广深铁路股份有限公司

601333.SH

2008 年半年度报告

2008 年 8 月 27 日

目 录

第一节　重要提示----------2
第二节　公司基本情况----------3
第三节　股本变动和主要股东持股情况----------6
第四节　董事、监事、高级管理人员情况----------9
第五节　董事会报告----------10
第六节　重要事项----------15
第七节　财务报告（未经审计）----------19
第八节　备查文件 ----------61

第一节 重要提示

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

本公司全体董事出席董事会会议。

本公司二零零八年半年度报告已经本公司董事会及审核委员会审议通过。

本公司二零零八年半年度报告未经审计。

本公司不存在大股东占用资金情况。

本公司董事长何玉华先生、董事总经理杨毅平先生、总会计师姚小聪先生声明：保证本半年度报告中财务报告的真实、完整。

第二节 公司基本情况

一、公司基本资料

1、公司法定中文名称：广深铁路股份有限公司
公司法定英文名称：Guangshen Railway Company Limited
2、法定代表人：何玉华
3、董事会秘书：郭向东
联系电话：（86）755-25587920 或（86）755-25588146
传真：（86）755-25591480
电子邮箱：ir@gsrc.com
联系地址：深圳市和平路 1052 号
4、公司注册与办公地址：广东省深圳市和平路 1052 号
邮政编码：518010
公司国际互联网网址：www.gsrc.com
公司电子邮箱：ir@gsrc.com
5、公司选定信息披露报纸：《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》
登载公司半年度报告的互联网网址：http://www.sse.com.cn
http://www.hkex.com.hk
http://www.gsrc.com
公司半年度报告备置地点：广东省深圳市和平路 1052 号广深铁路股份有限公司
6、公司股票上市交易资料：
A 股：上海证券交易所
股票简称：广深铁路
股票代码：601333
H 股：香港联合交易所有限公司
股票简称：广深铁路
股票代码：0525
ADS：美国纽约股票交易所
股票代码：GSH
7、其他有关资料
公司首次注册登记日期：一九九六年三月六日
公司首次注册登记地点；广东省深圳市和平路
公司法人营业执照注册号：4403011022106
公司税务登记号码：440300192411663
公司组织机构代码：19241166—3
8、境内审计师：普华永道中天会计师事务所有限公司
中国深圳市深南东路 5002 号信兴广场地王商业中心 38 楼
国际审计师：罗兵咸永道会计师事务所
香港中环太子大厦 22 楼
中国法律顾问：北京海问律师事务所
中国北京朝阳区东三环北路 2 号北京南银大厦 21 层
香港法律顾问：诺顿罗氏律师事务所
香港中环康乐广场 1 号怡和大厦 38 楼
美国法律顾问：美国谢尔曼·思特灵律师事务所
香港中环毕打街 11 号置地广场告罗士打大厦十二楼
境内股份过户登记处：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
上海浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼
香港股份过户登记处：香港证券登记有限公司

香港湾仔皇后大道东 183 号合和中心 17 楼 1712 室至 1716 室

预托股份机构：摩根大通银行

美国纽约市纽约广场 4 号 13 楼

主要往来银行：中国建设银行深圳市嘉宾路支行

中国深圳市嘉宾路金威大厦 1 至 4 楼

二、主要会计数据和财务指标

单位：人民币元

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度期末增减（%）
总资产	27,907,968,564.95	27,471,876,190.15	1.59
归属于上市公司股东的所有者权益（或股东权益）	21,846,978,426.37	21,742,939,436.57	0.48
归属于上市公司股东的每股净资产	3.08	3.07	0.33
	报告期（1—6 月）	上年同期	本报告期比上年同期增减（%）
营业利润	820,075,920.70	834,716,403.19	-1.75
利润总额	820,471,353.89	834,537,861.74	-1.69
归属于上市公司股东的净利润	670,721,949.80	735,403,827.93	-8.80
扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润（注）	670,397,694.58	735,556,910.13	-8.86
基本每股收益	0.095	0.104	-8.65
扣除非经常性损益后的基本每股收益	0.095	0.104	-8.65
稀释每股收益	0.095	0.104	-8.65
净资产收益率(%)	3.07	3.49	减少 0.42 个百分点
经营活动产生的现金流量净额	1,306,291,831.41	1,272,499,254.43	2.66
每股经营活动产生的现金流量净额	0.184	0.180	2.22

注：非经常性损益项目和金额

单位：人民币元

（1）处置非流动资产损失	53,107.70
（2）政府补助收入	-1,567,453.86
（3）其他营业外收支净额	1,118,912.97
（4）非经常性损益的所得税影响数	71,177.97
合 计	-324,255.22

三、国内外会计准则差异

根据中国会计准则与国际财务报告准则编制的会计报表之主要差异摘录如下：

单位：人民币千元

	附注	截至 2008 年 6 月 30 日止 6 个月期间	2008 年 6 月 30 日
		净利润	股东权益
按国际财务报告准则列报		674,390	21,289,177
中国企业会计准则调整：			
按成本模式计量固定资产而产生的差异	(a)	-13,447	941,928
职工住房福利确认政策之差异	(b)	7,546	-95,322
上述差异形成的递延所得税影响		2,420	-232,908
		-3,481	613,698
按中国企业会计准则列报		670,909	21,902,875

附注：(a) 根据国际财务报告准则，固定资产在本公司于 1996 年进行股份制改制时以原始成本计量，未将评估增值包括在固定资产成本中。而根据财政部财会字[1998]16 号文及财会字[1998]66 号文的规定，本公

司在按照中国企业会计准则编制财务报表时，将评估增值记入了固定资产的账面价值中。

(b) 根据国际财务报告准则，本公司在 2001 年进行房改时，将预计的房改损失确认为一项递延资产，并按照受益期 15 年进行摊销。而根据中国财政部财企[2000]295 号文，财企[2000]878 号文和财会[2001]5 号文的规定，本公司在按照中国企业会计准则编制财务报表时，将预计的房改损失记入了年初未分配利润中。

第三节 股本变动及主要股东持股情况

一、股本变动情况

报告期内，公司股份总数及股本结构未发生变化。

二、股东情况

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

单位：股

股东总数	股东总数为 585,733 户，其中 A 股股东 585,355 户，H 股股东 378 户。				
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例（%）	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
广州铁路（集团）公司	国有法人	41.00	2,904,250,000	2,904,250,000	无
HKSCC NOMINEES LIMITED(注)	境外法人	19.77	1,400,678,498	—	未知
中国人寿保险股份有限公司－传统－普通保险产品－005L－CT001 沪	其他	1.15	81,810,800	—	未知
中船重工财务有限责任公司	国有法人	0.75	53,191,000	—	未知
太原钢铁（集团）有限公司	国家	0.72	50,776,147	—	未知
中国工商银行-上证 50 交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.45	32,212,286	—	未知
申能股份有限公司	国有法人	0.40	28,122,498	—	未知
新华人寿保险股份有限公司－万能－得意理财－018L－WN001 沪	其他	0.34	23,997,018	—	未知
交通银行－易方达 50 指数证券投资基金	其他	0.30	21,029,990	—	未知
全国社保基金五零二组合	其他	0.29	20,478,000	—	未知

前 10 名无限售条件股东持股情况		
股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类
HKSCC NOMINEES LIMITED(注)	1,400,678,498	境外上市外资股
中国人寿保险股份有限公司－传统－普通保险产品－005L－CT001 沪	81,810,800	人民币普通股
中船重工财务有限责任公司	53,191,000	人民币普通股
太原钢铁（集团）有限公司	50,776,147	人民币普通股
中国工商银行-上证 50 交易型开放式指数证券投资基金	32,212,286	人民币普通股
申能股份有限公司	28,122,498	人民币普通股
新华人寿保险股份有限公司－万能－得意理财－018L－WN001 沪	23,997,018	人民币普通股
交通银行－易方达 50 指数证券投资基金	21,029,990	人民币普通股
全国社保基金五零二组合	20,478,000	人民币普通股
中国人寿保险股份有限公司－分红－个人分红－005L－FH002 沪	19,374,750	人民币普通股
中国人寿保险(集团)公司－传统－普通保险产品	19,374,750	人民币普通股
中国人寿保险股份有限公司－分红－团体分红－005L－FH001 沪	19,374,750	人民币普通股

上述股东关联关系或一致行动关系的说明	本公司前十名无限售条件股东中包括三项由中国人寿保险股份有限公司管理的保险产品和一项由中国人寿保险（集团）公司的保险产品。中国人寿保险股份有限公司是由中国人寿保险（集团）公司控股的上市公司。除此以外，本公司未知上述股东之间存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。

注：HKSCC NOMINEES LIMITED 即香港中央结算（代理人）有限公司，该公司持有的本公司 H 股 1,400,678,498 股，占本公司已发行 H 股股本的 97.86％，乃分别代表其多个客户持有。

2、前十名有限售条件股东持股数量及限售条件：

单位：股

有限售条件股东名称	持有的有限售条件股份数量	有限售条件股份可上市交易情况		限售条件
		可上市交易时间	新增可上市交易股份数	
广州铁路（集团）公司	2,904,250,000	2009 年 12 月 22 日	2,904,250,000	自 A 股上市之日起 36 个月内，不转让或委托他人管理所持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

截止二零零八年六月三十日，本公司第一大股东广州铁路（集团）公司遵守了自二零零六年十二月二十二日起锁定本公司股票三十六个月的承诺。

3、于二零零八年六月三十日，就本公司董事、监事及高级管理人员所知，本公司根据《证券及期货条例》（香港法例第 571 章）第 336 条须存置的登记册记录，以下人士（本公司董事、监事或高级管理人员除外）持有本公司的股份及相关股份中的权益或淡仓：

单位：股

股东名称	股票类别	持股数（注 1）	身份	占类别发行股本的比例	占总股本的比例
广州铁路（集团）公司	A 股	2,904,250,000(L)	实益拥有人	51.38％	41.00%
JPMorgan Chase & Co.	H 股	223,934,909(L)	实益拥有人（5,487,639 股） 投资经理(7,070 股) 保管人-法团/核准借出人(218,440,200 股）	15.65%	3.16%
		1,612,000(S)	实益拥有人	0.11%	0.02%
		218,440,200(P)		15.26%	3.08%
T.Rowe Price Associates, Inc. And Its Affiliates	H 股	203,672,000(L)	投资经理	14.23%	2.88%
Northern Trust Fiduciary Services(Ireland) Limited	H 股	117,042,000(L)	受托人（被动受托人除外）	8.18%	1.65%
Baring Asset Management Limited	H 股	115,244,000(L)	投资经理	8.05%	1.63%
UBS AG	H 股	104,138,614(L)	实益拥有人（69,794,872 股） 大股东所控制的法团的权益（34,343,742 股）	7.28%	1.47%
		88,310,600(S)	实益拥有人（637,558 股） 对股份持有保证权益的人（56,622,000 股） 大股东所控制的法团的权益（31,051,042 股）	6.17%	1.25%
Sumitomo Life Insurance	H 股	85,852,000(L)	大股东所控制的法团的权益	6.00%	1.21%

Company （注 2）					
Sumitomo Mitsui Asset Management Company, Limited	H 股	85,852,000(L)	投资经理	6.00%	1.21%
Barclays Global Investors UK Holdings Limited	H 股	72,443,495(L)	大股东所控制的法团的权益	5.06%	1.02%
		83,168,000(S)	大股东所控制的法团的权益	5.81%	1.17%
Barclays PLC （注 3）	H 股	72,443,495(L)	大股东所控制的法团的权益	5.06%	1.02%
		83,168,000(S)	大股东所控制的法团的权益	5.81%	1.17%

注：（1）字母 L 代表好仓，S 代表淡仓，P 代表可供借出的股份。

（2）二零零八年三月十日提交的股份权益表格显示 Sumitomo Life Insurance Company 持有 Sumitomo Mitsui Asset Management Company, Limited 35%的股份。根据《证券及期货条例》，前者被视为持有后者所拥有的股份权益。

（3）二零零八年六月二十五日提交的股份权益表显示 Barclays PLC 间接控制 Barclays Global Investors UK Holdings Limited 92.3%的股份。根据《证券及期货条例》，前者被视为持有后者所拥有的股份权益。

4、控股股东及实际控制人变更情况

本公司第一大股东是广州铁路（集团）公司，中华人民共和国铁道部是本公司的实际控制人。本报告期内公司第一大股东及实际控制人没有发生变更。

5、公众持股量

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

三、优先购股权

根据本公司《章程》及中华人民共和国法律，本公司并无优先购股权的规定。

四、购回、出售或赎回公司上市股份

本公司或其任何附属公司截至二零零八年六月三十日止，概无购回、出售或赎回本公司上市股份。

第四节 董事、监事、高级管理人员情况

一、董事、监事及高级管理人员持股变动情况

报告期内，本公司董事、监事和高级管理人员均未持有或买卖本公司股票，亦未持有本公司的股票期权及被授予限制性股票数量。

于二零零八年六月三十日，本公司按香港《证券及期货条例》第 352 条而须备存的登记册中并没有任何本公司的董事或监事持有本公司或任何联营机构（定义见《证券及期货条例》）之股份、相关股份及债务证之权益及淡仓（包括根据该条例条文而拥有或被视为拥有之权益及淡仓）的记录；本公司亦没有接获各董事根据香港联交所《上市规则》附录 10 之《上市发行人董事进行证券交易的标准守则》（"《标准守则》"）规定而须通知本公司及香港联交所之该等权益及淡仓的通知。本公司并无授权本公司之董事、监事或彼等之配偶或 18 岁以下子女任何认购本公司之股本或债务证券之权利。

本公司就董事的证券交易，采纳一套行为守则，该守则不逊于《标准守则》。本公司已向所有董事作出特定查询，而所有董事已向本公司确认他们已于二零零八年六月三十日止六个月内遵守《标准守则》。

二、新聘或解聘公司董事、监事及高级管理人员情况

1、二零零八年一月二十八日，本公司副总经理韩东先生逝世。

2、二零零八年四月十五日，本公司工会召开职工代表会议，表决同意免去王剑平先生职工监事职务，选举黄利卡先生、刘西林先生为职工代表，出任本公司第四届监事会余下任期及第五届监事会的职工监事。

3、二零零八年四月二十三日，本公司第四届董事会第二十二次会议批准聘任王剑平先生为本公司副总经理。

4、二零零八年六月二十六日，本公司召开二零零七年度股东周年大会，对本公司董事会董事、监事会中的股东代表监事进行换届选举，选举何玉华先生、曹建国先生、吴候辉先生、俞志明先生、杨毅平先生、刘海先生为第五届董事会非独立董事，选举戴其林先生、周志伟先生、吕玉辉先生为第五届董事会独立董事，选举姚木明先生、王建平先生、李志明先生、陈少宏先生为第五届监事会股东代表监事；同日，本公司分别召开第五届董事会第一次会议和第五届监事会第一次会议，选举何玉华先生为第五届董事会董事长、姚木明先生为第五届监事会主席。

第五节 董事会报告

一、报告期内整体经营情况的讨论与分析

1、总体经营概况

二零零八年上半年，本公司由于铁路生产资料价格持续上涨、公司运输业务和资产规模增长等因素带来经营成本上升，同时因财务费用增加以及年初雨雪冰冻灾害造成一季度收入减少，使得报告期内本公司利润水平同比下降。在困难和压力面前，本公司在董事会的正确决策下，通过公司管理层和全体员工的共同努力，克服了年初雨雪冰冻灾害的不利影响，采取有效措施增运创收，不断加强市场营销，整合优化运输资源，努力提高运输效率，并积极采取措施控制相关成本费用支出，实现了运输生产的安全稳定，报告期内运输收入仍保持稳步增长。

二零零八年上半年，本公司营业收入为人民币 56.20 亿元，比去年同期的人民币 47.29 亿元增长 18.83%，营业利润为人民币 8.20 亿元，比去年同期的人民币 8.35 亿元下降 1.75％，归属于上市公司股东的净利润为人民币 6.71 亿元，比去年同期的人民币 7.35 亿元下降 8.80％。

2、营业收入分析

（1）客运收入

客运是本公司最主要的运输业务。本公司负责经营深圳--广州--坪石段铁路客运业务，包括广深城际旅客列车、长途旅客列车、以及与香港铁路有限公司合作经营的广（州）九（龙）直通车旅客运输业务。于二零零八年六月三十日，本公司列车运行图上每日共开行旅客列车 216 对，比二零零七年底增加 21 对，其中：广深城际列车 100 对，增加 20 对；广九直通车 13 对；长途车 103 对，增加 1 对。二零零八年上半年，本公司旅客发送量为 4,086.60 万人，比去年同期的 3,500.80 万人增长 16.73%；旅客周转量为 14,531.26 百万人公里，比去年同期的 13,849.50 百万人公里增长 4.92%，客运收入为人民币 32.62 亿元，比去年同期的人民币 26.74 亿元增长 21.98%。

- 广深城际列车

二零零八年上半年，广深城际列车的旅客发送量由去年同期的 1,012.93 万人增长 53.66%至 1,556.52 万人；运输收入由去年同期的人民币 5.97 亿元增长 61.18%至人民币 9.62 亿元，。广深城际列车旅客发送量及收入增长的主要原因包括：⑴二零零七年四月十八日广深四线开通之前，广深城际列车运行受施工影响较大，而经过二零零七年四月十八日和二零零八年四月十八日连续两次的列车运行图调整后，广深城际列车开行对数已从二零零七年初的 67 对增加至目前的 100 对，列车开行密度及运能大幅提高；（2）“和谐号”国产高速动车组经过一年多的上线运行，确立了广深城际列车“安全、舒适、快捷、正点”的优势，大大满足了旅客的出行需求；（3）“清明”、“五一”、“端午”三个小长假的安排，改变了人们的出行方式，广深线短途客流随之增长；（4）随着深圳—广州—坪石段运输资源的优化整合，广深城际列车与长途车之间的“长短接续”业务得以更为顺畅、高效的进行。

- 直通车

二零零八年上半年，直通车的旅客发送量由去年同期的 150.45 万人增长 3.79%至 156.15 万人；不过运输收入却出现小幅下降，由去年同期的人民币 2.07 亿元下降 7.07%至人民币 1.92 亿元。直通车旅客发送量增长而收入却减少的主要原因为：直通车客票收入主要以港币结算，报告期内港币兑人民币汇率继续走低，因此直通车客票收入兑换成人民币的换算收入与去年同期相比减少。

- 长途车

二零零八年上半年，尽管年初中国南方地区遭遇的持续性低温雨雪冰冻灾害导致春运期间长途旅客的发送量大幅减少，但整个报告期内长途车的旅客发送量仍有小幅增长，由去年同期的 2,337.41 万人增长 1.56%至 2,373.93 万人；运输收入由去年同期的人民币 18.70 亿元增长 12.69%至人民币 21.07 亿元。长途车旅客发送量及收入增长的主要原因为：（1）与去年同期相比，本公司先后于二零零七年八月和二零零八年三月组织开行广州至西安、深圳至韶关的旅客列车，此外本公司于二零零七年四月组织开行的广州至上海的旅客列车于报告期内继续开行，列车运能同比有所增加；（2）“清明”、“五一”、“端午”三个小长假的安排，使“泛珠三角”城市间客流与去年同期相比有较大幅度增长。

	2008 年 1-6 月	2007 年 1-6 月	同比增减（%）
客运收入（人民币万元）	326,156.20	267,382.45	21.98
--广深城际列车	96,212.30	59,692.90	61.18
--直通车	19,247.10	20,712.40	-7.07
--长途车	210,696.80	186,977.15	12.69

客运发送量（万人）	4,086.60	3,500.80	16.73
--广深城际列车	1,556.52	1,012.93	53.66
--直通车	156.15	150.45	3.79
--长途车	2,373.93	2,337.41	1.56
每名发送乘客收入（人民币元）	79.81	76.38	4.49
--广深城际列车	61.81	58.93	4.89
--直通车	123.26	137.67	-10.47
--长途车	88.75	79.99	10.95
总乘客--公里（万人公里）	1,453,126.40	1,384,950.00	4.92
每乘客--公里收入（人民币元）	0.22	0.19	15.79

（2）货运收入

货运是本公司重要的运输业务。本公司负责经营深圳--广州--坪石段铁路货运以及过港直通货运列车业务，拥有完善配套的货运设施，具有铁路零担、整车、集装箱运输方式兼备的运输特点，并与区域内各港口、物流基地、建材专业等市场建立业务合作。二零零八年上半年，本公司货运总量为 3,455.08 万吨，比去年同期的 3,173.97 万吨增长 8.86%；货物周转量为 7,431.81 百万吨公里，比去年同期的 6,777.10 百万吨公里增长 9.66%；货运收入为人民币 6.36 亿元，比去年同期的人民币 5.57 亿元增长 14.15%。货运收入增长的原因主要是：（1）二零零七年十一月，铁路货运价格小幅上调；（2）广深四线完工后，广深线货物接运量明显增加；（3）高运价货物的发送量有所增加。

- 货物发送

二零零八年上半年，由于受年初雨雪冰冻灾害的影响，本公司货物发送量同比出现小幅下滑，由去年同期的 909.28 万吨下降 3.29%至 879.38 万吨；不过因运价提高及高运价货物发送量增加，货物发送收入由去年同期的人民币 0.72 亿元增长 34.11%至人民币 0.97 亿元。

- 货物接运及通过

二零零八年上半年，本公司货物接运及通过量为 2,575.70 万吨，比去年同期的 2,264.68 万吨增长 13.73%；收入为人民币 5.20 亿元，比去年同期的人民币 4.67 亿元增长 11.25%。

- 货运其他收入

二零零八年上半年，伴随货运量增长，本公司货运其他收入比去年同期的人民币 0.17 亿元增长 8.94%，为人民币 0.19 亿元。

	2008 年 1-6 月	2007 年 1-6 月	同比增减（%）
货运收入（人民币万元）	63,559.36	55,679.29	14.15
--货物发送	9,707.30	7,238.30	34.11
--货物接运及通过	51,972.40	46,715.60	11.25
--货运其他收入	1,879.66	1,725.39	8.94
货运量（万吨）	3,455.08	3,173.97	8.86
--货物发送	879.38	909.28	-3.29
--货物接运及通过	2,575.70	2,264.68	13.73
每吨收入（人民币元）	18.40	17.54	4.90
--货物发送	11.04	7.96	38.69
--货物接运及通过	20.18	20.63	-2.18
总吨--公里（万吨公里）	743,181.20	677,710.00	9.66
每吨--公里收入（人民币元）	0.09	0.08	12.50

（3）路网清算收入

本公司的路网清算主要包括机车牵引服务、线路使用、电力接触网使用、车辆挂运服务及其他服务等项目。二零零八年上半年，本公司路网清算收入为人民币 13.37 亿元，比去年同期的人民币 12.03 亿元增长 11.07%。路网清算收入增长的主要原因为：报告期内公司提供的客运机车牵引服务工作量增加，机车牵引服务收入随之增加。

	2008 年 1-6 月	2007 年 1-6 月	同比增减（%）
路网清算收入（人民币万元）	133,676.59	120,348.67	11.07

--机车牵引服务	51,182.27	44,801.68	14.24
--线路使用	49,102.34	45,617.23	7.64
--电力接触网使用	14,786.20	12,953.79	14.15
--车辆挂运服务	10,540.14	8,881.27	18.68
--其它服务	8,065.64	8,094.71	-0.36

（4）其他业务收入

本公司经营若干与铁路运输业务有关的其他业务，主要包括机车车辆维修，列车上及车站内餐饮服务，建筑工程，装卸，及物业出租、废旧料销售等其它业务。二零零八年上半年，本公司其他业务收入为人民币 3.86 亿元，比去年同期的人民币 2.95 亿元增长 30.73%。

	2008 年 1-6 月	2007 年 1-6 月	同比增减（%）
其他业务收入（人民币万元）	38,598.09	29,526.13	30.73
--机车车辆维修	11,131.50	10,254.55	8.55
--餐饮服务	5,861.61	5,114.17	14.62
--建筑工程	4,113.34	2,031.31	102.50
--装卸	2,218.51	2,199.41	0.87
--其它	15,273.13	9,926.69	53.86

3、营业成本和费用分析

单位：人民币万元

	2008 年 1-6 月	2007 年 1-6 月	同比增减（%）	变动原因分析
主营业务成本	388,929.50	320,300.85	21.43	
--路网清算费用	110,085.62	92,906.00	18.49	公司组织开行的长途列车增加，支付的相关费用随之增加。
--工资及福利	68,620.87	62,523.63	9.75	为满足增开长途列车及广深城际列车的用工需求，相关从业人员有所增加。
--固定资产折旧	54,655.07	46,721.40	16.98	因广深四线工程完工转固及购置新型电动车组，固定资产原值随之增加。
--材料及燃料消耗	31,889.58	26,362.85	20.96	列车开行对数增加，对材料、燃料的消耗支出增加。
--铁路运输综合服务费	32,200.52	24,714.62	30.29	因开行的长途列车及广深城际列车的对数增加，公司承担的调度指挥、土地使用、安全保卫、卫生防疫等方面的费用增加。
--维修费用	26,402.05	17,745.08	48.79	随着公司管理的机车车辆、线路、房屋建筑物等资产的增加，相关维修费用增加。
--水电消耗	26,002.79	23,122.75	12.46	列车开行对数增加，对水、电、气的消耗支出增加。
--列车租赁费	11,703.89	12,297.74	-4.83	随着购置的新型电动车组的陆续到货及投入使用，公司对外租赁的列车有所减少，相关租赁费随之略有减少。
--线路绿化费用	10,002.74	-	-	为稳固线路基础，报告期内公司开始对铁路沿线空地进行造林绿化工作。
--通信费用	4,336.80	3,629.71	19.48	随着公司经营规模的扩大，支付的通信服务费增加。
--其他	13,029.58	10,277.06	26.78	随着公司经营规模的扩大，支付的其他间接生产费用加。
其他业务成本	32,130.80	26,929.71	19.31	随着其他业务的发展，相关的材料及燃料消耗、工资及福利等方面的支出增加。

营业税金及附加	12,959.51	10,767.27	20.36	因营业收入增加，营业税及城建税、教育费附加随之增加。
管理费用	37,932.05	34,143.15	11.10	随着公司经营规模的扩大，支付的管理人员工资及福利费、计提职工辞退福利等费用增加。
财务费用	8,283.21	-2,890.37	-	广深四线工程完工后，与此相关的“费用化”银行借款利息增加。
所得税费用	14,956.23	9,970.90	50.00	因企业所得税税率提高，当期所得税费用增加；此外上年同期因所得税率变化导致上年同期递延所得税费用减少。

4、主营业务分行业、产品情况表

单位：人民币万元

分行业或分产品	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年同期增减（%）	营业成本比上年同期增减（%）	毛利率比上年同期增减（个百分点）
铁路运输业	523,392.14	388,929.50	25.69	18.04	21.43	-2.07

5、主营业务分地区情况表

单位：人民币万元

分地区	营业收入	营业收入比上年增减（%）
中国	523,392.14	18.04

6、经营中出现的问题与困难

报告期内，本公司在经营中遇到的主要困难来自年初遭遇的华南地区持续雨雪冰冻灾害，对本公司铁路客货运输造成一定影响，导致期间运输收入减少及成本增加。本公司已采取有力措施，加强客货营销，自三月以来公司客货运输实现了恢复性增长。截至报告期末，客货运量及收入均较去年同期实现增长。

7、下半年经营展望

展望下半年经营环境，中国经济将保持平稳较快发展，珠三角区域经济正推动产业结构优化升级，内地与香港更紧密经贸关系安排（CEPA）进一步扩展实施，为本公司经营发展带来机遇。但同时，本公司铁路运输也面临燃料、生产用电和钢材等生产资料价格上涨的压力，公司各项成本和支出控制难度加大。本公司下半年经营工作的总体目标是：确保运输安全，积极增运创收，强化经营管理，严控成本支出，建设和谐广深。

本公司将落实预算管理，严格控制各项成本支出，积极采取有效措施增运增收，以化解年初雨雪冰冻灾害、生产资料价格上涨带来的影响。客运方面，本公司将充分发挥广深四线、“和谐号”动车组的运能优势，优化广深城际旅客列车公交化运营模式，积极发展长途旅客列车业务（包括二零零八年七月一日增开的广州至郑州长途临时旅客列车），有效吸引客流，提高旅客列车上座率。货运方面，本公司将强化货运营销，加强货物列车组织调配，积极协调港口、厂区及专用线货运组织，提高货车使用率，促进货运业务增长。

二、公司投资情况

1、募集资金使用情况

报告期内，公司无募集资金或前期募集资金使用到本期的情况。

2、非募集资金使用情况

本公司投资人民币约 25.8 亿元购买 20 列新型电动车组，有关详情参见本公司二零零五年九月十五日在香港联交所网站 www.hkex.com.hk 刊登的通函。截止二零零八年六月三十日，已累计付款约人民币 20.87 亿元。现已到货投入使用 18 列，剩余 2 列预计将于二零零九年交付使用。

三、员工情况

于二零零八年六月三十日，本公司员工总数是 33,429 人，比二零零七年末增加 429 人，主要是由于本公司担当长途旅客列车所需乘务人员增加。

1、 专业构成情况：

专业构成的类别	人数
行政管理人员	2,735
专业技术人员	1,390
一般作业人员	29,304

合　计	33,429

2、教育程度情况

教育程度的类别	人数
研究生及以上	43
大学本科	1,190
大学专科	4,084
其他（中专、高中、职业技校等）	28,112
合　计	33,429

3、员工薪酬政策

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

4、员工保险及退休福利计划

依据国家政策法规，本公司为员工提供了一系列法定基金和福利计划，如下表所述：

员工福利	占年度员工薪酬总额之百分比		
	广坪段沿线地区	广州及广深段沿线地区	深圳地区
住房公积金	6%	7%	13%
退休金	18%		18%
补充退休金	5%		5%
基本医疗保险	8%		6%
补充医疗保险	1%		0.5%
生育医疗保险	0.4%		0.5%
其他福利金	6%		8%

5、员工培训

公司培训主要包括岗位规范化培训、适应性培训和继续教育等，主要由本公司自行负责。二零零八年上半年，本公司完成全年培训计划的 50%，培训成本支出约为人民币 560 万元。

6、员工住宅及售房价与成本价差额之会计处理

本公司为改善员工的住房条件而购建住房，根据房屋福利计划，本公司按政府核准的售房价将住房出售予员工，本公司出售给员工的住房账面价值与所得的售房收入之差，截至二零零八年六月三十日止，出售该等住房的亏损不超过人民币 2.264 亿元。根据财政部现行政策，上述亏损计入二零零一年一月一日法定账目的年初未分配利润。如为借方余额，则经董事会批准，在法定公益金、法定盈余公积、任意公积金及资本公积金中抵销。有关的会计处理符合本公司及附属公司所遵守的中国会计准则及规定。

按本公司二零零八年六月三十日根据国际财务报告准则编制的财务报告，本公司的住房亏损核算如下：出售已建成的住房予员工之亏损或就日后之服务出售在建住房而能合理估计之有关亏损约人民币 2.264 亿元。按出售住房日起估计平均剩余服务期 15 年以直线法摊销。于二零零八年一月一日至二零零八年六月三十日期间，计入综合损益表之递延员工成本之摊销约计人民币 750 万元，累计已摊销人民币 1.283 亿元。

于二零零八年六月三十日，根据国际财务报告准则核算，本公司及其附属公司资产负债表中列为递延员工成本的未摊销递延损失为人民币 0.981 亿元。

第六节 重要事项

一、 公司治理情况

报告期内，本公司依据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》及境外上市地证券监管法律法规等的规定和要求，不断完善公司法人治理结构，规范公司运作。

本公司根据中国证监会《关于公司治理专项活动公告的通知》（中国证监会公告[2008]27 号）的有关要求，深入推进公司治理专项活动。本公司就截至报告期末公司治理整改情况进行检查，并披露了《公司治理整改情况说明》。本公司还对大股东及其关联人资金占用情况进行了自查，未发现存在非经营性资金占用情况，并向深圳证监局报送了《自查总结报告》。（详情参见本公司于二零零八年七月二十二日在上海证券交易所网站 www.sse.com.cn、香港交易所披露易网站 www.hkexnews.hk 刊载的有关公告）。

本公司一向致力于保持高水准的企业管治。据本公司与其董事所知，本公司在报告期内一直符合香港联交所《证券上市规则》附录 14 的《企业管治常规守则》。

本公司审核委员会由三位独立非执行董事组成，主要职责包括检查和监督本公司财务报告程序及内部控制。截至二零零八年六月三十日止六个月期间未经审计的中期财务报表已经审核委员会审阅。

本公司根据美国二零零二年《萨班斯法案》404 条的要求，完成了对二零零七年度财务报告内部控制的评估，本公司管理层认为公司截至二零零七年十二月三十一日的财务报告内部控制是有效的（有关评估结果详情参见本公司于二零零八年六月二十七日在上海证券交易所网站 www.sse.com.cn 刊登的有关公告）。

二、 利润分配情况

1、 二零零七年度利润分配方案的执行情况

二零零八年六月二十六日，本公司二零零七年度股东周年大会审议通过了利润分配方案，即以二零零七年度末总股本 7,083,537,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 0.8 元（含税），总计人民币 56,668.296 万元。该末期股息已于二零零八年七月二十五日发放给股东。

2、 二零零八年度中期利润分配预案

本公司董事会决定，二零零八年度中期不进行利润分配，也不进行公积金转增股本。

三、重大诉讼、仲裁事项

于二零零八年六月三十日，本公司在联营公司广州铁城实业有限公司（铁城）投资的账面价值计人民币 87,093,695.19 元。于一九九六年，铁城与一家于香港成立的公司共同设立中外合作企业广州冠天房地产开发有限公司（广州冠天），并于本公司下属的一个火车站附近经营房地产业务。

于二零零零年十月二十七日，广州冠天与广州冠华房地产开发有限公司（广州冠华）及广州冠益房地产开发有限公司（广州冠益）同意为广州冠城房地产开发公司（广州冠城）欠一独立第三方的债务提供共同担保（广州冠华、广州冠益、广州冠城及广州冠天为关联公司，其董事长为同一人）。由于广州冠城无力偿还债务，根据于二零零一年十一月四日的法院判决，广州冠华、广州冠益及广州冠天需向该独立第三方支付约人民币 2.57 亿元及其利息，故此，如广州冠天须对该担保负责，则本公司于铁城的权益有可能需要提取相关的减值准备。

广东省高级人民法院于二零零三年十二月十五日接受广州冠天要求撤消上述担保的再审申请。广东省高级人民法院于二零零三年十二月作出民事裁定，裁定本案中止执行。作为法院决定是否再审的必要步骤，广东省高级人民法院于二零零四年三月十八日进行了聆讯，广州冠天聘请了一独立律师代表其参加了聆讯。二零零五年十二月，广东省高级人民法院启动再审程序。截至报告期末，由于必要之相关法律程序尚未完成，法院尚未作出终审判决。为避免因上述诉讼而导致的损失，本公司已取得广州铁路（集团）公司出具的承诺函，承诺通过相应途径解决或承担，使本公司在铁城的投资权益不受该诉讼的影响。本公司认为，截至二零零八年六月三十日止，对铁城实业公司的长期股权投资不存在重大减值风险。

四、资产交易事项

报告期内本公司没有发生，也不存在以前期间发生但持续到报告期的重大资产收购、出售及吸收合并事项。

五、重大关联交易

1、与日常经营相关的关联交易

（1）购买商品、接受劳务的重大关联交易

单位：人民币元

关联方名称	关联交易内容	定价原则	关联交易金额
广州铁路（集团）公司及其子公司	为本公司提供列车服务。	依据双方签订的《综合服务协议》计算确定。	106,709,744.00
羊城铁路实业发展总公司、广深铁路实业发展总公司	为本公司提供运输综合服务。	依据双方签订的《综合服务协议》计算确定。	190,217,794.00
广州铁路（集团）公司	本公司租赁广州至坪石段铁路线路的土地使用权。	依据双方签订的《土地租赁协议》计算确定。	25,000,000.00
广州铁路（集团）公司及其子公司	本公司购入存料及供应品。	依据双方签订的《综合服务协议》计算确定。	189,128,402.91
广州铁路（集团）公司及其子公司	为公司提供维修及保养服务。	依据双方签订的《综合服务协议》计算确定。	79,645,591.00

（2）销售商品、提供劳务的重大关联交易

单位：人民币元

关联方名称	关联交易内容	定价原则	关联交易金额
广州铁路（集团）公司	本公司为其提供货车维修服务。	依据双方签订的《综合服务协议》计算确定。	98,787,970.97
广州铁路（集团）公司及其子公司	本公司为其提供列车服务。	依据双方签订的《综合服务协议》计算确定。	102,858,723.90

（3）关联交易说明

本公司于二零零四年十一月十五日与广州铁路（集团）公司签署《土地租赁协议》，该协议约定广州铁路（集团）公司将广州至坪石段铁路线路的土地使用权租予本公司，租赁的期限为 20 年，双方确定每年租金最高不超过人民币 7,400 万元（详情见本公司于二零零六年十二月二十一日在上海证券交易所网站 www.sse.com.cn 上公布的《招股说明书》及刊载于二零零四年十一月十六日及十二月三十一日《香港经济日报》的本公司公告）。截至二零零八年六月三十日六个月期间，本公司已付及应付相关土地租金为人民币 2,500 万元。

二零零七年十一月五日，本公司分别与广州铁路（集团）公司、广州铁路集团羊城铁路实业发展总公司、广州铁路集团广深实业发展总公司签署三份附生效条件的持续关联交易——《综合服务协议》连同截至二零一零年十二月三十一日止三个财政年度各年的持续关联交易的全年上限。详情请参见本公司于二零零七年十一月六日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）刊登的持续关联交易公告，本公司于二零零七年十一月九日和十二月二十日分别在香港交易所网站(www.hkex.com.hk)和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）刊登的股东通函，以及本公司于二零零七年十二月二十八日在上述媒体和网站刊登有关临时股东大会决议公告和投票结果。

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

2、资产收购、出售发生的关联交易

报告期内本公司没有发生有关资产收购、出售方面的关联交易。

3、非经常性关联债权债务往来

报告期内本公司没有发生非经常性关联债权债务往来事项。

4、其他重大关联交易

报告期内本公司没有发生其他重大关联交易事项。

六、重大合同及其履行情况

1、托管情况

报告期内本公司无托管事项。

2、承包情况

报告期内本公司无承包事项。

3、租赁情况

本公司向广州铁路（集团）公司租赁广州至坪石段铁路线路的土地使用权，租赁的期限为 20 年，每年租金最高不超过人民币 7,400 万元。。截至二零零八年六月三十日六个月期间，本公司已付及应付相关土地租金为人

民币 2,500 万元。

4、担保情况

报告期内本公司无担保事项。

5、重大委托理财情况

报告期内本公司无任何委托理财情况。

6、其他重大合同

报告期内本公司无其他重大合同。

七、承诺事项履行情况

报告期内，本公司第一大股东广州铁路（集团）公司承诺事项如下：

1、本公司于二零零六年十二月十三日以每股发行价 3.76 元人民币向社会公众首次公开发行每股面值 1 元人民币普通股（A 股）2,747,987,000 股，募集资金约 103 亿元人民币。广州铁路（集团）公司作为本公司第一大股东，在本次公开发行 A 股前作出承诺：其所持有的本公司 2,904,250,000 股 A 股自本公司 A 股上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理，也不由发行人收购该部分股份。

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

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

4、关于铁城投资参股的广州冠天为广州冠城向广州寺右实业公司借款提供担保一案，对于铁城因广州冠天需承担的民事责任而引起的经济损失，广州铁路（集团）公司承诺通过相应途径解决或承担，使本公司在铁城的投资权益不受该案的影响。

报告期内，上述承诺正常履行，无违反承诺的事项存在。

八、聘任、解聘会计师事务所情况

由于二零零七年一月一日起实行的新会计准则与国际会计准则趋同，本公司为了提高审计工作效率，经二零零八年六月二十六日召开的股东周年大会审议通过，决定改聘普华永道中天会计师事务所有限公司为本公司的境内审计机构，续聘罗宾咸永道会计师事务所为本公司境外审计机构。本公司原聘任的境内审计机构为德勤华永会计师事务所有限公司。

九、公司及其董事、监事、高级管理人员、公司股东、实际控制人、收购人受处罚及整改情况

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

十、其他重大事项及其影响和解决方案的分析说明

报告期内公司无其他重大事项。

十一、信息披露索引

事 项	刊载的报刊名称及版面	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
广深铁路 2007 年度业绩预增公告	《上海证券报》46 《中国证券报》C004	2008 年 1 月 19 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn，个股查询输入证券代码“601333”
广深铁路四届七次监事会决议公告	《上海证券报》D9 《中国证券报》D021 《证券时报》C57	2008 年 4 月 24 日	同上
广深铁路四届二十二次董事会决议公告	《上海证券报》D9 《中国证券报》D021 《证券时报》C57	2008 年 4 月 24 日	同上
广深铁路 2007 年报摘要	《上海证券报》D9 《中国证券报》D021 《证券时报》C57-58	2008 年 4 月 24 日	同上

广深铁路监事更换公告	《上海证券报》D92 《中国证券报》D004 《证券时报》A8	2008 年 4 月 25 日	同上
广深铁路四届二十三次董事会决议公告	《上海证券报》D81 《中国证券报》D026 《证券时报》C64	2008 年 4 月 29 日	同上
广深铁路 2008 年一季度季报	《上海证券报》D81 《中国证券报》D026 《证券时报》C64	2008 年 4 月 29 日	同上
广深铁路 2007 年度股东周年大会通知	《上海证券报》D17 《中国证券报》D004 《证券时报》C9	2008 年 5 月 7 日	同上
广深铁路 2007 年度股东周年大会决议公告	《上海证券报》D24 《中国证券报》D013 《证券时报》B9	2008 年 6 月 27 日	同上
广深铁路五届一次董事会决议公告	《上海证券报》D24 《中国证券报》D013 《证券时报》B9	2008 年 6 月 27 日	同上
广深铁路五届一次监事会决议公告	《上海证券报》D24 《中国证券报》D013 《证券时报》B9	2008 年 6 月 27 日	同上

第七节 财务报告（未经审计）

合并及母公司资产负债表

2008 年 6 月 30 日

单位：广深铁路股份有限公司　　单位：人民币元

资产	附注	2008 年 6 月 30 日合并	2007 年 12 月 31 日合并	2008 年 6 月 30 日母公司	2007 年 12 月 31 日母公司
		(未经审计)	(经审计)	(未经审计)	(经审计)
流动资产：					
货币资金	七(1)	1,422,935,964.83	2,352,350,949.77	1,396,500,782.63	2,327,940,187.62
应收股利		-	-	1,986,034.39	3,781,562.12
应收账款	七(2)，九(1)	298,341,011.23	185,848,812.48	297,343,703.58	185,009,699.24
预付款项	七(3)	315,507,050.87	912,565,449.67	315,458,460.94	912,538,735.74
其他应收款	七(2)，九(1)	143,003,443.50	113,068,624.87	150,158,666.98	126,155,102.47
存货	七(4)	148,368,681.30	153,674,270.86	145,677,446.38	150,985,315.40
流动资产合计		2,328,156,151.73	3,717,508,107.65	2,307,125,094.90	3,706,410,602.59
非流动资产：					
长期应收款	七(5)	44,546,774.59	48,546,774.59	44,546,774.59	48,546,774.59
长期股权投资	七(6)，九(2)	169,362,102.44	170,958,204.24	247,918,217.05	251,624,318.85
固定资产	七(7)	23,875,019,956.97	21,040,891,308.23	23,789,190,911.00	20,953,236,389.21
在建工程	七(8)	438,710,537.99	1,422,634,541.47	438,691,476.99	1,422,634,541.47
工程物资		11,315,494.56	11,315,494.56	11,315,494.56	11,315,494.56
无形资产	七(9)	604,279,726.47	612,843,729.13	568,970,895.96	577,425,444.46
商誉	七(10)	281,254,606.47	281,254,606.47	281,254,606.47	281,254,606.47
长期待摊费用		34,281,056.79	38,995,048.27	33,929,795.74	38,574,865.16
递延所得税资产	七(18(a))	121,042,156.94	126,928,375.54	121,042,156.94	126,928,375.54
非流动资产合计		25,579,812,413.22	23,754,368,082.50	25,536,860,329.30	23,711,540,810.31
资产总计		27,907,968,564.95	27,471,876,190.15	27,843,985,424.20	27,417,951,412.90

公司法定代表人：何玉华　　主管会计工作负责人：杨毅平　　会计机构负责人：姚小聪

合并及母公司资产负债表（续）

2008 年 6 月 30 日

单位：广深铁路股份有限公司　　单位：人民币元

负债及股东权益	附注	2008 年 6 月 30 日合并	2007 年 12 月 31 日合并	2008 年 6 月 30 日母公司	2007 年 12 月 31 日母公司
		(未经审计)	(经审计)	(未经审计)	(经审计)
流动负债：					
应付账款	七(11)	895,944,009.95	854,738,207.82	890,691,997.13	850,307,128.34
预收款项	七(12)	43,981,032.58	42,416,187.01	41,827,267.74	39,982,577.15
应付职工薪酬	七(13)	407,800,929.14	441,689,870.36	395,198,802.53	433,647,445.43
应交税费	七(14)	122,108,712.22	132,640,703.02	120,720,215.63	130,168,927.44
应付利息		7,769,700.00	5,720,467.50	7,769,700.00	5,720,467.50
应付股利	七(15)	566,725,030.77	46,344.85	566,725,030.77	46,344.85
其他应付款	七(16)	648,853,796.77	1,232,407,550.22	669,030,470.86	1,261,835,097.62
流动负债合计		2,693,183,211.43	2,709,659,330.78	2,691,963,484.66	2,721,707,988.33
非流动负债：					
长期借款	七(17)	3,200,000,000.00	2,850,000,000.00	3,200,000,000.00	2,850,000,000.00
递延所得税负债	七(18(b))	23,244,979.63	23,335,123.77	23,244,979.63	23,335,123.77
其他非流动负债	七(19)	88,665,603.53	90,233,057.39	88,665,603.53	90,233,057.39
非流动负债合计		3,311,910,583.16	2,963,568,181.16	3,311,910,583.16	2,963,568,181.16
负债合计		6,005,093,794.59	5,673,227,511.94	6,003,874,067.82	5,685,276,169.49
股东权益：					
股本	七(20)	7,083,537,000.00	7,083,537,000.00	7,083,537,000.00	7,083,537,000.00
资本公积	七(21)	11,564,500,889.19	11,564,500,889.19	11,564,461,609.05	11,564,461,609.05
盈余公积	七(22)	1,675,784,791.53	1,675,784,791.53	1,675,784,791.53	1,675,784,791.53
未分配利润	七(23)	1,523,155,745.65	1,419,116,755.85	1,516,327,955.80	1,408,891,842.83
归属于母公司股东权益合计		21,846,978,426.37	21,742,939,436.57	21,840,111,356.38	21,732,675,243.41
少数股东权益	七(24)	55,896,343.99	55,709,241.64	-	-
股东权益合计		21,902,874,770.36	21,798,648,678.21	21,840,111,356.38	21,732,675,243.41
负债及股东权益总计		27,907,968,564.95	27,471,876,190.15	27,843,985,424.20	27,417,951,412.90

公司法定代表人：何玉华　　主管会计工作负责人：杨毅平　　会计机构负责人：姚小聪

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

合并及母公司利润表

截止 2008 年 6 月 30 日 6 个月期间

单位：广深铁路股份有限公司　　单位：人民币元

项目	附注	截至 2008 年 6 月 30 日止 6 个月 合并	截至 2007 年 6 月 30 日止 6 个月 合并	截至 2008 年 6 月 30 日止 6 个月 母公司	截至 2007 年 6 月 30 日止 6 个月 母公司
		（未经审计）	（未经审计）	（未经审计）	（未经审计）
一、营业收入	七(25)，九(3)	5,619,902,297.74	4,729,365,460.62	5,550,313,163.99	4,662,769,955.43
减：营业成本	七(25)，九(3)	(4,210,602,983.13)	(3,472,305,563.15)	(4,169,316,156.67)	(3,433,619,389.35)
营业税金及附加	七(26)	(129,595,108.15)	(107,672,730.67)	(127,174,138.53)	(105,376,717.16)
销售费用		-	(560,154.49)	-	(1,020.00)
管理费用		(379,320,535.64)	(341,431,491.14)	(351,973,969.57)	(325,542,958.54)
财务(费用)/收入，净额	七(27)	(82,832,064.42)	28,903,722.27	(83,015,375.83)	28,723,550.65
资产减值损失	七(28)	(335,524.30)	(25,089.03)	2,287.00	5,876.21
加：投资损益	七(29)，九(4)	2,859,838.60	(1,557,751.22)	2,859,838.60	(1,139,935.68)
其中：对联营企业的投资损益		459,838.60	(1,557,751.22)	459,838.60	(1,557,751.22)
二、营业利润		820,075,920.70	834,716,403.19	821,695,648.99	825,819,361.56
加：营业外收入	七(30(a))	1,877,239.26	1,788,874.17	1,876,566.96	1,768,241.72
减：营业外支出	七(30(b))	(1,481,806.07)	(1,967,415.62)	(1,474,021.13)	(1,087,939.48)
其中：非流动资产处置损失		(53,107.70)	(55,449.87)	(53,107.70)	(55,449.87)
三、利润总额		820,471,353.89	834,537,861.74	822,098,194.82	826,499,663.80
减：所得税费用	七(31)	(149,562,301.74)	(99,709,010.50)	(147,979,121.85)	(97,076,708.10)
四、净利润		670,909,052.15	734,828,851.24	674,119,072.97	729,422,955.70
归属于母公司股东的净利润		670,721,949.80	735,403,827.93	674,119,072.97	729,422,955.70
少数股东损益		187,102.35	(574,976.69)	-	-
五、每股收益(基于归属于母公司普通股股东合并净利润)					
基本每股收益	七(32)	0.09	0.10	不适用	不适用
稀释每股收益	七(32)	0.09	0.10	不适用	不适用

公司法定代表人：何玉华　　主管会计工作负责人：杨毅平　　会计机构负责人：姚小聪

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

合并及母公司现金流量表

截止 2008 年 6 月 30 日 6 个月期间

编制单位：广深铁路股份有限公司　　单位：人民币元

项目	附注	截至 2008 年 6 月 30 日止 6 个月 合并	截至 2007 年 6 月 30 日止 6 个月 合并	截至 2008 年 6 月 30 日止 6 个月 母公司	截至 2007 年 6 月 30 日止 6 个月 母公司
		(未经审计)	(未经审计)	(未经审计)	(未经审计)
一、经营活动产生的现金流量					
销售商品、提供劳务收到的现金		4,440,606,402.17	4,556,821,750.40	4,372,691,903.01	4,492,138,529.88
收到的税费返还		-	661.41	-	661.41
收到其他与经营活动有关的现金		56,958,435.32	24,589,113.47	45,155,357.11	16,972,977.78
经营活动现金流入小计		4,497,564,837.49	4,581,411,525.28	4,417,847,260.12	4,509,112,169.07
购买商品、接受劳务支付的现金		(1,810,832,523.26)	(1,947,391,221.44)	(1,775,543,243.16)	(1,913,248,152.99)
支付给职工及为职工支付的现金		(937,537,137.46)	(907,496,174.12)	(917,904,943.87)	(883,229,077.38)
支付的各项税费		(288,591,690.01)	(312,330,066.25)	(281,287,828.56)	(304,180,619.84)
支付其他与经营活动有关的现金		(154,311,655.35)	(141,694,809.04)	(138,283,919.62)	(141,694,809.04)
经营活动现金流出小计		(3,191,273,006.08)	(3,308,912,270.85)	(3,113,019,935.21)	(3,242,352,659.25)
经营活动产生的现金流量净额	七(33(a))	1,306,291,831.41	1,272,499,254.43	1,304,827,324.91	1,266,759,509.82
二、投资活动产生的现金流量					
取得投资收益所收到的现金		4,455,940.40	-	6,591,453.05	4,149,902.25
处置固定资产收回的现金净额		7,210.00	493,120.73	7,210.00	5,038.00
收到其他与投资活动有关的现金		-	259,698,596.17	-	259,698,596.17
投资活动现金流入小计		4,463,150.40	260,191,716.90	6,598,663.05	263,853,536.42
购建固定资产和其他长期资产支付的现金		(1,822,699,467.31)	(1,425,326,136.63)	(1,821,958,039.31)	(1,422,954,619.63)
投资支付的现金		-	(4,873,331,448.33)	-	(4,873,331,448.33)
投资活动现金流出小计		(1,822,699,467.31)	(6,298,657,584.96)	(1,821,958,039.31)	(6,296,286,067.96)
投资活动产生的现金流量净额		(1,818,236,316.91)	(6,038,465,868.06)	(1,815,359,376.26)	(6,032,432,531.54)
三、筹资活动产生的现金流量					
取得借款收到的现金		350,000,000.00	890,000,000.00	350,000,000.00	890,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		-	525,111,929.83	-	539,552,374.04
筹资活动现金流入小计		350,000,000.00	1,415,111,929.83	350,000,000.00	1,429,552,374.04
偿还债务支付的现金		-	(295,000,000.00)	-	(295,000,000.00)
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		(98,869,003.41)	(66,278,763.51)	(100,745,419.64)	(65,911,165.00)
支付其他与筹资活动有关的现金		(668,660,620.16)	-	(670,221,058.13)	-
筹资活动现金流出小计		(767,529,623.57)	(361,278,763.51)	(770,966,477.77)	(360,911,165.00)
筹资活动产生的现金流量净额		(417,529,623.57)	1,053,833,166.32	(420,966,477.77)	1,068,641,209.04
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		59,124.13	(1,863,021.98)	59,124.13	(1,863,021.98)
五、现金及现金等价物净减少额	七(33(b))	(929,414,984.94)	(3,713,996,469.29)	(931,439,404.99)	(3,698,894,834.66)
加：期初现金及现金等价物余额		2,352,350,949.77	5,866,526,460.52	2,327,940,187.62	5,822,225,429.69
六、期末现金及现金等价物余额		1,422,935,964.83	2,152,529,991.23	1,396,500,782.63	2,123,330,595.03

公司法定代表人：何玉华　　主管会计工作负责人：杨毅平　　会计机构负责人：姚小聪

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

合并股东权益变动表

截止 2008 年 6 月 30 日 6 个月期间

编制单位：广深铁路股份有限公司　　单位：人民币元

项目	附注	归属于母公司股东权益				少数股东权益	股东权益合计
		股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
		(未经审计)	（未经审计）	（未经审计）	（未经审计）	（未经审计）	（未经审计）
2006 年 12 月 31 日期初余额		7,083,537,000.00	11,672,526,940.03	1,555,741,394.04	630,085,751.49	-	20,941,891,085.56
会计政策变更		-	(108,065,330.98)	(23,463,186.44)	68,385,047.80	56,704,190.85	(6,439,278.77)
2007 年 1 月 1 日余额		7,083,537,000.00	11,564,461,609.05	1,532,278,207.60	698,470,799.29	56,704,190.85	20,935,451,806.79
截至 2007 年 6 月 30 日止 6 个月期间增减变动额							
净利润					735,403,827.93	(574,976.69)	734,828,851.24
利润分配	七(23)	-	-	-	(566,682,960.00)	(367,598.52)	(567,050,558.52)
对股东的分配		-	-	-	(566,682,960.00)	(367,598.52)	(567,050,558.52)
2007 年 6 月 30 日期末余额		7,083,537,000.00	11,564,461,609.05	1,532,278,207.60	867,191,667.22	55,761,615.64	21,103,230,099.51
2008 年 1 月 1 日期初余额		7,083,537,000.00	11,564,500,889.19	1,675,784,791.53	1,419,116,755.85	55,709,241.64	21,798,648,678.21
截至 2008 年 6 月 30 日止 6 个月期间增减变动额							
净利润		-	-	-	670,721,949.80	187,102.35	670,909,052.15
利润分配	七(23)	-	-	-	(566,682,960.00)	-	(566,682,960.00)
对股东的分配		-	-	-	(566,682,960.00)	-	(566,682,960.00)
2008 年 6 月 30 日期末余额		7,083,537,000.00	11,564,500,889.19	1,675,784,791.53	1,523,155,745.65	55,896,343.99	21,902,874,770.36

公司法定代表人：何玉华　　主管会计工作负责人：杨毅平　　会计机构负责人：姚小聪

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

母公司股东权益变动表

截止 2008 年 6 月 30 日 6 个月期间

编制单位：广深铁路股份有限公司　　单位：人民币元

项目	附注	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		（未经审计）	（未经审计）	（未经审计）	（未经审计）	（未经审计）
2006 年 12 月 31 日余额		7,083,537,000.00	11,672,526,940.03	1,529,512,021.21	659,119,873.13	20,944,695,834.37
会计政策变更		-	(108,065,330.98)	2,766,186.39	24,895,674.35	(80,403,470.24)
2007 年 1 月 1 日余额		7,083,537,000.00	11,564,461,609.05	1,532,278,207.60	684,015,547.48	20,864,292,364.13
截至 2007 年 6 月 30 日止 6 个月期间增减变动额						
净利润		-	-	-	729,422,955.70	729,422,955.70
利润分配	七(23)	-	-	-	(566,682,960.00)	(566,682,960.00)
对股东的分配		-	-	-	(566,682,960.00)	(566,682,960.00)
2007 年 6 月 30 日期末余额		7,083,537,000.00	11,564,461,609.05	1,532,278,207.60	846,755,543.18	21,027,032,359.83
2008 年 1 月 1 日期初余额		7,083,537,000.00	11,564,461,609.05	1,675,784,791.53	1,408,891,842.83	21,732,675,243.41
截至 2008 年 6 月 30 日止 6 个月期间增减变动额						
净利润		-	-	-	674,119,072.97	674,119,072.97
利润分配	七(23)	-	-	-	(566,682,960.00)	(566,682,960.00)
对股东的分配		-	-	-	(566,682,960.00)	(566,682,960.00)
2008 年 6 月 30 日期末余额		7,083,537,000.00	11,564,461,609.05	1,675,784,791.53	1,516,327,955.80	21,840,111,356.38

公司法定代表人：何玉华　　主管会计工作负责人：杨毅平　　会计机构负责人：姚小聪

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

财务报表附注

（除特别说明，金额单位为人民币元）

一　公司基本情况

广深铁路股份有限公司(“本公司”)是于 1996 年 3 月 6 日在中华人民共和国(“中国”)注册成立的股份有限公司。广州铁路(集团)广深铁路总公司(“广铁集团”)根据中国铁道部铁政策函 1995[522]号文，经过深圳市工商行政管理局批准，以其拥有的全资子公司－广州铁路(集团)广深铁路总公司的客货运输主业以及与运输业务和设施相关的多种经营服务单位的资产(扣除相关负债)，折价入股组建了本公司。

1996 年 4 月 9 日，经国务院证券委员会证券发[1996]7 号文批准，本公司向境外公众发行了 1,431,300,000 股境外上市外资股(“H 股”)。包括 217,812,000 股 H 股及 24,269,760 股美国存托股份，每股美国存托股份代表 50 股 H 股。1996 年 5 月 14 日，本公司的股票在香港联合交易所和纽约股票交易所上市。

2006 年 12 月 19 日，经中国证券监督管理委员会以证监发行字[2006]146 号文《关于核准广深铁路股份有限公司首次公开发行股票的通知》批准，本公司公开发行了 2,747,987,000 股人民币普通股(“A 股”)，并在上海证券交易所上市。所筹集的资金主要用于收购广铁集团拥有的全资子公司－广州铁路集团羊城铁路总公司坪石至广州段的铁路运输资产及其相关的负债(“收购羊城铁路业务”)。

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

本财务报表已由本公司董事会于 2008 年[8]月[27]日批准报出。

二　财务报表的编制基础

本财务报表按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则－基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下简称“企业会计准则”)编制。

于 2008 年 6 月 30 日，本集团的净流动负债约为 365,027,000 元。公司管理层在考虑了资产的流动性后，以持续经营为基础编制 2008 年 6 月 30 日的合并财务报表。管理层认为本集团一直保持着良好的盈利水平，并且于 2008 年 6 月 30 日，本集团尚未使用的银行授信额度约为 5,100,000,000 元。因此，本集团未来有充裕的资金去支持经营。

三　遵循企业会计准则的声明

本集团和本公司截至 2008 年 6 月 30 日止 6 个月期间的合并及母公司财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本集团和本公司 2008 年 6 月 30 日的财务状况以及截至 2008 年 6 月 30 日止 6 个月期间的经营成果和现金流量等有关信息。

四　重要会计政策和会计估计

(1) 会计年度

会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

(2) 记账本位币

记账本位币为人民币。

(3) 外币折算

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币入账。

于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算

差额除了为购建或生产符合资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额按资本化的原则处理外，直接计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，于资产负债表日采用交易发生日的即期汇率折算。

(4) 现金及现金等价物

列示于现金流量表中的现金是指库存现金及可随时用于支付的存款，现金等价物是指持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金及价值变动风险很小的投资。

(5) 金融资产

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

(a) 应收款项

应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产，包括应收账款和其他应收款等(附注四(6))。

(b) 确认和计量

金融资产于本集团成为金融工具合同的一方时，按公允价值在资产负债表内确认。应收款项的相关交易费用计入初始确认金额。当某项金融资产收取现金流量的合同权利已终止或与该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移至转入方的，终止确认该金融资产。

(c) 金融资产减值

有关应收款项减值准备的计提方法详见附注四(6)。

(6) 应收款项

应收款项包括应收账款和其他应收款。本集团对外销售商品或提供劳务形成的应收账款，按从购货方应收的合同或协议价款的公允价值作为初始确认金额。应收款项采用实际利率法，以摊余成本减去坏账准备后的净额列示。

对于单项金额重大的应收款项，当存在客观证据表明本集团将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。

对于单项金额非重大的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定本年度应计提的坏账准备。

(7) 存货

存货包括原材料、燃料、库存商品、其他互换配件、旧轨料和其他存货等，按成本与可变现净值孰低列示。

存货于取得时按实际成本入账。存货发出时，按照计划成本进行核算，月末将成本差异予以分摊，将计划成本调整为实际成本。低值易耗品在领用时采用一次转销法核算成本。

存货跌价准备按存货成本高于其可变现净值的差额计提。可变现净值按日常活动中，以存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

本集团的存货盘存制度采用永续盘存制。

(8) 长期股权投资

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

(a) 子公司

子公司是指本集团能够对其实施控制，即有权决定其财务和经营政策，并能据以从其经营活动中获取利益的被投资单位。对子公司投资，在本公司个别财务报表中按照成本法确定的金额列示，在编制合并财务报表时按权益法调整后进行合并。

采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计量。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。确认的投资收益，仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。

(b) 联营企业

联营企业是指本集团对其财务和经营决策具有重大影响的被投资单位。

对联营企业投资按照实际成本进行初始计量，并采用权益法进行后续计量。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额包含在初始投资成本中；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资成本。

采用权益法核算时，本集团按应享有或应分担的被投资单位的净损益份额确认当期投资损益。确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，但本集团负有承担额外损失义务且符合或有事项准则所规定的预计负债确认条件的，继续确认投资损失和预计负债。被投资单位除净损益以外股东权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，本集团按照持股比例计算应享有或承担的部分直接计入资本公积。被投资单位分派的利润或现金股利于宣告分派时按照本集团应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本集团与被投资单位之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于本集团的部分，予以抵销，在此基础上确认投资损益。本集团与被投资单位发生的内部交易损失，属于资产减值损失的，全额确认该损失，相应的未实现损益不予抵销。

(c) 其他长期股权投资

其他本集团对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

(d) 长期股权投资减值

当长期股权投资的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额(附注四(14))。

(9) **固定资产**

固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具、计算机及电子设备以及办公设备等。购置或新建的固定资产按取得时的实际成本进行初始计量。本集团在进行公司制改建时，国有股股东投入的固定资产，按国有资产管理部门确认的评估值作为入账价值。

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

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

固定资产的预计使用寿命、净残值率及年折旧率列示如下

	预计使用年限	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20-40 年	4%	2.40%至 4.80%
路轨、桥梁及其他线路资产 *	16-100 年	0%-4%	6.25%-1.00%
机车车辆	20 年	4%	4.80%
通讯信号系统	8-20 年	4%	4.80%-12.00%
其他工具及设备	4-25 年	0%-4%	3.84%-25.00%

＊线路的预计可使用年限超过该等资产所附着的土地的实际使用年限(附注四(11))或经营租赁期(附注十(2))。

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

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

当固定资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额(附注四(14))。

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

(10) 在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。实际成本包括建筑费用、其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出以及在资产达到预定可使用状态之前所发生的符合资本化条件的借款费用。在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额(附注四(14))。

(11) 无形资产

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

土地使用权按合同约定的初始使用年限 50 年平均摊销，电脑软件按预计使用年限 5 年平均摊销。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额(附注四(14))。

(12) 商誉

商誉为非同一控制下企业合并成本超过企业合并中取得的被购买方可辨认净资产于购买日的公允价值份额的差额。企业合并形成的商誉在合并财务报表上单独列示。

企业合并形成的商誉至少每年进行减值测试。减值测试时，商誉的账面价值根据企业合并的协同效应分摊至受益的资产组或资产组组合。资产组或资产组组合的减值见附注四(14)。年末商誉按成本减去累计减值损失后的净额列示。

(13) 长期待摊费用

长期待摊费用包括经营租入固定资产改良及其他已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用，按预计受益期间分期平均摊销，并以实际支出减去累计摊销后的净额列示。

(14) 资产减值

在财务报表中单独列示的商誉，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。固定资产、在建工程、无形资产及长期股权投资等，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

上述资产减值损失一经确认，如果在以后期间价值得以恢复，也不予转回。

(15) 借款费用

发生的可直接归属于需要经过相当长时间的购建活动才能达到预定可使用状态之固定资产的

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

(16) 借款

借款按公允价值扣除交易成本后的金额进行初始计量，并采用实际利率法按摊余成本进行后续计量。于资产负债表日起 12 个月(含 12 个月)内偿还的借款为短期借款，其余借款为长期借款。

(17) 职工薪酬

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

于职工提供服务的期间确认应付的职工薪酬，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。

(18) 递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损，视同暂时性差异确认相应的递延所得税资产。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

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

对子公司及联营企业投资相关的暂时性差异产生的递延所得税资产和递延所得税负债，予以确认。但本集团能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回的，不予确认。

(19) 收入确认

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

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

(a) 提供铁路运输服务

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

(b) 销售商品

本集团在列车上、车站内销售食品、饮料和货品等商品。商品交付时确认收入。

(c) 提供劳务

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

(d) 让渡资产使用权

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

(20) 租赁

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

经营租赁的租金支出在租赁期内按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

(21) 政府补助

政府补助在本集团能够满足其所附的条件以及能够收到时，予以确认。政府补助为货币性资产的，按照实际收到的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量。

与资产相关的政府补助确认为递延收益，并在相关资产可使用年限内平均分配，计入当期损益。

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

(22) 股利分配

现金股利于股东大会批准的当期，确认为负债。

(23) 企业合并

(a) 同一控制下的企业合并

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

为进行企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益。

(b) 非同一控制下的企业合并

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

为进行企业合并发生的直接相关费用计入企业合并成本。

(24) 合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围包括本公司及子公司。

从取得子公司的实际控制权之日起，本集团开始将其予以合并；从丧失实际控制权之日起停止合并。集团内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并财务报表中股东权益项下单独列示。

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

对于因非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整；对于因同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，视同该企业合并于报告期最早期间的期初已经发生，从报告期最早期间的期初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表，且其合并日前实现的净利润在合并利润表中单列项目反映。

(25) 分部报告

业务分部是指本集团内可区分的、能够提供单项或一组相关产品或劳务的组成部分，该组成部分承担了不同于其他组成部分的风险和报酬。地区分部是指本集团内可区分的、能够在一个特定的经济环境内提供产品或劳务的组成部分。该组成部分承担了不同于在其他经济环境内提供产品或劳务的组成部分的风险和报酬。

本集团以业务分部为报告形式。由于本集团的收入均来自于中国地区，因此无地区分部报告形式。分部间转移价格参照市场价格确定，间接归属于各分部的费用按照收入比例在不同的分部之间分配。

(26) 金融工具的公允价值确定

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

(27) 重要会计估计和判断

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

很可能导致下一会计年度资产和负债的账面价值出现重大调整风险的重要会计估计和关键假设列示如下：

(a) 固定资产的预计可使用年限

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

(b) 商誉减值准备的会计估计

根据附注四(14)中所述，本集团每年对商誉进行减值测试。所含商誉资产组和资产组组合的可收回金额按照使用价值确定，使用价值的计算需要采用会计估计。

(c) 非金融资产减值准备的会计估计(商誉除外)

管理层于每年年度终了时对非金融资产的减值准备进行检讨，判断(1)导致资产减值的因素是否存在或者导致资产减值的因素是否发生了变化；(2)资产的账面价值与其可收回金额孰高；(3)计算资产预计未来现金流量的现值所用的假设是否合理。

本集团对联营公司－广州铁城实业有限公司(“铁城实业”)的投资所进行的减值评估，详见附注七(6)(a)。

五 税项

本集团本年度适用的主要税种及其税率列示如下：

税种	税率	计税基础
企业所得税	18%或 25%	应纳税所得额
营业税	3%	铁路运输收入
营业税	3%或 5%	劳务收入及其他经营收入
增值税	6%或 17%	应纳税增值额(应纳税额按应纳税销售额乘以适用税率扣除当期允计抵扣的进项税后的余额计算)
城市建设维护税	1%,5%或 7%	增值税及营业税应纳税额
房产税	12%	出租房产租金收入
房产税	0%或 1.2%	自有房产原值的 70%
土地使用税		实际占用的土地面积

(1) 企业所得税

全国人民代表大会于 2007 年 3 月 16 日通过了《中华人民共和国企业所得税法》(“新所得税法”)，新所得税法将自 2008 年 1 月 1 日起施行。根据国务院国发(2007)39 号文的规定，本公司及其他于深圳经济特区内成立的子公司适用的企业所得税率将在 2008 年至 2012 年的 5 年期间内逐步过渡到 25%，2008 年适用的税率为 18%，2009 年适用的税率为 20%，2010 年适用的税率为 22%，2011 年适用的税率为 24%税率，2012 年适用的税率为 25%税率。于其他地区成立的子公司，适用的企业所得税率为 25%。

(2) 房产税及土地使用税

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

城镇土地使用税的优惠政策。

六 子公司

非同一控制下的企业合并及其他方式取得的子公司：

	注册地	注册资本	业务性质及经营范围	本公司持有权益比例及表决权比例	
				直接	间接
东莞市常盛实业有限公司（“东莞常盛”）	东莞	38,000,000	装卸、仓储	51%	-
深圳富源实业开发有限公司	深圳	18,500,000	商业宾馆、写字楼出租、铁路运输业务咨询	100%	-
深圳市平湖群亿铁路仓储装卸有限公司（“平湖群亿”）	深圳	10,000,000	货物转运、装卸、仓储	55%	-
深圳市广深铁路国际旅行社有限公司	深圳	2,400,000	旅游及相关业务	100%	-
深圳市火车站服务有限司	深圳	1,500,000	销售土产品、饮料等	100%	-
广州市广深铁路东群实业有限公司	广州	1,020,000	日用百货的批发、零售	100%	-
深圳市深华胜储运有限公司	深圳	2,000,000	代办货运包装、运输、仓储	100%	-
广州东群广告有限公司	广州	500,000	广播，路牌、霓虹灯、橱窗广告等	100%	-
广州铁路黄埔服务公司	广州	379,000	装卸、搬运货物、仓储	100%	-
广州铁联经济发展公司(“广州铁联”)	深圳	1,000,000	代办货物运输、装卸、仓储业务，批发和零售贸易	50.5%	-
深圳深铁物业管理有限公司	深圳	3,000,000	物业管理、园林绿化、高新技术产品开发，国内商业，物资供销业	-	100%
深圳市南铁工程建设监理有限公司	深圳	2,000,000	铁路和工业及民用建筑工程的监理	-	100%
深圳市广深铁路列车经贸实业有限公司	广州	2,000,000	列车餐饮管理及食品、饮料、水果、百货、小家电的销售	-	100%

七 合并财务报表项目附注

(1) 货币资金

	2008 年 6 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
现金	50,830.69	40,425.61
银行存款	1,361,174,073.52	2,294,958,015.94
其他货币资金	61,711,060.62	57,352,508.22
	1,422,935,964.83	2,352,350,949.77

货币资金中包括以下外币余额：

	2008 年 6 月 30 日			2007 年 12 月 31 日		
	外币金额	汇率	折合人民币	外币金额	汇率	折合人民币
港币	30,698,671.43	0.8792	26,989,350.96	9,942,570.95	0.9364	9,310,223.44
美元	478,092.24	6.8591	3,279,282.45	479,797.79	7.3046	3,504,730.94
			30,268,633.41			12,814,954.38

(2) 应收账款及其他应收款

(a) 应收账款

	2007 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2008 年 6 月 30 日
应收账款	193,278,119.93			305,876,419.58
减：坏账准备	(7,429,307.45)	(106,100.90)	-	(7,535,408.35)
	185,848,812.48			298,341,011.23

应收账款账龄及相应的坏账准备分析如下：

	2008 年 6 月 30 日			2007 年 12 月 31 日		
	金额	占总额比例	坏账准备	金额	占总额比例	坏账准备
1 年以内	255,974,599.59	84%	(113,445.54)	163,767,203.22	85%	(117,317.72)
1 到 2 年	39,830,110.90	13%	(310,707.36)	17,330,633.23	9%	(5,528.11)
2 到 3 年	83,100.00	0%	-	3,954,284.25	2%	-
3 年以上	9,988,609.09	3%	(7,111,255.45)	8,225,999.23	4%	(7,306,461.62)
	305,876,419.58	100%	(7,535,408.35)	193,278,119.93	100%	(7,429,307.45)

应收账款按类别分析如下：

	2008 年 6 月 30 日				2007 年 12 月 31 日			
	金额	占总额比例	坏账准备	计提比例	金额	占总额比例	坏账准备	计提比例
单项金额重大	285,395,014.07	93%	(6,653,880.10)	3%	176,726,600.08	91%	(6,753,136.06)	4%
单项金额不重大但组合风险较大	1,216,115.44	1%	(670,190.10)	55%	1,000,772.65	1%	(656,453.70)	66%
其他	19,265,290.07	6%	(211,338.15)	1%	15,550,747.20	8%	(19,717.69)	0%
	305,876,419.58	100%	(7,535,408.35)	2%	193,278,119.93	100%	(7,429,307.45)	4%

于 2008 年 6 月 30 日，应收账款中持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东的款项如下：

	2008 年 6 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
广铁集团	87,885,667.63	52,751,681.58

于 2008 年 6 月 30 日，应收账款前五名债务人欠款金额合计约为 150,219,347 元(2007 年 12 月 31 日：91,040,696 元)，占应收账款总额的 49%(2007 年 12 月 31 日：47%)。

(b) 其他应收款

	2007 年 12 月 31 日			2008 年 6 月 30 日
预付广东省电网公司电力款	50,000,000.00			50,000,000.00
增城市荔城城市信用合作社*	31,364,842.17			31,364,842.17
增城荔华股份有限公司(“增城荔华”)*	12,312,316.93			12,312,316.93
深圳东方货柜零件有限公司*	12,891,024.01			12,891,024.01
北京小马厂项目投资款*	10,000,000.00			10,000,000.00
租赁车辆押金	8,000,000.00			8,000,000.00
垫付水电费等	5,155,346.92			5,920,514.00
其他	59,751,658.99			89,150,733.94
	189,475,189.02	本年增加	本年减少	219,639,431.05
减：坏账准备	(76,406,564.15)	(231,710.40)	2,287.00	(76,635,987.55)
	113,068,624.87			143,003,443.50

* 考虑到对该等公司的应收款项均已无法收回，本集团对其计提了全额减值准备。

其他应收款中包括以下外币余额：

	2008 年 6 月 30 日			2007 年 12 月 31 日		
	外币金额	汇率	折合人民币	外币金额	汇率	折合人民币
港币	600,000.00	0.8792	527,520.00	600,000.00	0.9364	561,840.00

其他应收款及相应的坏账准备分析如下：

	2008 年 6 月 30 日			2007 年 12 月 31 日		
	金额	占总额比例	坏账准备	金额	占总额比例	坏账准备
1 年以内	68,078,444.67	31%	(28,613.89)	38,732,239.23	21%	(20,930.78)
1 到 2 年	2,953,060.35	1%	(55,488.72)	2,306,518.22	1%	(60,513.60)
2 到 3 年	3,535,642.41	2%	(285,757.65)	4,059,432.96	2%	(340,402.09)
3 年以上	145,072,283.62	66%	(76,266,127.29)	144,376,998.61	76%	(75,984,717.68)
	219,639,431.05	100%	(76,635,987.55)	189,475,189.02	100%	(76,406,564.15)

其他应收款按类别分析如下：

	2008 年 6 月 30 日				2007 年 12 月 31 日			
	金额	占总额比例	坏账准备	计提比例	金额	占总额比例	坏账准备	计提比例
单项金额重大	145,526,865.46	66%	(66,568,183.41)	46%	118,318,085.19	62%	(66,568,183.41)	56%
单项金额不重大但组合风险较大	27,654,934.96	13%	(9,713,615.25)	35%	32,339,016.73	17%	(8,466,430.18)	26%
其他	46,457,630.63	21%	(354,188.89)	1%	38,818,087.10	27%	(1,371,950.56)	3%
	219,639,431.05	100%	(76,635,987.55)	35%	189,475,189.02	100%	(76,406,564.15)	40%

于 2008 年 6 月 30 日，其他应收款中持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东的款项如下：

	2008 年 6 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
广铁集团	5,535,645.67	6,833,571.44

于 2008 年 6 月 30 日，其他应收款前五名债务人欠款金额合计约为 118,138,528 元(2007 年 12 月 31 日：163,604,365 元)，占其他应收款总额的 54%(2007 年 12 月 31 日：86%)。

(3) 预付款项

	2008 年 6 月 30 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	占总额比例	金额	占总额比例
1 年以内	313,845,512.87	100%	512,889,818.90	56%
1 至 2 年	758,532.00	0%	9,941,835.46	1%
2 至 3 年	181,297.00	0%	389,733,795.31	43%
3 年以上	721,709.00	0%	-	-
	315,507,050.87	100%	912,565,449.67	100%

于 2008 年 6 月 30 日，预付款项中预付持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东的款项如下：

	2008 年 6 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
广铁集团	7,251,111.11	2,008,084.92

于 2008 年 6 月 30 日，账龄超过一年的预付款项主要为预付工程款，因为相应的工程尚未完工或合同尚在履行中等原因，该等款项尚未结清。

(4) 存货

	2008 年 6 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
原材料	91,809,831.04	87,423,349.86
库存商品	2,649,106.30	2,508,979.11
其他互换配件	48,734,845.41	54,612,664.34
旧轨料	5,174,898.55	9,129,277.55
	148,368,681.30	153,674,270.86

于 2008 年 06 月 30 日，本集团无存货跌价准备(2007 年 12 月 31 日：无)。

(5) 长期应收款

于 2008 年 6 月 30 日，长期应收款为应收广东省大宝山矿业有限公司的运输款，系本集团于 2007 年 1 月 1 日收购羊城铁路业务时取得（附注一），以公允价值计量。公允价值按照双方约定的付款进度及用能反映当前市场时间价值及风险的比率折现确定。该长期应收款的原账面价值约为 140,000,000 元。

(6) 长期股权投资

	2008 年 6 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
联营企业(a)	150,725,300.09	152,321,401.89
其他长期股权投资(b)	60,339,612.78	60,339,612.78
	211,064,912.87	212,661,014.67
减：长期股权投资减值准备(c)	(41,702,810.43)	(41,702,810.43)
	169,362,102.44	170,958,204.24

本集团无境外投资，故不存在长期股权投资变现及收益汇回的重大限制。

(a) 联营企业

被投资公司名称	注册地	业务性质	注册资本	持股及表决权比例	2008年6月30日 资产总额	2008年6月30日 负债总额	截至2008年6月30日止6个月期间 营业收入	截至2008年6月30日止6个月期间 (净亏损)/净利润
增城荔华*	广州	仓储装卸	107,054,681.60	26.98%	103,634,993.87	98,165,863.24	404,324.54	(844,405.75)
铁城实业(i)	广州	物业管理	343,050,000.00	49%	145,788,148.60	14,242,359.26	5,698,614.79	(655,924.81)
深圳市广深铁路土木工程公司	深圳	施工	55,000000.00	49%	107,207,426.26	73,264,898.39	66,726,558.21	1,115,763.41

对联营企业投资列示如下：

被投资公司名称	投资成本	2007年12月31日	宣告分派的现金股利	按权益法调整的净损益	2008年6月30日
增城荔华*	28,904,763.90	29,689,077.04	-	-	29,689,077.04
铁城实业(i)	153,890,000.00	87,749,620.00	-	(655,924.81)	87,093,695.19
深圳市广深铁路土木工程公司	26,950,000.00	34,882,704.85	(2,055,940.40)	1,115,763.41	33,942,527.86
	209,744,763.90	152,321,401.89	(2,055,940.40)	459,838.60	150,725,300.09

* 由于增城荔华的经营状况恶化，本集团预计对该公司的投资已无法收回，故对其计提了全额减值准备。

(i) 于 1996 年，铁城实业与一名第三方公司共同于广州成立了一家中外合作企业－广州冠天房地产开发有限公司(“广州冠天”)，以发展邻近本集团所经营火车站的若干物业。于 2000 年，广州冠天连同另外两方－广州冠华房地产开发有限公司(“广州冠华”)及广州冠益房地产开发有限公司(“广州冠益”)同意为广东冠城房地产开发有限公司(“广州冠城”)应付一名第三方债权人的若干债务担任共同担保人(统称“担保人”)。

广州冠天、广州冠华、广州冠益及广东冠城为关联公司，其董事长为同一自然人。由于广东冠城无法还清债务，故根据于 2001 年的法院裁决，担保人须就广东冠城约 257,000,000 元的债务加应计利息对债权人承担共同法律责任。倘广州冠天履行上述担保的共同责任，则本集团于铁城实业的投资将可能减值 。

于 2003 年，广东省高级人民法院接纳了广州冠天要求重审撤销广州冠天上述担保责任的申请。2005 年 12 月，广东省高级人民法院启动再审程序。截至本财务报表批准报出之日止，法院尚未对此诉讼作出终审判决。本公司未对铁城实业的投资于 2008 年 6 月 30 日的合并财务报表上计提任何减值准备。

此外，广铁集团亦就此诉讼于 2004 年 12 月 14 日向本集团出具了承诺函，承诺会采取相应的措施，以使本集团在铁城实业的投资不会因此诉讼而受到任何经济损失。

(b) 其他长期股权投资

被投资公司名称	2008 年 6 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
深圳市创新科技投资有限公司	30,000,000.00	30,000,000.00
中铁快运有限公司	13,608,000.00	13,608,000.00
深圳华铁实业有限公司	2,000,000.00	2,000,000.00
广州市黄埔区粤华货运联合有限公司	1,717,879.39	1,717,879.39
中铁信息计算机工程有限责任公司	1,000,000.00	1,000,000.00
港龙酒店*	12,013,733.39	12,013,733.39
	60,339,612.78	60,339,612.78

* 港龙酒店已经进入清算程序，本集团预计对该公司的投资已无法收回，故对其计提了全额减值准备。

(c) 长期股权投资减值准备

	2008 年 6 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
增城荔华	29,689,077.04	29,689,077.04
港龙酒店	12,013,733.39	12,013,733.30
	41,702,810.43	41,702,810.34

(7) 固定资产

	房屋及建筑物	路轨、桥梁及其他线路资产	机车车辆	通讯信号系统	其他工具及设备	合计
原价						
2007 年 12 月 31 日	4,231,566,376.87	12,658,958,309.35	3,859,566,565.12	1,190,011,580.87	3,657,029,433.26	25,597,132,265.47
在建工程转入	164,360,421.33	1,075,735,968.04	1,230,300.00	175,633,253.04	102,557,977.82	1,519,517,920.23
本年购置	1,061,107.00	-	1,834,525,644.00	30,052,530.00	15,630,513.98	1,881,269,794.98
重分类	397,007.00	-	(39,300.00)	(1,818,517.00)	1,460,810.00	-
本年其他增加	272,393.52	-	-	225,260.04	7,841,984.92	8,339,638.48
本年处置	-	-	-	-	(5,721,528.40)	(5,721,528.40)
2008 年 6 月 30 日	4,397,657,305.72	13,734,694,277.39	5,695,283,209.12	1,394,104,106.95	3,778,799,191.58	29,000,538,090.76
累计折旧						
2007 年 12 月 31 日	774,560,894.23	1,429,338,902.79	729,415,166.46	405,151,822.34	1,217,420,107.68	4,555,886,893.50
本年计提	65,768,591.38	92,898,937.81	158,892,505.52	81,132,970.87	167,364,172.30	566,057,177.88
重分类	4,111,684.98	(4,651,306.51)	(26,026.98)	556,881.36	8,767.15	-
本年其他增加	-	-	-	-	8,646,366.68	8,646,366.68
处置转出	-	-	-	-	(5,423,850.33)	(5,423,850.33)
2008 年 6 月 30 日	844,441,170.59	1,517,586,534.09	888,281,645.00	486,841,674.57	1,388,015,563.48	5,125,166,587.73
减值准备						
2007 年 12 月 31 日	-	-	-	-	354,063.74	354,063.74
本年转销	-	-	-	-	(2,517.68)	(2,517.68)
2008 年 6 月 30 日	-	-	-	-	351,546.06	351,546.06
净值						
2008 年 6 月 30 日	3,553,216,135.13	12,217,107,743.30	4,807,001,564.12	907,262,432.38	2,390,432,082.04	23,875,019,956.97
2007 年 12 月 31 日	3,457,005,482.64	11,229,619,406.56	3,130,151,398.66	784,859,758.53	2,439,255,261.84	21,040,891,308.23

于 2008 年 6 月 30 日，本集团尚未取得房屋所有权证的房屋建筑物的账面原值约为 1,746,724,000 元(2007 年 12 月 31 日：约为 1,746,537,000 元)。经咨询本公司的法律顾问后，本公司董事认为本集团办理该等房屋所有权证应不存在实质性的法律障碍，对本集团的正常营运亦不会构成重大影响。

于 2008 年 6 月 30 日，净值约为 19,133,950.43,元的房屋建筑物及设备已提足折旧但仍在继续使用中(2007 年 12 月 31 日：净值约 23,427,000 元)。

截至 2008 年 6 月 30 日止 6 个月期间，计入营业成本、管理费用、在建工程的折旧费用分别为：559,861,867.11 元、6,055,846.40 元及 139,464.37 元(截至 2007 年 6 月 30 日止 6 个月期间：482,433,945.26 元，4,848,723.39 元及 143,821.51 元)。

(8) 在建工程

工程名称	预算数	2007 年 12 月 31 日	本期增加	本期转入 固定资产	2008 年 06 月 30 日	资金来源	工程投入 占预算的 比例
广深四线工程	5,313,300,000.00	1,024,711,437.89	462,627,226.11	(1,487,338,664.00)	-	自筹、借款	91%
仙村南北桥更新改造	57,500,000.00	47,418,915.00	-	-	47,418,915.00	自筹	82%
广州站东票厅内装修改造	50,000,000.00	16,000,000.00	-	-	16,000,000.00	自筹	32%
广州站站台地面改造	49,800,000.00	32,714,631.00	-	-	32,714,631.00	自筹	66%
广深线高速线侧隔离栏改造	45,000,000.00	37,770,000.00	-	-	37,770,000.00	自筹	84%
京广及广深线部分线路轨道更新改造	33,050,000.00	24,942,221.00	5,747,844.00	-	30,690,065.00	自筹	93%
广州站市郊站台延长	32,890,000.00	12,030,000.00	-	-	12,030,000.00	自筹	37%
三线电化与武广衔接	32,000,000.00	30,000,000.00	-	-	30,000,000.00	自筹	94%
江村编组站下行系统增建出发场 10 股道	30,000,000.00	24,203,981.18	-	-	24,203,981.18	自筹	81%
其他		180,202,402.66	67,218,846.75	(32,179,256.34)	215,241,993.07	自筹	
		1,429,993,588.73	535,593,916.86	(1,519,517,920.23)	446,069,585.25		
其中：借款费用资本化金额		60,787,332.32	14,064,625.95	(60,787,332.32)	14,064,625.95		
减：在建工程减值准备		(7,359,047.26)	-	-	(7,359,047.26)		
		1,422,634,541.47			438,710,537.99		

截至 2008 年 6 月 30 日止 6 个月期间，借款费用资本化金额为 14,064,625.95 元(2007 年：75,330,628.07 元)，用于确定资本化金额的资本化率为年利率 6.38%(2007 年：5.83%)。

(9) 无形资产

	原价	2007 年 12 月 31 日	本期摊销	2008 年 6 月 30 日	累计摊销额
土地使用权	791,212,756.34	607,971,143.96	(7,609,589.30)	600,361,554.66	(190,851,201.68)
电脑软件	10,950,685.24	4,872,585.17	(954,413.36)	3,918,171.81	(7,032,513.43)
	802,163,441.58	612,843,729.13	(8,564,002.66)	604,279,726.47	(197,883,715.11)

于2008年6月30日，本集团尚有面积约1,713,846平方米(2007年12月31日：约1,712,846平方米)的土地尚未取得土地使用权证。经咨询本公司的法律顾问后，本公司董事认为本集团办理该等土地所有权证应不存在实质性的法律障碍，对本集团的正常营运亦不会构成重大影响。

(10) 商誉

商誉系本集团于 2007 年 1 月 1 日收购羊城铁路业务时形成（附注一）。本公司董事将于年度终了时对商誉的减值进行评估。

(11) 应付账款

于 2008 年 6 月 30 日，应付账款中应付持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东的款项如下：

	2008 年 6 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
广铁集团	5,274,107.47	116,088,734.42

于 2008 年 6 月 30 日，账龄超过一年的应付账款为 8,970,604.73 元(2007 年 12 月 31 日：42,908,056.39 元)，主要为应付工程及设备款，鉴于工程尚未完工，该等款项尚未进行结算。

应付账款中包括以下外币余额：

	2008 年 6 月 30 日			2007 年 12 月 31 日		
	外币金额	汇率	折合人民币	外币金额	汇率	折合人民币
美元	137,578.50	6.8591	943,664.69	137,578.50	7.3046	1,004,955.91

(12) 预收款项

于 2008 年 6 月 30 日，预收账款中无预收持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东的款项。

(13) 应付职工薪酬

	2007 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2008 年 6 月 30 日
工资、奖金、津贴和补贴	13,635,197.55	745,959,695.58	(750,560,278.42)	9,034,614.71
职工福利费	-	28,288,918.06	(28,288,918.06)	-
社会保险费	357,875.59	187,980,606.96	(187,863,323.46)	475,159.09
其中：基本医疗保险	118,543.13	60,456,466.87	(60,265,645.44)	309,364.56
基本养老保险	20,183.11	93,363,934.90	(93,384,118.01)	-
补充养老保险	193,395.92	24,634,156.09	(24,715,996.33)	111,555.68
失业保险	25,753.43	5,659,721.79	(5,660,313.28)	25,161.94
工伤保险	-	3,866,327.31	(3,837,250.40)	29,076.91
住房公积金	432,973.00	40,402,320.00	(40,394,634.00)	440,659.00
工会经费和职工教育经费	41,240,767.57	25,546,988.00	(18,788,596.00)	47,999,159.57
内退员工福利	377,408,763.19	31,891,807.23	(68,939,492.00)	340,361,078.42
其他	8,614,293.46	7,528,803.53	(6,652,838.64)	9,490,258.35
合计	441,689,870.36	1,067,599,139.36	(1,101,488,080.58)	407,800,929.14

(14) 应交税费

	2008 年 6 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
应交企业所得税	89,573,915.14	89,996,281.04
应交营业税	26,758,065.71	30,726,988.20
应交增值税	1,678,691.17	3,607,450.93
个人所得税	2,473,506.17	5,849,275.94
城市维护建设税	460,264.65	541,734.01
教育费附加	863,310.44	1,048,601.54
其他	300,958.94	870,371.36
	122,108,712.22	132,640,703.02

(15) 应付股利

	2008 年 6 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
应付广铁集团	232,357,249.02	19,001.39
应付 A 股流通股其他股东	219,855,280.93	17,979.02
应付 H 股流通股股东	114,512,500.82	9,364.44
	566,725,030.77	46,344.85

于 2008 年 6 月 30 日，应付股利的余额主要为本公司根据 2007 年度股利分配方案计提的股利（详见附注七(23)）尚未支付。

(16) 其他应付款

	2008 年 6 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
工程保证金	200,242,606.69	182,960,332.09
资金结算所暂收款	196,637,840.20	769,056,136.21
票款押金	21,236,807.50	23,507,843.00
其他	230,736,542.38	256,883,238.92
	648,853,796.77	1,232,407,550.22

于 2008 年 6 月 30 日，其他应付账款中应付持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东的款项如下：

	2008 年 6 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
广铁集团	25,568,917.51	33,847,925.83

于 2008 年 6 月 30 日，账龄超过一年的其他应付款为 55,954,874.81 元(2007 年 12 月 31 日：57,499,135.48 元)，主要为工程保修押金，因为工程尚未完工等原因，该等款项尚未进行结算。

(17) **长期借款**

	2008 年 6 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
信用借款	3,200,000,000.00	2,850,000,000.00

长期借款按贷款银行列示如下：

	2008 年 6 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
中国工商银行	1,840,000,000.00	1,840,000,000.00
中国建设银行	800,000,000.00	650,000,000.00
深圳平安银行	460,000,000.00	260,000,000.00
中信银行	100,000,000.00	100,000,000.00
	3,200,000,000.00	2,850,000,000.00

长期借款到期日分析如下：

	2008 年 6 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
2 到 5 年	3,200,000,000.00	2,850,000,000.00

截至 2008 年 6 月 30 日止 6 个月期间，长期借款的加权平均年利率为 6.82%(2007 年：6.07%)。

(18) **递延所得税资产和负债**

(a) 递延所得税资产

	2008 年 6 月 30 日		2007 年 12 月 31 日	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异
资产减值	29,713,263.70	118,853,054.80	29,713,263.70	118,853,054.8
应付职工薪酬	69,554,355.81	309,655,921.96	75,158,432.71	346,004,126.94
政府补助	21,774,537.43	88,665,603.53	22,056,679.13	90,233,057.39
	121,042,156.94	517,174,580.29	126,928,375.54	555,090,239.13

(b) 递延所得税负债

	2008 年 6 月 30 日		2007 年 12 月 31 日	
	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异
利息资本化	3,260,648.48	13,042,593.52	3,260,648.48	13,042,593.52
固定资产增值	19,984,331.25	80,438,125.18	20,074,475.39	80,938,926.56
	23,244,979.63	93,480,719.30	23,335,123.77	93,981,520.11

(19) 其他非流动负债

	2008 年 6 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
与资产相关的政府补助	88,665,603.53	90,233,057.39

(20) 股本

	2008 年 6 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
有限售条件股份：		
国有法人持股	2,904,250,000.00	2,904,250,000.00
无限售条件股份：		
人民币普通股	2,747,987,000.00	2,747,987,000.00
境外上市的外资股	1,431,300,000.00	1,431,300,000.00
	4,179,287,000.00	4,179,287,000.00
股份总额	7,083,537,000.00	7,083,537,000.00

(21) 资本公积

	2008 年 6 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
资本溢价	11,553,642,962.50	11,553,642,962.50
其他资本公积	10,857,926.69	10,857,926.69
	11,564,500,889.19	11,564,500,889.19

(22) 盈余公积

	2008 年 6 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
法定盈余公积金	1,675,784,791.53	1,675,784,791.53

根据《中华人民共和国公司法》、本公司章程及董事会的决议，本公司按年度净利润的 10%提取法定盈余公积金，当法定盈余公积金累计额达到股本的 50%以上时，可不再提取。法定盈余公积金经批准后可用于弥补亏损，或者增加股本。

本公司任意盈余公积金的提取额由董事会提议，经股东大会批准。任意盈余公积金经批准后可用于弥补以前年度亏损或增加股本。

(23) 利润分配

根据 2008 年 6 月 26 日的股东大会决议，本公司对 2007 年度的净利润按已发行股份 7,083,537,000 向全体股东宣派现金股利，每股人民币 0.08 元，合计 566,682,960 元(2007 年：566,682,960 元)。

(24) 少数股东权益

	2008 年 6 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
广州铁联的少数股东	4,642,570.78	4,684,483.98
平湖群亿的少数股东	4,674,472.51	4,523,361.79
东莞常盛的少数股东	46,579,300.70	46,501,395.87
	55,896,343.99	55,709,241.64

(25) 营业收入和营业成本

(a) 营业收入

	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2008 年	2007 年
主营业务收入：		
客运收入	3,261,561,951.80	2,673,824,456.30
路网清算收入	1,336,765,927.07	1,203,486,745.77
货运收入	635,593,558.69	556,792,948.98
	5,233,921,437.56	4,434,104,151.05
其他业务收入：		
列车维修收入	111,314,990.00	102,545,530.00
餐饮服务收入	58,616,058.00	51,141,668.00
工程收入	41,133,403.00	20,313,141.00
装卸收入	22,185,065.43	21,994,121.00
其他	152,731,343.75	99,266,849.57
	385,980,860.18	295,261,309.57
	5,619,902,297.74	4,729,365,460.62

(b) 营业成本

	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2008 年	2007 年
主营业务成本 (c)	3,889,295,000.87	3,203,008,496.10
其他业务成本 (d)	21,307,982.26	69,297,067.05
	4,210,602,983.13	3,472,305,563.15

(c) 主营业务成本

	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2008 年	2007 年
路网清算费用	1,100,856,202.88	929,060,039.14
工资及福利	686,208,692.51	625,236,334.20
固定资产折旧	546,550,726.87	467,213,975.94
材料及燃料消耗	318,895,828.21	263,628,505.23
铁路运输综合服务费	322,005,219.48	247,146,209.20
维修费用	264,020,450.26	177,450,835.68
水电消耗	260,027,857.48	231,227,517.29
列车租赁费	117,038,870.00	122,977,371.00
线路绿化费	100,027,367.97	-
通信费用	43,368,022.22	36,297,084.42
其他	130,295,762.99	102,770,624.00
	3,889,295,000.87	3,203,008,496.10

(d) 其他业务成本

	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2008 年	2007 年
材料及燃料消耗	134,515,874.62	121,285,666.96
工资及福利	102,378,776.34	90,039,949.61
固定资产折旧	13,311,140.24	15,219,969.32
维修费用	5,527,814.98	5,213,113.27
水电消耗	3,801,221.75	3,588,850.62
其他	61,773,154.33	33,949,517.27
	321,307,982.26	269,297,067.05

(26) 营业税金及附加

	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2008 年	2007 年
营业税	124,060,399.86	102,994,948.12
教育费附加	3,901,136.67	3,167,961.16
城市建设维护税	1,633,571.62	1,387,806.27
其他	-	122,015.12
	129,595,108.15	107,672,730.67

(27) 财务费用/(收入)，净额

	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2008 年	2007 年
银行借款利息	109,164,521.02	88,165,826.42
减：计入在建工程的利息(附注七(8))	(14,064,625.95)	(75,330,628.07)
利息支出	95,099,895.07	12,835,198.35
减：利息收入	(15,652,724.97)	(44,670,870.58)
汇兑损失	639,532.12	2,018,363.64
减：汇兑收益	(66,290.74)	(38,824.58)
其他	2,811,652.94	952,410.90
	82,832,064.42	(28,903,722.27)

(28) 资产减值损失

	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2008 年	2007 年
坏账损失	335,524.30	25,089.03

(29) 投资损益

	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2008 年	2007 年
按权益法享有或分担的被投资公司净损益的份额	459,838.60	(1,557,751.22)
按成本法核算的被投资公司宣告发放的股利	2,400,000.00	-
	2,859,838.60	(1,557,751.22)

(30) 营业外收入及营业外支出

(a) 营业外收入

	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2008 年	2007 年
处置固定资产利得	-	77,023.86
其他	1,877,239.26	1,711,850.31
	1,877,239.26	1,788,874.17

(b) 营业外支出

	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2008 年	2007 年
处置固定资产损失	53,107.70	55,449.87
捐赠支出	7,000.00	26,375.25
其他	1,421,698.37	1,885,590.50
	1,481,806.07	1,967,415.62

(31) 所得税费用

	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2008 年	2007 年
当期所得税	143,766,227.28	127,545,856.92
递延所得税	5,796,074.46	(27,836,846.42)
	149,562,301.74	99,709,010.50

将列示于合并利润表的利润总额调节为所得税费用：

	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2008 年	2007 年
利润总额	820,471,353.89	834,537,861.74
按适用税率 18%计算的所得税费用(2007 年：15%)	147,684,843.70	125,180,679.26
新所得税法的颁布对原已确认的递延所得税的影响	-	(27,836,846.42)
当期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损	993,900.88	218,931.12
税率不同的影响	159,501.67	947,967.61
确认以前年度未确认递延所得税资产的可抵扣亏损	(52,701.85)	-
不得扣除的成本费用和损失	776,757.34	1,198,278.93
所得税费用	149,562,301.74	99,709,010.50

(32) 每股收益

(a) 基本每股收益

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

	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2008 年	2007 年
归属于母公司普通股股东的合并净利润	670,721,949.80	735,403,827.93
发行在外普通股的加权平均数	7,083,537,000.00	7,083,537,000.00
基本每股收益	0.09	0.10

(b) 稀释每股收益

稀释每股收益以根据稀释性潜在普通股调整后的归属于母公司普通股股东的合并净利润除以调整后的母公司发行在外普通股的加权平均数计算。于本期，本公司无具有稀释性的潜在普通股，稀释每股收益与基本每股收益一致。

(33) 现金流量表附注

(a) 将净利润调节为经营活动现金流量

	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2008 年	2007 年
净利润	670,909,052.15	734,828,851.24
加：资产减值准备	335,524.30	25,089.03
固定资产折旧	565,917,713.51	487,282,668.65
无形资产摊销	8,564,002.66	9,001,747.48
长期待摊费用摊销	4,879,760.22	7,768,125.23
处置固定资产的损失	53,107.70	13,062.04
财务费用	95,040,770.94	7,726,793.44
投资(收益)/损失	(2,859,838.60)	1,557,751.22
递延所得税的减少/(增加)	5,796,074.46	(71,644,446.03)
存货的减少/(增加)	5,305,589.56	(82,778,999.83)
经营性应收项目的减少/(增加)	131,282,243.40	148,463,742.81
经营性应付项目的(减少)/增加	(178,932,168.89)	30,254,869.15
经营活动产生的现金流量净额	1,306,291,831.41	1,272,499,254.43

(b) 现金及现金等价物净变动情况

	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2008 年	2007 年
现金的期末余额	1,422,935,964.83	2,152,529,991.23
减：现金的期初余额	(2,352,350,949.77)	(5,866,526,460.52)
现金净减少额	(929,414,984.94)	(3,713,996,469.29)

八 分部报告

(a) 主要报告形式－业务分部

	铁路业务		其它业务		不可分配项目		合计	
	截至 6 月 30 日止 6 个月期间		截至 6 月 30 日止 6 个月期间		截至 6 月 30 日止 6 个月期间		截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
营业收入								
－对外交易收入	5,233,921,437.56	4,434,104,151.05	385,980,860.18	295,261,309.57	-	-	5,619,902,297.74	4,729,365,460.62
－分部间交易收入	-	-	-	-	-	-	-	-
	5,233,921,437.56	4,434,104,151.05	385,980,860.18	295,261,309.57	-	-	5,619,902,297.74	4,729,365,460.62
营业费用	(4,348,824,228.10)	(3,628,084,997.50)	(355,506,820.68)	(253,907,403.03)	-	-	(4,704,331,048.78)	(3,881,992,400.53)
分部利润	885,097,209.39	806,019,153.55	30,474,039.50	41,353,906.54	-	-	915,571,248.96	847,373,060.09
财务费用	-	-	-	-	(95,099,895.07)	(12,835,198.35)	(82,832,064.42)	28,903,722.27
所得税	-	-	-	-	(149,562,301.74)	(99,709,010.50)	(149,562,301.74)	(99,709,010.50)
净利润	885,097,209.39	806,019,153.55	30,474,039.50	41,353,906.54	(244,662,196.81)	(112,544,208.85)	670,909,052.15	734,828,851.24
折旧和摊销费用	565,397,344.64	490,822,100.15	13,964,131.75	11,974,653.34	-	-	579,361,476.39	502,796,753.49
资产减值损失	335,524.30	25,089.03	-		-	-	335,524.30	25,089.03

	铁路业务		其它业务		不可分配项目		合计	
	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
	6 月 30 日	12 月 31 日	6 月 30 日	12 月 31 日	6 月 30 日	12 月 31 日	6 月 30 日	12 月 31 日
分部资产	27,546,389,092.61	27,132,068,258.73	240,537,315.40	212,879,555.88	-	-	27,786,926,408.01	27,344,947,814.61
递延税项资产	-	-	-	-	121,042,156.94	126,928,375.54	121,042,156.94	126,928,375.54
总资产	27,546,389,092.61	27,132,068,258.73	240,537,315.40	212,879,555.88	121,042,156.94	126,928,375.54	27,907,968,564.95	27,471,876,190.15
分部负债	5,808,765,601.19	5,480,566,551.46	83,509,298.17	79,329,555.67	-	-	5,892,274,899.36	5,559,896,107.13
应交所得税	-	-	-	-	89,573,915.60	89,996,281.04	89,573,915.60	89,996,281.04
递延税项负债	-	-	-	-	23,244,979.63	23,335,123.77	23,244,979.63	23,335,123.77
总负债	5,808,765,601.19	5,480,566,551.46	83,509,298.17	79,329,555.67	112,818,895.23	113,331,404.81	6,005,093,794.59	5,673,227,511.94
资本性支出	1,805,146,465.36	5,787,601,666.18	43,452,007.20	16,846,782.15	-	-	1,848,598,472.56	5,821,515,448.33

(b) 次要报告形式－地区分部

本集团的全部业务均在中国境内运营。因此，并无呈报地区分部信息。

九 母公司财务报表主要项目附注

(1) 应收账款及其他应收款

(a) 应收账款

	2007 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2008 年 6 月 30 日
应收账款	192,400,725.24			304,734,729.58
减：坏账准备	(7,391,026.00)	-	-	(7,391,026.00)
	185,009,699.24			297,343,703.58

应收账款账龄及相应的坏账准备分析如下：

	2008 年 6 月 30 日			2007 年 12 月 31 日		
	金额	占总额比例	坏账准备	金额	占总额比例	坏账准备
1 年以内	255,083,261.33	84%	(113,445.54)	163,140,160.72	85%	(117,317.72)
1 到 2 年	39,830,110.90	13%	(310,707.36)	17,330,633.23	9%	(5,528.11)
2 到 3 年	83,100.00	0%	-	3,954,284.25	2%	-
3 年以上	9,738,257.35	3%	(6,966,873.10)	7,975,647.04	4%	(7,268,180.17)
	304,734,729.58	100%	(7,391,026.00)	192,400,725.24	100%	(7,391,026.00)

应收账款按类别分析如下：

	2008 年 6 月 30 日				2007 年 12 月 31 日			
	金额	占总额比例	坏账准备	计提比例	金额	占总额比例	坏账准备	计提比例
单项金额重大	285,395,014.07	93%	(6,653,880.10)	2%	176,726,600.08	92%	(6,753,136.06)	4%
单项金额不重大但组合风险较大	965,763.25	0%	(525,807.75)	54%	750,420.46	0%	(618,172.25)	82%
其他	18,373,952.26	7%	(211,338.15)	1%	14,923,704.70	8%	(19,717.69)	0%
	304,734,729.58	100%	(7,391,026.00)	2%	192,400,725.24	100%	(7,391,026.00)	47%

于 2008 年 6 月 30 日，应收账款中持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东的款项如下：

	2008 年 6 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
广铁集团	87,885,667.63	52,751,681.58

于 2008 年 6 月 30 日，应收账款前五名债务人欠款金额合计约为 150,219,347 元 (2007 年 12 月 31 日：91,040,696 元)，占应收账款总额的 49%(2007 年 12 月 31 日：47%)。

(b) 其他应收款

	2007 年 12 月 31 日			2008 年 6 月 30 日
预付广东省电网公司电力款	50,000,000.00			50,000,000.00
增城市荔城城市信用合作社*	31,364,842.17			31,364,842.17
增城荔华*	12,312,316.93			12,312,316.93
深圳东方货柜零件有限公司*	12,891,024.01			12,891,024.01
北京小马厂项目投资款*	10,000,000.00			10,000,000.00
租赁车辆押金	8,000,000.00			8,000,000.00
其他	77,573,900.35			101,575,177.86
	202,142,083.46			226,143,360.97
		本年增加	本年减少	
减：坏账准备	(75,986,980.99)	-	(2,287.00)	(75,984,693.99)
	126,155,102.47			150,158,666.98

* 考虑到对该等公司的应收款项已无法收回，本公司对其计提了全额减值准备。

其他应收款及相应的坏账准备分析如下：

	2008 年 6 月 30 日			2007 年 12 月 31 日		
	金额	占总额比例	坏账准备	金额	占总额比例	坏账准备
1 年以内	76,509,814.23	34%	(26,321.28)	44,343,595.00	38%	(18,638.17)
1 到 2 年	2,479,617.55	1%	(42,563.44)	1,653,447.16	2%	(45,951.25)
2 到 3 年	3,137,740.62	1%	(1,620.58)	3,700,742.44	2%	(56,502.28)
3 年以上	144,016,188.57	64%	(75,914,188.69)	152,444,298.86	58%	(75,865,889.29)
	226,143,360.97	100%	(75,984,693.99)	202,142,083.46	100%	(75,986,980.99)

其他应收款按类别分析如下：

	2008 年 6 月 30 日				2007 年 12 月 31 日			
	金额	占总额比例	坏账准备	计提比例	金额	占总额比例	坏账准备	计提比例
单项金额重大	145,526,865.46	64%	(66,568,183.41)	46%	118,318,085.19	59%	(66,568,183.41)	56%
单项金额不重大 但组合风险较大	26,598,839.91	12%	(9,361,676.65)	35%	32,339,016.73	16%	(8,466,430.18)	26%
其他	54,017,655.60	24%	(54,833.93)	0%	51,484,981.54	25%	(952,367.40)	2%
	226,143,360.97	100%	(75,984,693.99)	34%	202,142,083.46	100%	(75,986,980.99)	38%

于 2008 年 6 月 30 日，其他应收款中持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东的款项如下：

	2008 年 6 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
广铁集团	896,345.20	6,833,571.44

于 2008 年 6 月 30 日，其他应收款前五名债务人欠款金额合计约为 118,138,529 元(2007 年 12 月 31 日：163,604,365 元)，占其他应收款总额的 52%(2007 年 12 月 31 日：81%)。

(2) 长期股权投资

	2008 年 6 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
子公司(a)	80,273,994.00	82,383,994.00
联营企业	150,725,300.05	152,321,401.85
其他长期股权投资	46,608,000.00	46,608,000.00
	277,607,294.05	281,313,395.85
减：长期股权投资减值准备	29,689,077.00	29,689,077.00
	247,918,217.05	251,624,318.85

本公司无境外投资，故不存在长期投资变现及收益汇回的重大限制。

(a) 子公司

	2008 年 6 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
东莞常盛	48,204,994.00	48,204,994.00
深圳富源实业开发有限公司	18,000,000.00	18,000,000.00
平湖群亿	5,500,000.00	5,500,000.00
深圳市广深铁路国际旅行社有限公司	1,800,000.00	1,800,000.00
广州铁联	1,800,000.00	1,800,000.00
深圳市南铁工程建设监理有限公司	1,760,000.00	1,760,000.00
深圳市火车站服务有限司	1,500,000.00	1,500,000.00
深圳市深华胜储运有限公司	830,000.00	830,000.00
广州市广深铁路东群实业有限公司	500,000.00	500,000.00
广州铁路黄埔服务公司	379,000.00	379,000.00
景明工贸公司 *	-	2,110,000.00
	80,273,994.00	82,383,994.00

* 景明工贸公司已于2008年进行清算，故不再纳入本集团的合并报表范围。

(3) 营业收入和营业成本

(a) 营业收入

	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2008 年	2007 年
主营业务收入：		
客运收入	3,261,561,951.80	2,673,824,456.30
路网清算收入	1,336,765,927.07	1,203,486,745.77
货运收入	635,593,558.69	556,792,948.98
	5,233,921,437.56	4,434,104,151.05
其他业务收入：		
列车维修收入	111,314,990.00	102,545,530.00
工程收入	38,335,518.00	19,464,543.00
餐饮服务收入	28,035,491.17	19,330,420.23
装卸收入	18,613,030.21	17,671,714.10
其他	120,092,697.05	69,653,597.05
	316,391,726.43	228,665,804.38
	5,550,313,163.99	4,662,769,955.43

(b) 营业成本

	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2008 年	2007 年
主营业务成本 (c)	3,889,295,000.87	3,203,008,496.10
其他业务成本 (d)	280,021,155.80	230,610,893.25
	4,169,316,156.67	3,433,619,389.35

(c) 主营业务成本

	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2008 年	2007 年
路网清算费用	1,100,856,202.88	929,060,039.14
工资及福利	686,208,692.51	625,236,334.20
固定资产折旧	546,550,726.87	467,213,975.94
材料及燃料消耗	318,895,828.21	263,628,505.23
铁路运输综合服务费	322,005,219.48	247,146,209.20
维修费用	264,020,450.26	177,450,835.68
水电消耗	260,027,857.48	231,227,517.29
列车租赁费	117,038,870.00	122,977,371.00
线路绿化费	100,027,367.97	-
通信费用	43,368,022.22	36,297,084.42
其他	130,295,762.99	102,770,624.00
	3,889,295,000.87	3,203,008,496.10

(d) 其他业务成本

	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2008 年	2007 年
材料及燃料消耗	117,565,867.48	104,642,470.68
工资及福利	90,824,364.49	77,902,375.76
固定资产折旧	11,746,283.15	13,719,128.68
维修费用	5,406,649.14	5,115,146.27
水电消耗	2,184,019.25	2,198,833.11
其他	52,293,972.29	27,032,938.75
	280,021,155.80	230,610,893.25

(4) **投资收益**

	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2008 年	2007 年
按权益法享有或分担的被投资公司净损益的份额	459,838.60	(1,139,935.68)
按成本法核算的被投资公司宣告发放的股利	2,400,000.00	-
	2,859,838.60	(1,139,935.68)

十 承诺事项

(1) 资本性承诺事项

以下为于资产负债表日，已签约而尚不必在财务报表上确认的资本支出承诺：

	2008 年 6 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
房屋建筑物及机器设备	919,423,997.37	2,132,634,382.86

(2) 经营租赁承诺事项

于 2004 年 11 月 15 日，本集团与广铁集团就租赁所收购的羊城铁路资产所附着土地的土地使用权签订了一项协议。该协议于 2007 年 1 月 1 日收购羊城铁路业务完成后生效，租赁期限为 20 年，若本集团需要可续签。根据该协议的条款，土地租金将每年由双方协商确定，最高数额不得超过 74,000,000 元。截至 2008 年 6 月 30 止 6 个月期间，本集团已付及应付相关土地租金为 25,000,000 元(2007 年：25,000,000 元)。

十一 关联方关系及其交易

(1) 母公司和子公司

子公司的基本情况及相关信息见附注六。

本公司的所有股东均与本公司没有控制关系。

(2) 不存在控制关系的关联方的性质

关联公司名称	与本公司的关系
本公司的大股东及其附属公司，大股东的主管部门	
中国铁道部	大股东的主管部门
铁道部结算中心	大股东的主管部门的附属机构
广铁集团	大股东
广州铁路集团羊城铁路实业发展总公司（“羊城铁路”）	大股东的附属公司
广梅汕铁路有限责任公司	大股东的附属公司
广州铁路集团广深铁路实业发展有限公司(“广深实业”)	大股东的附属公司
广州铁路物资总公司	大股东的附属公司
广州铁路工务工程实业发展总公司	大股东的附属公司
粤海铁路有限责任公司	大股东的附属公司
石长铁路有限责任公司	大股东的附属公司
深圳市广铁青国际旅行社有限公司	大股东的附属公司
长沙铁路建设有限公司	大股东的附属公司
广东珠三角城际轨道交通有限责任公司	大股东的附属公司
广东三茂铁路实业发展有限公司	大股东的附属公司
广州庆达运输有限公司	大股东的附属公司
本集团的联营公司	
铁城实业	本公司的联营公司
增城荔华	本公司的联营公司
深圳市广深铁路土木工程公司	本公司的联营公司

(3) 关联交易

(a) 经常性交易

	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2008 年	2007 年
(1) 收入		
向铁道部控制的其他铁道公司提供列车等相关服务(i)	1,336,765,927.07	1,203,486,745.77
由铁道部收取、处理及分配的收益((i)及(v))：		
- 客运	3,033,010,857.05	2,504,275,987.59
- 货运铁路使用费	422,423,066.90	397,292,281.76
向广铁集团及铁道部提供货车维修服务(i)	98,787,970.97	2,944,710.64
向广铁集团及其子公司提供列车服务(i)	102,858,723.90	44,210,317.00
(2) 费用及支出		
由铁道部控制的其他铁道公司提供的列车等相关服务(i)	1,327,384,890.00	926,394,118.89
支付铁道部的货运列车车辆使用费(i)	85,832,670.00	70,606,971.00
支付广铁集团及其子公司的列车服务费(i)	106,709,744.00	65,018,576.00
支付广深实业以及羊城铁路的运输综合服务费(ii)	190,217,794.00	157,127,633.20
支付广铁集团的土地租赁费 (附注十(2))	25,000,000.00	25,000,000.00
从广铁集团及其子公司购入的存料及供应品(iii)	189,128,402.91	191,133,748.40
由广铁集团及其子公司提供的维修及保养服务(i)	79,645,591.00	41,239,015.04

(b) 非经常性交易

支付收购羊城铁路净资产的款项	-	487,331,448.43
提供建设工程服务(iv)	46,597,242.44	30,397,693.10
由广铁集团提供的其他服务(iii)	15,279,817.30	25,284,411.53

(i) 该类服务费用根据铁道部的统一费率或者按照铁道部提供的指引参考现行市场价格确定。

(ii) 该类费用根据以成本加利润确定的合约价格确认。

(iii) 该类价格是基于签约双方参考铁道部的指引协商确定。

(iv) 根据本集团与广铁集团于 2005 年及 2006 年订立的建设管理协议及补充协议(统称“管理协议”)，广铁集团承诺为本集团提供工程管理服务，以监督本集团就建设铁路资产及车站而聘用的承包商以及分包商所提供的建设服务。该类管理服务费用根据铁道部的统一费率确定。

(v) 由于中国境内的铁路业务由铁道部统一管理，所以本集团与铁道部及其它由铁道部拥有及控制的铁路公司合作，联合经营长途客运及货运运输业务。有关收入由各铁道公司收取并由铁道部汇总和处理，计算分配各铁路公司所应得或应支付的收入及服务款。该等分配由铁道部根据其适用于全国的标准费用确定。

(4) 关联方应收、应付款项余额

于 2008 年 6 月 30 日，本集团与关联公司的重大往来款项结余如下：

	2008 年 06 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
应收账款：		
铁道部	32,718,448.11	42,189,530.19
广铁集团	87,885,667.63	52,751,681.58
广铁集团子公司	58,606,574.20	17,719,332.15
	179,210,689.94	112,660,543.92
预付帐款：		
广铁集团	7,251,111.11	2,008,084.92
广铁集团子公司	10,600,000.00	4,867,693.08
	17,851,111.11	6,875,778.00
其他应收款：		
广铁集团	5,535,645.67	6,833,571.44
广铁集团子公司	3,605,916.44	5,072,312.47
联营公司	1,930,098.71	14,137,185.23
	11,071,660.82	26,043,069.14
应付账款：		
广铁集团	5,274,107.47	116,088,734.42
广铁集团子公司	172,542,075.97	148,037,109.85
联营公司	1,292,223.21	8,050,443.42
	179,108,406.65	272,176,287.69
预收账款：		
广铁集团子公司	335,610.00	335,610.00
其他应付款：		
广铁集团	25,568,917.51	33,847,925.83
广铁集团子公司	189,797,422.21	785,108,992.18
联营公司	3,494,498.14	2,934,877.19
	218,860,837.86	821,891,795.20

十二 扣除非经常性损益后的净利润

	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2008 年	2007 年
净利润	670,909,052.15	734,828,851.24
加：处置非流动资产损失/(收益)	53,107.70	(21,573.99)
政府补助收入	(1,567,453.86)	(1,348,678.85)
其他营业外收支净额	1,118,912.97	1,548,794.29
减：非经常性损益的所得税影响数	71,177.97	(25,459.25)
扣除非经常性损益后的净利润	670,584,796.93	734,981,933.44

(1) 非经常性损益明细表编制基础

根据《公开发行证券公司信息披露规范问答第 01 号-非经常性损益》的规定，非经常性损益是指公司发生的与经营业务无直接关系，以及虽与经营业务相关，但由于其性质、金额或发生频率，影响了正常反映公司经营、盈利能力的各项交易、事项产生的损益。

十三 补充资料

（1）境内、外合并财务报表差异调节表

根据中国企业会计准则与国际财务报告准则编制的财务报表之差异摘录如下：

	附注	截至 2008 年 6 月 30 日止 6 个月期间	2008 年 6 月 30 日
		净利润	股东权益
		人民币千元	人民币千元
按国际财务报告准则列报		674,390	21,289,177
中国企业会计准则调整：			
按成本模式计量固定资产而产生的差异	(a)	-13,447	941,928
职工住房福利确认政策之差异	(b)	7,546	-95,322
上述差异形成的递延所得税影响		2,420	-232,908
		-3,481	613,698
按中国企业会计准则列报		670,909	21,902,875

附注：(a) 根据国际财务报告准则，固定资产在本公司于 1996 年进行股份制改制时以原始成本计量，未将评估增值包括在固定资产成本中。而根据财政部财会字[1998]16 号文及财会字[1998]66 号文的规定，本公司在按照中国企业会计准则编制财务报表时，将评估增值记入了固定资产的账面价值中。

(b) 根据国际财务报告准则，本公司在 2001 年进行房改时，将预计的房改损失确认为一项递延资产，并按照受益期 15 年进行摊销。而根据中国财政部财企[2000]295 号文，财企[2000]878 号文和财会[2001]5 号文的规定，本公司在按照中国企业会计准则编制财务报表时，将预计的房改损失记入了年初未分配利润中。

（2）净资产收益率和每股收益明细表

	净资产收益率(%)		每股收益(人民币元/股)	
	全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	3.07%	3.08%	0.09	0.09
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.06%	3.07%	0.09	0.09

第八节 备查文件目录

备查文件包括：

一、载有法定代表人签名的半年度报告文本；

二、载有法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报告文本；

三、报告期内在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》上公开披露过的所有公司文件的正本及公告原稿；

四、在香港证券市场公布的半年度报告；

五、第五届董事会第三次会议决议；

六、第五届监事会第二次会议决议。

文件存放地点：本公司董事会秘书处

广深铁路股份有限公司

董事长：何玉华

2008 年 8 月 27 日