

大秦铁路股份有限公司



601006

2012 年年度报告

(摘要)

董事长

A handwritten signature in black ink, written over a horizontal line. The signature is stylized and appears to be "杨绍光".

大秦铁路股份有限公司

2012 年年度报告摘要

一、重要提示

1.1 本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	大秦铁路	股票代码	601006
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	黄松青	张利荣	
电话	0351-2620620	0351-2620620	
传真	0351-2620604	0351-2620604	
电子信箱	dqtl@daqintielu.com	dqtl@daqintielu.com	

二、主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

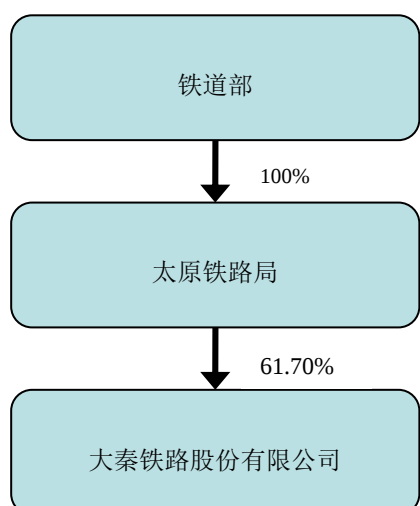
	2012 年(末)	2011 年(末)	本年(末)比上年(末)增减(%)	2010 年(末)
总资产	100,387,671,397.00	94,120,726,546.00	6.66	100,146,215,174.00
归属于上市公司股东的净资产	70,188,426,230.00	62,829,047,896.00	11.71	56,333,782,391.00
经营活动产生的现金流量净额	12,915,917,791.00	15,107,820,257.00	-14.51	16,915,795,774.00
营业收入	45,962,439,573.00	45,007,038,465.00	2.12	42,013,761,549.00
归属于上市公司股东的净利润	11,502,575,927.00	11,698,642,527.00	-1.68	10,410,830,825.00
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	11,565,117,060.00	11,791,971,037.00	-1.92	9,636,098,837.00
加权平均净资产收益率(%)	17.42	19.78	减少 2.36 个百分点	22.64
基本每股收益(元/股)	0.77	0.79	-2.53	0.70
稀释每股收益(元/股)	0.77	0.79	-2.53	0.70

2.2 前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期股东总数	241,929	年度报告披露日前第 5 个交易日末股东总数		220,889	
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
太原铁路局	国有法人	61.70	9,172,093,536	0	无
中国太平洋人寿保险股份有限公司—分红—个人分红	未知	1.80	268,055,164	0	未知
全国社保基金四零七组合	其他	1.13	168,565,040	0	未知
河北港口集团有限公司	国有法人	1.07	158,702,841	0	未知
中国太平洋人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品	未知	0.94	139,694,876	0	未知
中国中煤能源集团有限公司	国有法人	0.94	139,308,018	0	未知
全国社保基金四零二组合	其他	0.90	134,511,679	0	未知
国泰君安证券股份有限公司	未知	0.58	86,322,980	0	未知
中国工商银行—南方成份精选股票型证券投资基金	未知	0.56	83,027,001	0	未知
中国铁路建设投资公司	国有法人	0.54	79,719,060	0	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	未知流通股股东间是否存在关联关系，也未知流通股股东间是否属于《上市公司持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。				

2.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



三、 管理层讨论与分析

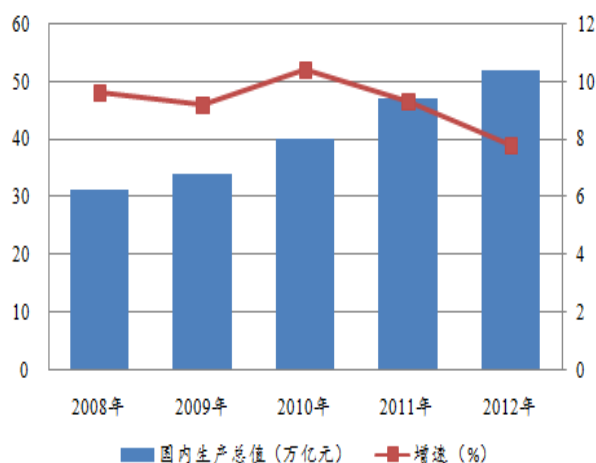
（一）董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2012 年煤炭铁路运输需求经历了从平稳、低迷到回升的调整过程。面对经营环境的变化，公司深入推进安全风险管理，提升客货服务质量，优化货源车流结构，营业收入稳步提高。报告期内，公司积极实施股权投资，参股铁路煤运通道和物流基地建设，进一步延伸了服务链条和货源区域。持续开展资本运作，成功发行公司债券，满足了公司资金需求，提高了整体经济效益。

经营环境

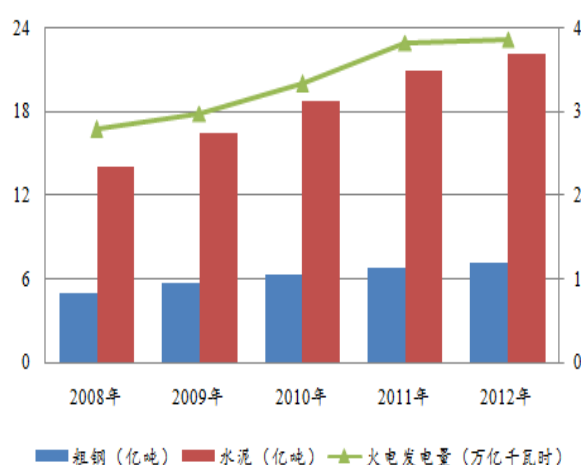
公司是我国规模最大的煤炭运输企业，核心业务与煤炭需求密切相关。报告期内，国内经济增速放缓，钢铁、建材等主要耗煤行业产量增速显著回落，用煤需求增幅下降。国家统计局数据显示，2012 年国内粗钢、水泥产量增速分别同比回落 2.6 个百分点和 5.5 个百分点。同时，据中国电力企业联合会数据，由于水电满发及核电、风电等电源出力较好，火电在全社会发电量中占比下滑 3.9 个百分点至 78.6%，仅同比增长 0.3%。加之电力行业推进节能减排，能耗水平的进一步提高也减弱了对电煤的需求。受以上因素共同影响，2012 年国内煤炭消费量 35.8 亿吨，同比增长 2.5%，增速回落 7.2 个百分点。

图 1 国内生产总值及增速



（数据来源：国家统计局）

图 2 主要耗煤行业产量情况

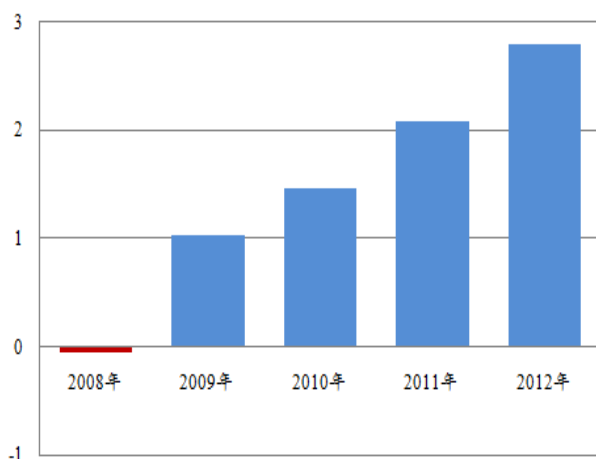


（数据来源：国家统计局）

报告期内，国内煤炭产量继续增加。国家统计局数据显示，2012 年全国原

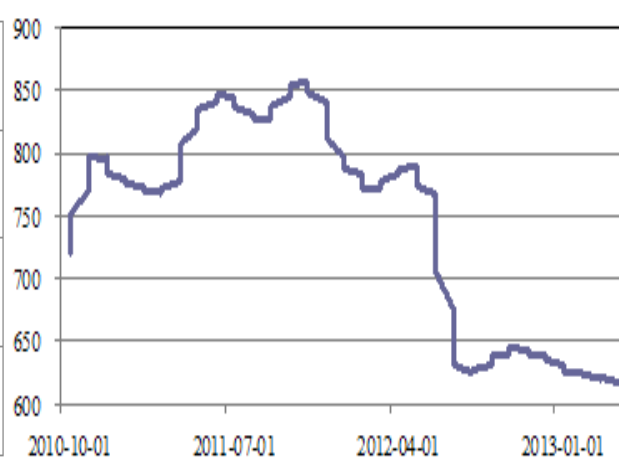
煤产量 36.5 亿吨，同比增长 3.8%。同时，进口煤炭对市场的调节作用增强，使得国内煤炭供需相对宽松，煤炭价格自 5 月份开始大幅下滑。中国煤炭工业网数据显示，2012 年我国煤炭净进口 2.8 亿吨，同比增长 34.5%。据秦皇岛煤炭网公布的统计数据，2012 年年末，环渤海湾 5500 大卡动力煤均价较年初下跌 21.4% 至 634 元/吨。

图 3 煤炭净进口量（亿吨）



（数据来源：国家发改委）

图 4 环渤海动力煤综合均价（元/吨）



（数据来源：秦皇岛煤炭网）

报告期内，公司煤炭运输业务经历了从平稳、低迷到回升的调整过程。前 4 个月煤炭供需基本平衡，公司煤炭运输量平稳运行；从 5 月份开始，煤炭市场供大于求的态势逐步明显，需求和价格下行，煤炭中转地和发电企业库存高企，公司煤炭运输量随之下降；进入 10 月份以来，随着宏观经济企稳，煤炭需求有所回暖，公司制订专项运输方案，充分释放运输能力，煤炭运输量逐步回升。

业务情况

报告期内，公司继续在重点区段实施“短平快”扩能改造，增设中间站、延长到发线，提高车站货物办理能力，打通枢纽和通道上的节点和梗阻。在核心业务市场需求低迷的情况下，提高管内空车配送比例，压缩集中修施工时间，并高效实施“两高一远”和“百千战略”，着力提升运输质量和运输效益。通过积极的运输结构调整，有效缓解了需求低迷对运输业务的影响。全年公司货物发送量完成 53,207 万吨，同比增长 2.2%；换算周转量完成 3,710 亿吨公里，同比增长

0.1%；货物运输量完成 74,924 万吨，同比下降 1.8%。日均装车 20,113 车，日均卸车 12,581 车，货车周转时间 2.21 天，静载重 72.3 吨。

报告期内，大秦线货物运输量完成 42,589 万吨，同比下降 3.2%；日均开行重车 87.0 列，其中：2 万吨 57.7 列，1.5 万吨 2.2 列，单元万吨 5.9 列，组合万吨 21.2 列。日均运量 116.7 万吨，最高日运量 133.4 万吨。侯月线货物运输量完成 8,308 万吨。

客运方面，公司深入开展“服务旅客争先创优”活动，实施实名制售票、电话订票、网络售票等客运服务新举措，在太原地区建成了 3 个大型售票广场，新增代售点 64 个、应急窗口 84 个，进一步提高了售票网络覆盖范围；完善客站配套设备，新建了宁武站站房，并对太原、岢岚等 15 个车站站台及候车室等设施进行改造，旅客乘车环境得到了改善。利用京石、石武等客运专线的开通运营的有利条件，成功开行了可直达珠三角和武汉经济圈，太原至北京间的 CRH380AL 高速动车组，客运服务品质大幅提升，市场竞争力进一步增强。2012 年，公司旅客发送量完成 5,920 万人，较上年增运 4 万人。

单位：万吨

	2012 年	2011 年	变动比例 (%)
旅客发送量 (万人)	5,920	5,916	0.1
货物发送量	53,207	52,040	2.2
其中：煤炭	45,922	44,721	2.7
货物到达量	35,908	34,937	2.8
其中：煤炭	30,045	29,170	3.0
货物运输量	74,924	76,330	-1.8
其中：煤炭	58,361	59,693	-2.2
换算周转量 (亿吨公里)	3,710	3,707	0.1
其中：旅客 (亿人公里)	156	160	-2.5
货物 (亿吨公里)	3,553	3,547	0.2

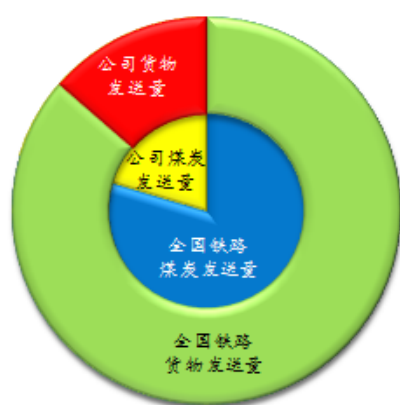
市场情况

铁道统计公报显示，2012 年全国铁路货物发送量完成 38.9 亿吨，同比下降 0.7%。全国铁路煤炭发送量完成 22.6 亿吨，同比下降 0.4%。报告期内，公司货物发送量占全国铁路货物发送量的 13.7%，公司煤炭发送量占全国煤炭发送量的 20.3%，分别较上年提升 0.4 个百分点和 0.6 个百分点，继续在全国铁路运输市场

中居于领先地位。

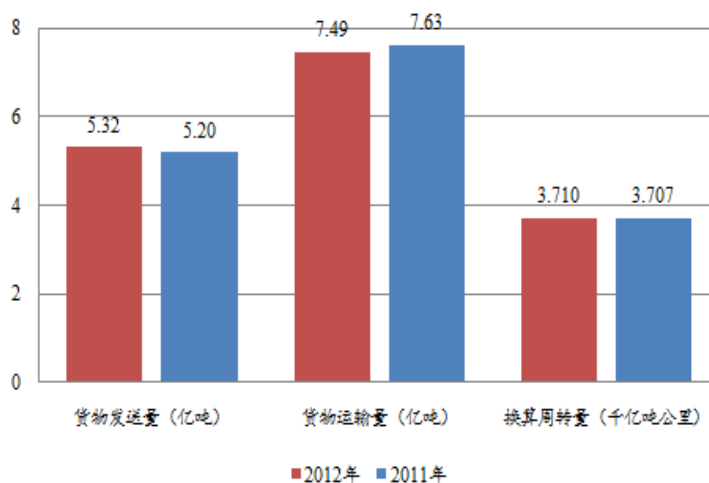
公司主要运输内蒙古地区、山西省的煤炭，上述两省区内的同煤集团、中煤集团、准格尔能源公司等煤炭大型生产企业的煤炭外销主要通过铁路运输。据政府部门公布数据，2012 年，内蒙古地区煤炭外运量 6.6 亿吨，山西省煤炭外运量 5.8 亿吨，合计外运煤炭 12.4 亿吨。其中，通过铁路外运 8.8 亿吨，占上述两省区煤炭外运量的 70.9%。2012 年，公司煤炭运输量完成 5.8 亿吨。

图 5 公司在全国铁路运输市场占有率



（数据来源：铁道统计公报）

图 6 公司主要业务指标



（数据来源：公司统计部门）

1、主营业务分析

（1）利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	45,962,439,573	45,007,038,465	2.12
营业成本	28,320,619,201	26,420,323,917	7.19
管理费用	2,701,801,783	2,401,922,722	12.48
财务费用	862,162,285	1,117,399,550	-22.84
经营活动产生的现金流量净额	12,915,917,791	15,107,820,257	-14.51
投资活动产生的现金流量净额	-2,642,512,145	-5,574,204,218	-52.59
筹资活动产生的现金流量净额	-7,198,239,431	-15,008,015,382	-52.04

（2）收入

①驱动业务收入变化的因素分析

报告期内，公司营业收入完成 45,962,439,573 元，同比增长 2.12%。营业收入增长的主要原因是：一是自 2012 年 5 月 20 日起，全国铁路实行统一运价的营业线货物运价进行调整，货物平均运价水平每吨公里上调 1 分；二是货物发送量增加。

②以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

不适用

③订单分析

公司是以货物运输为主，货运和客运协调发展的综合性铁路运输企业。运输的主要货品为煤炭，承担着中国煤炭跨大区供应的主要任务。

报告期内，公司主要根据国家下达的“年度跨省区煤炭铁路运力配置意向框架方案”，以及煤企和电企签订的“煤炭重点合同”，与主要煤炭生产和经营企业签订框架性运输协议，提早锁定货源，科学配置运力。报告期内，公司与重点发运客户签订的意向性煤炭发运量占全年煤炭发运目标的 90%以上，有效保证了公司煤炭运输业务的持续稳定。

公司其他货品及旅客运输业务主要依据与旅客、托运人之间签订的铁路运输合同（旅客车票、行李票、包裹票和货物运单等），依托铁路路网为旅客、托运人提供铁路运输服务并获得运输收入。

④新产品及新服务的影响分析

货运方面，充分利用管内资源丰富、固定循环、流向集中的运输优势，开行了以高附加值白货货源为主的始发货运班列，以重点合同、中长期供货协议为基础的始发跨界和管内大宗货物直达班列，保证了货源稳定企业的发运需求。推进货运组织改革，建成了集货运受理、营销、咨询、投诉和全程物流服务为一体的综合性货运服务中心，实现了货运业务网上受理，进一步提升了市场影响力和吸引力。

客运方面，2012 年实施新的列车运行图后，公司新增高速动车组旅客列车 13 对，动车组旅客列车 2 对，快速列车 1 对，直达特快列车 1 对，延长列车开

行区间 1 对，旅客列车总体开行等级得以提升，开行结构更加合理，单位客票收入有所提高。

⑤主要销售客户的情况

报告期内，公司向前 5 名客户销售额占年度销售总额的 32%。前 5 名客户依次为：平朔煤炭工业公司（运销公司）、神华集团准格尔能源有限责任公司、大同煤业股份有限公司、山西焦煤集团有限责任公司（西山）和山西省国兴能源发展集团。

(3) 成本

①成本分析表

单位：元 币种：人民币

成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
主营业务成本	27,059,312,319	95.55	25,340,609,850	95.91	6.78
材料	1,542,601,340	5.45	1,670,026,818	6.32	-7.63
电力及燃料	4,047,925,258	14.29	4,128,095,729	15.62	-1.94
折旧	4,311,918,501	15.23	3,935,168,421	14.89	9.57
人员费用	6,693,326,738	23.63	5,823,315,531	22.04	14.94
大修支出	1,079,796,807	3.81	1,390,234,573	5.26	-22.33
货车使用费	1,559,623,085	5.51	1,290,759,254	4.89	20.83
机客汽车租赁费	315,487,608	1.11	281,099,000	1.06	12.23
和谐机车年检	957,268,925	3.38	621,788,825	2.35	53.95
客运服务费	2,052,710,682	7.25	1,926,304,401	7.29	6.56
货运服务费	2,389,804,658	8.44	2,238,710,639	8.47	6.75
供热、供暖费及房屋维修费	361,596,200	1.28	355,794,461	1.35	1.63
通信服务费	324,310,104	1.15	323,337,721	1.22	0.30
土地房屋租赁费	424,435,287	1.50	423,065,287	1.60	0.32
外购劳务	21,330,520	0.08	18,133,838	0.07	17.63
其他	977,176,606	3.44	914,775,352	3.48	6.82
其他业务成本	1,261,306,882	4.45	1,079,714,067	4.09	16.82
材料物品销售	151,887,366	0.54	209,500,924	0.79	-27.50

维修	158,742,274	0.56	114,422,316	0.43	38.73
自备车管理	27,081,648	0.10	38,701,052	0.15	-30.02
劳务	57,806,934	0.20	52,498,113	0.20	10.11
装卸	295,739,763	1.04	284,711,659	1.08	3.87
其他	570,048,897	2.01	379,880,003	1.44	50.06
合 计	28,320,619,201	100.00	26,420,323,917	100.00	7.19

②主要供应商情况

报告期内，公司向前 5 名供应商采购额占年度采购总额的 47%。

(4) 费用

单位：元 币种：人民币

项目	2012 年	2011 年	变动幅度（%）
管理费用	2,701,801,783	2,401,922,722	12.48
财务费用	862,162,285	1,117,399,550	-22.84
所得税费用	3,198,223,060	3,548,316,710	-9.87

(5) 现金流

单位：元 币种：人民币

项目	2012 年	2011 年	变动幅度（%）	主要变化原因
经营活动产生的现金流量净额	12,915,917,791	15,107,820,257	-14.51	/
投资活动产生的现金流量净额	-2,642,512,145	-5,574,204,218	-52.59	上期支付收购对价款；本期收到朔黄公司现金股利。
筹资活动产生的现金流量净额	-7,198,239,431	-15,008,015,382	-52.04	上期偿还银行借款等债务

(6) 其它

①公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

不适用

②公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

不适用

③发展战略和经营计划进展说明

指 标	经营计划预计数	经营计划完成数	差异幅度（%）
旅客发送量（万人）	6,250	5,920	-5.28
货物发送量（亿吨）	5.30	5.32	0.38
货物运输量（亿吨）	7.80	7.49	-3.97
大秦线货物运输量（亿吨）	4.50	4.26	-5.33
换算周转量（亿吨公里）	4,000	3,710	-7.25
主营业务收入（亿元）	458.00	445.99	-2.62

2、行业、产品或地区经营情况分析

单位：元 币种：人民币

主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年增减（%）	营业成本比上年增减（%）	毛利率比上年增减（%）
货运业务	35,287,316,063	/	/	1.36	/	/
客运业务	4,853,014,082	/	/	3.10	/	/
其他业务	4,458,331,631	/	/	6.65	/	/
合 计	44,598,661,776	27,059,312,319	39.33	2.05	6.78	减少 2.69 个百分点

3、资产、负债情况分析

（1）资产负债情况分析表

单位：元 币种：人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例（%）	上期期末数	上期期末数占总资产的比例（%）	本期期末金额较上期期末变动比例（%）	情况说明
货币资金	7,753,976,194	7.72	4,678,809,979	4.97	65.73	运输收入进款等增加
应收票据	7,664,296	0.01	11,050,000	0.01	-30.64	银行承兑汇票到期解付
应收账款	2,041,066,447	2.03	1,021,196,084	1.08	99.87	运费等结算款项尚未收回
预付账款	111,798,003	0.11	78,854,766	0.08	41.78	预付材料款等增加
在建工程	1,779,723,164	1.77	659,101,827	0.70	170.02	新增侯禹铁路建设工程等项目
长期待摊费用	79,962,023	0.08	53,015	0.0001	150729.05	待摊铁路制服款项增加

递延所得税资产	1,389,986,163	1.38	92,968,322	0.10	1395.12	收购目标业务固定资产允许按照公允价值抵扣导致可抵扣暂时性差异增加
预收款项	1,007,641,900	1.00	559,024,715	0.59	80.25	预收运费增加
应付职工薪酬	363,905,760	0.36	645,730,169	0.69	-43.64	本期支付工资余额
一年内到期的非流动负债	3,994,203,084	3.98	5,991,635,331	6.37	-33.34	偿还到期的中期票据
专项应付款	1,070,346	0.001	516,034	0.001	107.42	收到拆迁补偿等
少数股东权益	158,393,389	0.16	8,048,729	0.01	1867.93	子公司收到少数股东出资款

(2) 公允价值计量资产、主要资产计量属性变化相关情况说明

不适用

4、核心竞争力分析

(1) 战略地位

公司目前拥有的铁路干线衔接了我国北方煤炭最重要的煤炭供应和中转枢纽，处于“承东启西”的战略位置。主要货源地内蒙古地区、山西省和陕西省煤炭资源丰富，为公司提供了充足、稳定的货源。公司的主要客户均为大型煤炭生产和经营企业，生产能力强，外运需求大，并且与公司保持着长期、稳定的合作关系。

(2) 技术体系

公司拥有成熟、先进、可靠的铁路煤炭重载运输技术体系。所辖大秦线是具有世界先进水平、年运量最大的现代化专业煤炭运输线路，采用双线电气化、ECP 制动等重载技术，配置了性能先进的机车车辆等设备，通过扩大万吨、2 万吨列车开行规模，优化运输组织和集疏运系统的扩能改造，不断提高运输效率。

公司依托北同蒲、宁岢线等万吨、2 万吨装车点和中国最大的煤炭接卸港口秦皇岛港以及曹妃甸、天津港等港口，组织大规模自动化装卸系统和重载直达运输方式，形成了完整、先进、高效的煤炭重载集疏运系统，为实现煤炭运输的经营目标和巩固在煤炭重载运输中的竞争地位提供了充分保障。

（3）技术队伍

公司长期经营铁路运输业务，建立了一整套安全、高效的运输组织管理机制和调度指挥系统，拥有一支技术过硬、经验丰富、精干高效的铁路运输管理和专业技术队伍。

（4）盈利能力

公司保持较高的利润率水平。核心经营资产大秦线运量大、效率高，运距合理，盈利能力强。随着普通货物运价的上调，公司所辖其他线路营收能力也进一步提升。此外，公司盈利能力稳定，应收账款周转周期较短，经营活动产生的现金流较为充沛。

5、投资状况分析

（1）对外股权投资总体分析

单位：万元 币种：人民币

报告期内对外股权投资额	上年同期对外股权投资额	变动数	变动幅度
81,470.00	0	81,470.00	/

报告期内，公司无证券投资情况。

报告期内，公司未持有其他上市公司股权，未持有非上市金融企业股权，也无买卖其他上市公司股权的情况。

（2）非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

报告期内，公司无委托理财情况，无委托贷款情况，也无其他投资理财及衍生品投资情况。

（3）募集资金使用情况

①募集资金总体使用情况

单位：亿元 币种：人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本年度已使用募集资金总额	已经累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2012	公司债券	50	50	50	0	不适用
合计		50	50	50	0	/
募集资金总体使用情况说明		经中国证券监督管理委员会证监许可【2012】1420 号文核准，公司于 2012 年 12 月公开发行总面值不超过 50 亿元的三年期公司债券，扣除承销费用后，募集资金净额为 49.8 亿元。普华永道中天会计师事务所有限公司就本次发行募集资金事宜进行验证，并出具了《大秦铁路股份有限公司公开发行公司债券募集资金到位情况的审验报告》（普华永道中天验字【2012】第 425 号）。报告期内，募集资金净额已全部用于补充流动资金。				

②募集资金承诺项目情况

单位：亿元 币种：人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金本年度投入金额	募集资金累计实际投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
补充流动资金	否	50	50	50	是	100%	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
募集资金承诺项目使用情况		报告期内，募集资金净额已全部用于承诺项目。									

③募集资金变更项目情况

不适用

(4) 主要子公司、参股公司分析

①主要子公司情况

公司共拥有 2 家子公司。其中，山西侯禹铁路有限责任公司（以下简称“侯禹公司”）为本期新增子公司。

根据第三届董事会第六次会议决议，公司与山西能源交通投资有限公司出资设立侯禹公司，负责黄陵至韩城至侯马铁路（山西段）项目的建设及运营。项目建成后，公司所辖侯西线远景年货物输送能力将提升至 1.2 亿吨，可有效缓解山

西南部地区煤炭、矿石及焦炭等铁路运力不足的现状，为构筑以侯月线为主体的煤运南通道提供可靠集运能力和稳定货源。

根据签署的《合资建设经营黄陵至韩城至侯马（山西段）铁路合同书》，双方约定认缴的出资总额分别为 18.5 亿元和 1.5 亿元，持股比例分别为 92.5%和 7.5%。其中，公司以货币资金出资 10 亿元，其余 8.5 亿元以公司既有侯西铁路资产经评估后注入。本期公司已将货币资金 8 亿元注入侯禹公司。

单位：万元 币种：人民币

公司名称	所处行业	主要产品或服务	注册资本	权益比例(%)	总资产	净资产	净利润
太原铁路巨力装卸有限公司	铁路运输业	铁路装卸搬运服务、装卸设备维修、装卸配件代购代销等	6,100	90.20	12,837.28	8,564.68	351.69
山西侯禹铁路有限责任公司	铁路运输业	铁路客货运输服务、铁路货运装卸仓储等	200,000	92.50	101,677.59	95,000.00	/

②主要参股公司情况

单位：万元 币种：人民币

公司名称	主要产品或服务	注册资本	权益比例(%)	备注
山西晋龙海川物资有限公司	铁路通用物资、专项物资经营	3,000	49.00	山西晋龙海川物资公司于 2012 年 11 月成立。其中，公司以货币资金出资 1470 万元。
朔黄铁路发展有限责任公司	煤炭经营及铁路运输	588,000	41.16	本期公司确认朔黄公司股权投资收益 126,553.07 万元。
秦皇岛港股份有限公司	港口装卸、仓储、运输和计量服务等	427,500	1.00	本期公司共取得秦皇岛港股份有限公司现金红利 405.34 万元。

（5）非募集资金使用情况

本期公司无投资总额超过上年度末经审计净资产 10%的非募集资金投资的重大项目。

6、公司控制的特殊目的主体情况

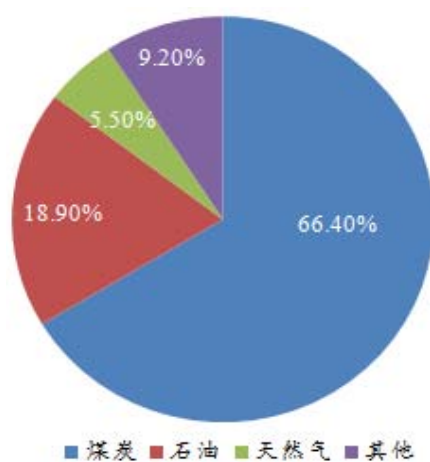
不适用

（二）董事会关于公司未来发展的讨论与分析

1、行业竞争格局和发展趋势

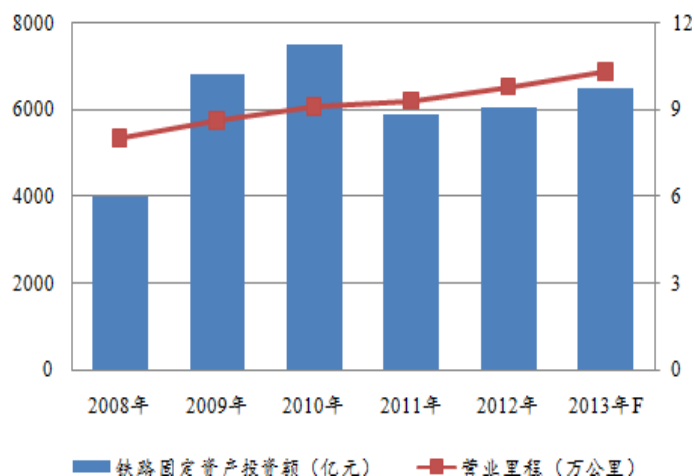
中国煤炭工业协会数据显示，2012 年我国煤炭消耗量占一次能源消费总量的 66.4%，远高于石油的 18.9%和天然气的 5.5%。从中长期看，国内石油和天然气受制于资源储量，仍将保持较高的对外依存度；水电、核电、风电等清洁能源增长速度较快但总量偏小，预计煤炭在我国能源结构中的主体地位仍将持续。我国煤炭生产地和消费地逆向分布的特点，使得“西煤东运”和“北煤南运”的煤炭运输格局也将长期存在。

图 7 2012 年我国能源结构



（数据来源：中国煤炭工业协会）

图 8 铁路行业发展情况



（数据来源：铁道统计公报）

供给方面，按照我国煤炭开发“控制东部、稳定中部、发展西部”的总体布局，内蒙古、山西和陕西地区作为我国煤炭的主要产出区域，将为公司煤炭运输提供长期、稳定的货源。需求方面，2013 年我国经济继续平稳发展将带动用电需求的提高，对煤炭仍存在较大的刚性需求。同时，当前我国处在工业化、城镇化快速发展阶段，在全社会固定资产投资保持高基数的背景下，预计国内煤炭消费总量仍将继续适度增加。国家能源局预测，2013 年我国煤炭消费量将增长 4.5% 左右。但现阶段国内经济增速放缓，经济结构调整力度加大，加之高耗煤行业去库存过程仍未结束，新能源加快发展，能耗率逐年下降等因素，使得未来煤炭需求或将进入低速增长期。

2013 年，铁路行业仍处于建设发展的重要时期，全年共安排固定资产投资 6500 亿元，计划投产新线 5200 公里以上。全国铁路营业里程、复线率和电气化率水平将继续稳步提升，路网整体能力和设施瓶颈将进一步改善。特别是京广高铁的开通运营，为公司提高热门方向跨线高铁列车开行比例，扩大高端商务客流创造了有利条件。

煤炭运输方面，铁路在重载、长距离运输方面具有明显优势。铁道部数据显示，2012 年全国铁路煤炭发送量占煤炭总产量的 60%以上。作为我国“西煤东运”战略体系中规模最大和最早运用煤炭重载技术的铁路运输企业，公司拥有成熟、先进、可靠的煤炭重载运输技术体系，核心经营资产大秦线运价低、径路合理、运输效率高，客户集中稳定，在运力和运输经济性方面优势明显，未来在区域内的市场占有率和国内铁路运输市场中的领先地位仍将保持稳定。

2、公司发展战略

努力提高运输效率和服务质量，巩固并强化在煤炭重载运输中的战略地位和先行优势；推进节约型企业建设，严控成本支出，全面提升经营管理质量，实现集约发展、安全发展和全面发展。

3、经营计划

（1）经营目标

公司 2013 年主要经营目标为：旅客发送量 6,200 万人；货物发送量 5.33 亿吨；换算周转量 3,840 亿吨公里；货物运输量 7.68 亿吨。其中，大秦线货物运输量 4.5 亿吨。主营业务收入预算 477 亿元，营业成本控制在合理范围内。

（2）拟采取的策略和行动

①**推进安全风险管理。**一是强化监督检查，着力解决安全管理职责不清、日常工作流于形式和措施落实不力等问题，确保安全风险全过程受控。规范安全管理评估工作，以管理过程为重点，统一评估标准，加强定性分析和定量评分，定期对整体安全工作进行评估。完善安全风险管理实施方案，扎实开展安全标准化建设。二是强化安全风险关键整治。围绕高铁、客车、重载和人身安全关键，严格落实客车风险卡控措施，强化整治安全风险惯性问题，专项整治调车、防溜等

突出问题，使整治工作日常化、常态化。

②实现客货增量目标。一是加强与各大企业的战略合作，实现装车结构区域性调整。促进运输生产与物流服务一体化融合，大力发展“门到门”业务，开发快捷运输、集装箱运输、多式联运、点对点班列物流等有竞争力的货运产品，扩大客户群体和市场份额。优化装车品类和列车开行结构，实现长短互补、量质搭配。二是推进实施 33 项“短平快”工程及京原线电气化扩能改造项目，提高枢纽编解能力，缓解运输瓶颈制约。三是打通湖东枢纽，进一步提高大秦线重载列车开行比例。探索四港联动均衡卸车组织模式，确保大秦线首尾通畅。完善重点区段运输组织流程，优化侯马北等节点机车交路，实现机车跨线运用。

③强化设备质量基础。持续加大基础投入，建成更加完善的和谐型机车自主检修基地，形成部分机车设备的自主检修能力。改造侯马北机务段检修设施，适应黄韩侯铁路开通后机车检修需求。建成满足公司运输生产需要并能够承揽外部业务的车辆检修基地。保持对固定设备的投入力度，对既有传输网进行改造，敷设覆盖公司管内的大容量光缆线路，打造先进的集成化信息管理中心，提升各系统的信息化程度。大力推广使用现代化的工装机具，重载技术保持全路领先，系统掌握高铁运用技术。

④提升经营管理质量。一是从严预算管理，完善预算动态调整机制，盯控执行过程，严格预算考核。二是建立资金管理平台，实时监控运营、大修、更新改造项目预算、资金拨付与实际完成情况，实现一体化管理，确保资金安全与效率效益同步提高。三是加强物资采购流程管理，细化物资招标采购评分标准，确保采购方案最佳、性价比最优。四是合理压缩生产性支出，大幅压缩间接管理费用支出，深入落实节支降耗措施，降低企业运行成本。

⑤规范公司治理结构。一是进一步提升董事会的战略功能，逐步实现从合规为主的公司治理向战略主导型公司治理的转变。培育良好的董事会文化，持续优化董事会议事模式。二是进一步规范应急管理制度建设，开展应急管理培训、宣传与教育工作，推进应急管理工作高效有序规范开展，提高应对突发事件的整体能力和水平。三是积极主动的做好投资者关系管理工作，在日常咨询、召开业绩说明会的基础上，有计划的组织反向路演活动，邀请境内外分析师、投资者参观

公司设施设备，提高对公司业务的感性认识，传递公司的投资价值。四是严格按照监管部门关于内部控制规范实施工作的要求，扎实推进公司特别是子公司的内控体系建设和持续优化工作，提高公司经营管理水平和风险防范能力，促进公司可持续健康发展。

4、因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

公司拥有稳定的盈利能力，经营活动产生的现金流充裕，应收账款周转周期较短，能够满足维持当前业务并完成在建项目所需的资金需求。2013 年，除日常经营性支出外，公司预计安排资本性支出约 40 亿元。

5、可能面对的风险

(1) 对主要客户依赖的风险

本期来自前五大客户的销售额合计占公司全年销售总额的 32%。如果这些主要客户的产量下降，或对铁路煤炭运输的需求下降，或自建铁路运输煤炭，公司的业务经营将可能受到不利影响。

(2) 货车不足的风险

公司目前使用的货车分为专用货车和通用货车两类。专用货车是为大秦线煤炭运输专门设计制造，由公司自行购买。通用货车用于全国铁路运输，由公司有偿使用。为了满足运输需要，公司除使用专用货车进行运输外，还需要大量的通用货车。若未来公司对通用货车的需求不能得到满足，将影响公司的业务经营。

(3) 铁路运输事故的风险

公司一贯重视铁路安全生产工作。尽管如此，公司在经营过程中仍然面临发生列车相撞、出轨、颠覆、人身伤亡、货物破损、线路损坏等事故的风险。倘若重大运输事故导致公司财产遭受损失，或导致公司运输业务中断，或导致公司须对其他方受到的损害承担责任，公司的业务经营和财务状况将可能受到不利影响。

(4) 自然灾害风险

公司运营和建设过程中，铁路设施可能遭受诸如地震、洪水、恶劣气候等自

然灾害的大面积影响，可能造成铁路运输中断，如果发生上述情况，将对公司的业务经营产生不利影响。

四、 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

于 2012 年 8 月，本公司与山西省交通能源有限公司共同出资设立侯禹铁路。根据本公司与山西省交通能源有限公司签订的《山西侯禹铁路有限责任公司组建合作书》，双方约定的持股比例分别为 92.5%、7.5%，认缴的出资总额分别为 18.5 亿元、1.5 亿元。其中本公司以货币资金出资 10 亿元，其余的 8.5 亿元以本公司既有资产经评估后注入。截至 2012 年 12 月 31 日，本公司与山西省交通能源有限公司已分别将货币资金 8 亿元和 1.5 亿元注入侯禹铁路，实际的持股比例分别为 84.2%和 15.8%。因此，于 2012 年度，公司将侯禹铁路有限责任公司纳入合并范围。