施，堅決壓縮非生產性支出。本公司還將有效加強資本運作的研究和實施力度。

本公司正在積極建設公司網站，加強公司宣傳推介，並開展電子商務，爭取儘早開展網上客運售票和貨運承運受理業務。

本公司將進一步加大客運服務科技含量，在繼續完善全線電腦聯網和自動售票機售票技術手段的基礎上，開始研究建立客運磁卡售票系統，爭取在一年之內首先應用於廣深高速旅客列車，以進一步增加高速旅客列車運量。

為創造今後運量增長和市場競爭所需的運輸條件，本公司決定建設廣深第四線電氣化鐵路。該項目符合國家產業政策和公司戰略發展方向，現已通過預可研報告，進入國家批准立項程式。該項目完成後，能滿足京廣電氣化、京九複綫、廣州市地鐵2號3號綫和深圳市地鐵建成後運量增長之廣深鐵路運輸需求，有利於本公司客貨運輸核心業務快速發展，並將成為本公司新的經濟增長點。廣深第四線電氣化工程預算工程總造價為36億元人民幣。該項目在得到國家批准立項後，本公司即可組織施工，預計三年內建成。

本公司擬計劃採用公募方式增發不超過5.5億股A股計劃，擬募集約19.8億元資金，投資廣深第四線電氣化鐵路建設。該計劃已經2001年2月8日本公司之臨時股東大會批准，目前籌備工作進展順利，待廣深第四線電氣化工程獲得國家批准立項後，即可進入公募增發操作程序。

中國政府將繼續實行積極的財政政策和穩健的貨幣政策，繼續調整經濟結構，逐步開放國內市場和放開外商投資領域，實施西部大開發，加快加入世界貿易組織(WTO)進程，特別是粵港經濟合作領域進一步擴大和進程加快，都將有效促使本公司廣深鐵路吸引區內的經濟持續增長。本公司相信，本公司廣深鐵路客貨運輸經營已具有良好發展的經濟環境，預期2001年客貨運輸業務將繼續全面增長。

中期股息

公司董事會決定，不派發2001年中期股息。

運價調整

本公司在2001年春節和「五一」長假期間，對廣深間高速旅客列車一律上浮人民幣5元。本公司擬在今後的公眾的長假期間，仍採取該等措施，以符合市場化原則。

本公司客運票價調整須符合增加效益和爭取市場之原則。本公司將會視市場狀況，適時調整票價。但在現今市場情況下，客票調升的空間不大。

資金的使用

一九九六年五月，本公司初次公開售股共募集資金淨額折合人民幣42.14億元，已於一九九八年全部用於廣深鐵路建設。(參見公司1998年年報)

員工及分配政策與培訓計劃

截至2001年6月30日止，本公司員工總數為7,595人。由於本公司有效實施有關減員措施，比2000年末減少64人。本公司計劃於2001年7月和10月，分別組織開行深圳至嶽陽和深圳至北京2對長途旅客列車，需適量增加該2對客車乘務員工，本公司預計本年末員工總數略有增加。

本公司實行工效掛鈎的薪酬分配政策。員工薪酬由經營收入考核薪酬、工作量考核薪酬、成本考核薪酬和安全質量考核薪酬組成，截至2001年6月30止六個月，本公司支付員工薪酬總額約1.476億元人民幣。

本公司員工依據國家政策法規，享受下列福利：(1) 退休金。本公司需提取當年員工薪酬總額之18%的金額和上年員工薪酬總額之5%的金額分別作為員工退休金和補充退休金；(2) 福利費。本公司需提取員工薪酬總額之14%的金額，作為員工福利和醫療保健費用；(3) 住房公積金。即由本公司和員工分別按每月薪酬總額的7% (廣州地區) 和13% (深圳地區) 存入員工個人住房公積金帳戶。

本公司計劃2001年對約1100名員工進行知識更新培訓，主要為辦公自動化、人力資源管理、高速旅客列車應用與管理、設備與物資管理、班組與安全管理、現代財務會計管理等培訓。該等培訓主要由本公司員工培訓中心負責組織與輔導，本公司亦外聘部分著名專業人士從事培訓輔導。本公司現已完成全年培訓計劃的55%，預計完成全年培訓計劃的直接成本約200萬人民幣。

員工住房及售房成本價差額之會計處理

本公司於2000年度，根據國家房改政策對員工住房進行了住房制度改革，即按照政府核准的售房價將住房售予員工，由此產生所售員工住房之帳面價值與向員工所收款項之差額，即出售員工住房之虧損約2.205億元人民幣。根據中國財政部《關於印發〈企業住房制度改革中有關會計處理問題的規定〉的通知》，本公司已將上述虧損作為2000年度中國法定財務報表中的負債，將於2001年度中國法定財務報表中沖銷年初未分配利潤。

本公司業績報告之財務報表乃按國際會計準則編制，上述虧損按照國際會計準則的配比原則處理：(1)就過往服務出售予員工而產生的人民幣360萬元虧損計入2000年損益；(2)出售住房予員工之虧損約2.169億元人民幣(即2.205億元減360萬元)按該等員工之平均剩餘服務期15年以直線法攤銷，2000年度計入損益表之遞延員工成本攤銷約1.446萬元人民幣，剩餘2.024億元人民幣作為遞延員工成本逐年攤銷。根據該會計處理原則與方法，本公司於2001年6月30日止，計入綜合損益表的遞延員工成本之攤銷約計人民幣約723萬元，待攤銷虧損約人民幣1.952億元。

除上述提及的員工住房福利計劃外，在2001年度並無其他有關員工住房福利計劃。

資本結構

報告期內本公司股本未發生變化。本公司於2001年6月30日的股本結構如下：

股票類別	截至二零零一年六月三十日	
	股數	%
國有法人股	2,904,250,000	66.99
H股	1,431,300,000	33.01
總計	4,335,550,000	100.0

主要股東

於2001年6月30日，持有本公司總股本10%以上股份的股東如下：

	截至二零零一年六月三十日	
	持股數	%
廣州鐵路(集團)公司	2,904,250,000	66.99
香港中央結算(代理人)有限公司	1,385,605,999	31.96

董事之權益

各董事或監事及高級管理人員及彼等之配偶或18歲以下子女概無任何根據《證券(公開權益)條例》第二十八條須通知本公司及香港聯交所彼等所擁有本公司及任何聯營機構(定義見《證券(公開權益)條例》)之本公司股本或債券權益(包括根據《證券(公開權益)條例》第三十一條或附表第一部分被當作或被視為擁有之權益；亦無任何根據《證券(公開權益)條例》第二十九條規定而備存的登記冊之權益。(就本段而言，上述有關規定均須視為適用於發行人的監事，如同其適用於董事般)。

上市證券的購回、出售或贖回

本公司及附屬公司在本報告期內沒有購回、出售或贖回本公司的上市證券。

公募增發A股計劃

本公司於二零零一年二月八日召開臨時股東大會，批准本公司公募增發A股計劃。

- (1) 發行股票種類：為境內上市人民幣普通股(A股)。
- (2) 發行數量：不超過5.5億股，每股面值人民幣1元。
- (3) 擬上市地：上海證券交易所。
- (4) 發行對象及發行地區

發行對象：在上海證券交易所開設A股股東帳戶的中華人民共和國境內自然人和法人投資者(中華人民共和國法律或法規禁止者除外)。

發行地區：全國所有與上海證券交易所聯網的證券交易網點。

- (5) 發行方式：本次發行通過累計投標詢價確定發行價格，採用網下配售與網上發行相結合的方式。
- (6) 募集資金用途：本次公募增發所募集資金計劃投資建設廣深鐵路第四線項目。預計該項目需要資金約36億元人民幣。該項目具體內容將在《招股意向書》中予以詳盡披露。
- (7) 實施條件：公募增發A股方案經是次臨時股東大會批准，董事會將在廣深鐵路第四線建設項目獲得國家批准立項後，根據《中華人民共和國公司法》及國家有關政策法規，報經中國證券監督管理委員會核准後實施。

國有股減持計劃

根據國務院2001年6月12日發佈的《減持國有股籌集社會保障資金管理暫行辦法》，本公司在實施公募增發A股的同時，其國有股股東需按融資額的10%減持國有股（即本公司國有股股東向社會公眾投資者及機構投資者出售國有股）。

本公司計劃本次公募增發55,000萬股A股，擬募集資金198,000萬元。按國務院減持國有股規定，將按融資額10%的比例出售國有股，並將出售國有股所籌資金上繳全國社會保障基金。因此，本次實際公募增發總量將不超過60,500萬股A股，籌集資金總額約217,800萬元人民幣，其中不超過55,000萬股是向社會公募增發之A股，擬募集資金約198,000萬元，用於投資建設廣深第四線項目；另外不超過5,500萬股為國有股存量發行部分，該部分股份變現資金約19,800萬元，在扣除存量發行相關費用後上繳全國社會保障基金。

廣州鐵路(集團)公司是本公司的第一大股東及唯一國有股股東，持有本公司的股份數為290,425萬股，佔總股本的66.99%。該發行方案實施後，廣州鐵路(集團)公司所持本公司的股份數將不低於284,925萬股，佔發行後總股本的比例數將不低於58.32%，對本公司的股權結構和廣州鐵路(集團)公司第一大股東的控股地位並不構成實質性影響。

經濟政策對本公司影響

國家經濟結構調整政策和進出口政策對本公司廣深鐵路貨物運輸品類構成和所運貨物釐定運價高/低產生一定影響。除此以外，本公司尚未知悉其他經濟政策對本公司業務和財務狀況造成影響。

稅項政策

本公司地處深圳經濟特區，享受深圳特區15%企業所得稅政策優惠，相信該15%的所得稅率今後將繼續適用本公司。

到目前為止，本公司不存在中國政府從2000年1月1日起停止執行的屬於地方政府自行制定之先徵後返稅收政策項目。

逾期定期存款

截至2001年6月30日止，本公司存於金融機構之存款約11.23億元。其中尚有以前年度約3,136.5萬元資金未如期歸還，本報告期內未發生該等情形。本公司就該未如期歸還之存款已提起訴訟並於2000年勝訴。但由於對方還在整頓中，法院宣告裁決暫緩執行。該未如期歸還本公司之存款，約佔本公司淨資產的0.3%和本公司現金與存款總額的1.82%，對本公司資金運作和生產經營沒有重大影響。有關還款事宜，本公司將繼續努力，在爭取政府的支援下積極辦理。

除此之外，本公司概無其他任何於到期時無法取回之定期存款，目前在提款時並無遇到困難。本公司存款均存於中國之商業銀行或鐵道部鐵道結算中心。

委託存款

於2001年6月30日，本公司並未在中國金融機構作任何委託存款。

匯率波動風險

由於本公司現時持有大量的美元及港幣存款，若其對人民幣的匯率發生較大波動，則對本公司經營業績產生一定影響。

重大事件的披露

本公司沒有重大訴訟或仲裁。

關連交易

截止2001年6月30日，本公司只有鐵路運輸之關聯交易，有關關聯交易乃按有關雙方書面合約進行並已獲聯交所豁免若干披露及批准規定，除此之外並沒有新增關聯交易。

最佳應用守則

本公司董事均不知情任何足以合理指示本公司在中期業績報告所包括的會計期內任何時間有不依從香港聯合交易所《上市規則》之附錄14的最佳應用守則的情況。

可查閱的文件

經董事長簽署的中期報告的全文及財務報告可在中國深圳和平路1052號查閱。

謹代表董事會

張正清

董事長

中國 • 深圳 • 2001年8月28日

中期業績

廣深鐵路股份有限公司（「本公司」）董事會謹此提呈本公司及附屬公司截至二零零一年六月三十日止六個月按國際會計準則編製的未經審計之中期業績報告。

綜合利潤表概要 (未經審計)					
	附註	截至六月三十日止六個月			二零零一年比 二零零零年 增長(下降) 比例
		二零零一年 人民幣千元	二零零零年 人民幣千元	二零零一年 美元千元 (附註12)	
鐵路業務營業額					
客運		653,562	605,051	78,742	8.0%
貨運		255,846	249,112	30,825	2.7%
小計		909,408	854,163	109,567	6.5%
其他業務營業額		70,784	86,678	8,528	(18.3%)
營業額		980,192	940,841	118,095	4.2%
營業費用					
鐵路業務		(616,881)	(612,842)	(74,323)	0.7%
其他業務		(60,820)	(74,120)	(7,328)	(17.9%)
營業費用總計		(677,701)	(686,962)	(81,651)	(1.3%)
營業利潤		302,491	253,879	36,444	19.1%
其他收入(支出)，淨額		203	(446)	25	不適用
利息收入，淨額		30,940	44,689	3,728	(30.8%)
應佔聯營公司之 利潤(虧損)		273	(66)	33	不適用
稅前利潤	2	333,907	298,056	40,230	12.0%
所得稅	3	(52,049)	(45,196)	(6,271)	15.2%
少數股東權益		290	(91)	35	不適用
股東應佔盈利		282,148	252,769	33,994	11.6%
每股盈利					
— 基本	4	人民幣0.065元	人民幣0.058元	0.008美元	
— 攤薄		不適用	不適用	不適用	

綜合資產負債表概要

(未經審計)

	附註	二零零一年 六月三十日 人民幣千元	二零零零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零零一年 六月三十日 美元千元 (附註12)
非流動資產				
固定資產淨值	5	7,668,397	7,770,138	923,903
在建工程		499,629	369,285	60,196
在聯營公司之投資淨值		132,254	122,222	15,934
長期投資		30,000	30,000	3,614
遞延職工費用		195,219	202,449	23,520
		8,525,499	8,494,094	1,027,167
流動資產				
存料及供應品		30,077	30,033	3,624
應收賬款淨額	6	118,065	87,444	14,225
應收母公司款項		131,700	80,604	15,867
應收有關連公司款項淨額		230,463	247,932	27,767
預付款及其他流動資產		239,616	196,073	28,869
短期貨幣投資		1,428,475	1,451,330	172,105
現金及等同現金		299,005	330,054	36,025
		2,477,401	2,423,470	298,482
流動負債				
應付賬款	7	86,985	61,147	10,480
應付工程款		363,443	345,471	43,788
應付有關連公司款項		49,830	63,734	6,004
應付股息		190,598	—	22,963
應付稅金		25,697	57,552	3,096
預提費用及其他應付款		400,327	351,889	48,232
		1,116,880	879,793	134,563
流動資產淨值		1,360,521	1,543,677	163,919
資產總額減流動負債		9,886,020	10,037,771	1,191,086
非流動負債				
遞延稅項		2,333	2,333	281
少數股東權益		14,411	14,755	1,736
資產淨值		9,869,276	10,020,683	1,189,069
資金來源：				
股本		4,335,550	4,335,550	522,355
儲備		5,533,726	5,685,133	666,714
股東權益		9,869,276	10,020,683	1,189,069

綜合股東權益變動表

(未經審計)

	儲備					總計 人民幣千元
	股本	股本溢價	盈餘公積金	未分配利潤	小計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零零零年						
十二月三十一日之餘額	4,335,550	3,984,135	1,085,813	615,185	5,685,133	10,020,683
淨利潤	—	—	—	282,148	282,148	282,148
宣派股息	—	—	—	(433,555)	(433,555)	(433,555)
於二零零一年						
六月三十日之餘額	4,335,550	3,984,135	1,085,813	463,778	5,533,226	9,869,276
於一九九九年						
十二月三十一日之餘額	4,335,550	3,984,135	978,404	230,505	5,193,044	9,528,594
淨利潤	—	—	—	252,769	252,769	252,769
於二零零零年						
六月三十日之餘額	4,335,550	3,984,135	978,404	483,274	5,445,813	9,781,363

綜合現金流量表概要

(未經審計)

	截至六月三十日止六個月		
	二零零一年 人民幣千元	二零零零年 人民幣千元	二零零一年 美元千元 (附註12)
營業運作所得之現金淨額	457,339	473,711	55,101
投資活動(所用)所得之現金淨額	(245,431)	86,740	(29,570)
融資活動所用之現金淨額	(242,957)	(61,875)	(29,272)
現金及等同現金之(減少)增加淨額	(31,049)	498,576	(3,741)
期初現金及等同現金	330,054	579,405	39,766
期末現金及等同現金	299,005	1,077,981	36,025

附註：

1. 本簡略中期合併財務報表乃按照國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則－附錄16之有關規定而編制。

除金融工具按於二零零一年一月一日生效的國際會計準則39號「金融工具確認和計量」確認及計量外，本公司及附屬公司編制中期財務報表時採用之主要會計政策與編製二零零零年度財務報表時採用者相同。採納國際會計準則39號對本公司及附屬公司的財務狀況及經營業績並未產生重大影響。

2. 稅前利潤

綜合稅前利潤已扣除（計入）以下各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零一年 人民幣千元	二零零零年 人民幣千元
固定資產折舊	177,944	162,498
遞延職工費用攤銷	7,230	—
利息支出	787	2,364
利息收入	(31,727)	(47,053)

3. 本公司已根據中華人民共和國（「中國」）所得稅法撥出稅項準備。由於本公司乃在深圳經濟特區內註冊成立，因此適用的所得稅率為15%。本公司之其他業務根據有關企業註冊成立地點而適用15%或33%之所得稅率。
4. 截至二零零一年六月三十日止六個月的基本每股盈利乃按綜合股東應佔盈利除以本期間已發行股份4,335,550,000股（二零零零年：4,335,550,000股）計算。由於本公司於期末並無具有攤薄性的潛在普通股，因此未呈列攤薄之每股盈利。
5. 固定資產淨額

於截至二零零一年六月三十日止六個月期間，本公司及附屬公司購入約人民幣115,087,000元之固定資產。

6. 應收賬款，淨額

	二零零一年 六月三十日 人民幣千元	二零零零年 十二月三十一日 人民幣千元
應收賬款	126,698	96,077
減：壞賬準備	(8,633)	(8,633)
	118,065	87,444

應收賬款主要為本公司的應收貨運款，信用期限一般為九十至一百八十天。應收賬款之賬齡分析如下：

	二零零一年 六月三十日 人民幣千元	二零零零年 十二月三十一日 人民幣千元
一年以內	83,921	41,956
一年至兩年	10,605	16,545
兩年至三年	11,021	14,112
三年以上	21,151	23,464
	126,698	96,077

7. 應付賬款

應付賬款之賬齡分析如下：

	二零零一年 六月三十日 人民幣千元	二零零零年 十二月三十一日 人民幣千元
一年以內	75,677	52,766
一年至兩年	11,308	8,104
兩年至三年	—	—
三年以上	—	277
	86,985	61,147

8. 截至二零零一年六月三十日止六個月內，本公司並未自未分配利潤中提取法定準備。本公司將在年末根據中國公司法及本公司之公司章程作出上述撥付。

本公司於二零零一年五月八日宣派每股人民幣0.10元之二零零零年度股息，共計人民幣433,555,000元。本公司董事會決定不派發二零零一年度中期股息。

9. 關連交易

截至二零零一年六月三十日止六個月內，本公司及附屬公司與有關連方之經常性交易如下：

本公司及附屬公司有大部分之交易是與有關連之中國國有企業發生，並按與之簽訂的相關協議及有關政府部門決定之條件執行。以下為本公司及附屬公司於本期間在正常業務中與有關連公司進行之重大交易：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零一年 人民幣千元	二零零零年 人民幣千元
從羊城鐵路總公司(廣州鐵路集團公司(「母公司」) 之附屬公司)租用機車和有關之服務	25,696	61,676
由廣梅汕鐵路有限責任公司(母公司之附屬公司) 提供列車和有關之服務	2,247	11,611
由三茂鐵路股份有限公司(母公司之聯營公司) 提供列車和有關之服務	—	1,440
由長沙鐵路總公司(母公司之附屬公司) 提供列車和有關之服務	—	3,706
由懷化鐵路總公司(母公司之附屬公司) 提供列車和有關之服務	—	1,685
母公司及有關連公司(包括廣州鐵路(集團) 廣深鐵路實業發展總公司)提供之社會服務 (僱員宿舍、衛生保健、教育、保安及其他服務等)	28,400	28,400
付予鐵道部之經營性租賃租金	24,562	24,445
付予廣州中車鐵路機車車輛銷售租賃有限公司 (鐵道部之附屬公司)之經營性租賃租金及 維修和保養費用	6,750	9,996
收取鐵道部鐵道結算中心之利息	26,343	13,851
收取母公司之資金佔用費	272	413
付予母公司之資金佔用費	787	2,364
收取廣梅汕鐵路有限責任公司之資金佔用費	492	842
收取深圳平南鐵路有限公司(母公司之聯營公司) 之資金佔用費	813	570

10. 按業務劃分的資訊

	鐵路業務		其他業務		總計	
	截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月	
	二零零一年	二零零零年	二零零一年	二零零零年	二零零一年	二零零零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營業額	909,408	854,163	70,784	86,678	980,192	940,841
經營業績						
營業利潤	292,527	241,321	9,964	12,558	302,491	253,879
其他收入(支出)淨額					203	(446)
利息收入					30,940	44,689
應佔聯營公司之利潤(虧損)	—	—	273	(66)	273	(66)
所得稅					(52,049)	(45,196)
少數股東權益					290	(91)
股東應佔盈利					282,148	252,769

11. 承擔

	二零零一年 六月三十日 人民幣千元	二零零零年 十二月三十一日 人民幣千元
a. 資本性承擔		
已批准且已訂約	96,542	55,340
	96,542	55,340
上述資本性承擔按性質具體分項如下：		
(i) 為高速鐵路項目計劃購入鐵路設備，約人民幣22,180,000元，及；		
(ii) 為國內長途客運計劃購入鐵路設備，約人民幣74,362,000元。		
	二零零一年 六月三十日 人民幣千元	二零零零年 十二月三十一日 人民幣千元
b. 經營性租賃承擔		
機器設備		
— 一年以內	91,125	91,125
— 一年以上，五年以內	432,000	455,625
	523,125	546,750

12. 為方便讀者，以人民幣列示之金額已根據中國人民銀行於二零零一年六月三十日公佈的匯率按1美元等於人民幣8.3元折算為美元。惟此並不表示上述人民幣項目可於二零零一年六月三十日或任何其他時間按此匯率兌換成美元。

13. 主要財務指標

	二零零一年	二零零零年
a. 基本每股盈利 (截至六月三十日止六個月綜合股東應佔 盈利/已發行股份之加權平均數)	人民幣0.065元	人民幣0.058元
b. 淨資產回報率 (截至六月三十日止六個月綜合股東應佔 盈利/於六月三十日之綜合資產淨值)	2.9%	2.6%
c. 每股淨資產 (於六月三十日之綜合資產淨值/於 六月三十日已發行股份數)	人民幣2.28元	人民幣2.26元

為北美股東提供之信息

(未經審計)

國際會計準則與美國公認會計準則之重大差異對綜合股東應佔盈利及綜合股東權益的影響如下，其中由本公司管理層預計的依據美國公認會計準則所需之調整並未經獨立審計：

	截至六月三十日止六個月		
	二零零一年 人民幣千元	二零零零年 人民幣千元	二零零一年 美元千元 (附註2)
依據國際會計準則編列之淨利潤	282,148	252,769	33,994
預計依據美國公認會計準則 所需之調整的影響：			
沖銷固定資產重估增值部分之額外折舊	24,211	24,211	2,917
將已實現之遞延稅項資產列賬	(3,632)	(3,632)	(438)
預計的依據美國公認會計 準則編列之淨利潤	302,727	273,348	36,473
預計的依據美國公認會計準則 編列之基本每股盈利	人民幣0.070元	人民幣0.063元	0.008美元
預計的依據美國公認會計準則 編列之美國存托股份基本每股盈利	人民幣3.49元	人民幣3.15元	0.42美元
	二零零一年 六月三十日 人民幣千元	二零零零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零零一年 六月三十日 美元千元 (附註2)
依據國際會計準則編列之股東權益	9,869,276	10,020,683	1,189,069
預計依據美國公認會計準則 所需之調整的影響：			
沖銷固定資產之重估增值	(1,492,185)	(1,492,185)	(179,781)
沖銷固定資產重估增值部分之額外折舊	258,251	234,040	31,115
將有關之遞延稅項資產列賬	223,828	223,828	26,967
將已實現之遞延稅項資產列賬	(38,739)	(35,107)	(4,667)
預計的依據美國公認會計準則 編列之股東權益	8,820,431	8,951,259	1,062,703

附註：

- 截至二零零一年六月三十一日止六個月預計的基本每股盈利及美國存托股份基本每股盈利乃分別按預計的依據美國公認會計準則編列之綜合股東應佔盈利分別除以本期間已發行股份4,335,550,000股(二零零零年：4,335,550,000股)和折合美國存托股份86,711,000股(二零零零年：86,711,000股)計算。由於本公司於期末並無具有攤薄性的潛在普通股，因此未呈列攤薄之每股盈利及美國存托股份每股盈利。
- 為方便讀者，以人民幣列示之金額已根據中國人民銀行於二零零一年六月三十日公佈的匯率按1美元等於人民幣8.3元折算為美元。惟此並不表示上述人民幣項目可於二零零一年六月三十日或任何其他時間按此匯率兌換成美元。