

公司代码：601006

公司简称：大秦铁路

大秦铁路股份有限公司 2015 年半年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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半年度报告全文。

1.2 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	大秦铁路	601006	无

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情况

2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	104,915,832,716	106,334,344,258	-1.33
归属于上市公司股东的净资产	84,003,836,646	83,798,614,833	0.24
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	8,040,005,961	7,459,069,158	7.79
营业收入	27,568,608,083	26,381,464,422	4.50
归属于上市公司股东的净利润	7,341,281,729	7,185,717,226	2.16
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	7,367,510,354	7,211,144,748	2.17
加权平均净资产收益率(%)	8.51	9.03	减少0.52个百分点
基本每股收益(元/股)	0.49	0.48	2.08
稀释每股收益(元/股)	0.49	0.48	2.08

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				211,738		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）						
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例（%）	持股数量	持有有限售条件的股份数量	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	
香港中央结算有限公司	未知	3.13	465,717,182	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	
中国中煤能源集团有限公司	国有法人	0.94	139,308,018	0	未知	
中国太平洋人寿保险股份有限公司—分红—个人分红	其他	0.93	138,587,023	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	其他	0.82	121,980,950	0	未知	
全国社保基金一零六组合	其他	0.55	81,115,970	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	
国泰君安证券股份有限公司	未知	0.53	78,999,136	0	未知	
大同煤矿集团有限责任公司	国有法人	0.47	69,284,018	0	未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明			上述股东除太原铁路局和中国铁路建设投资公司同受中国铁路总公司控制外，未知其他股东之间是否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。			

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

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

上半年回顾

煤炭是公司最主要的货物运输品类，2015年上半年煤炭发送量占公司货物发送总量的88.0%。煤炭需求与宏观经济走势密切相关。报告期内，宏观经济稳中趋缓，主要工业产品需求受到较大影响，火电、粗钢、水泥产量均出现不同程度下降，煤炭消

费量进一步回落。中国煤炭工业协会数据显示，上半年电力、钢铁、建材等主要行业耗煤分别下降 6.4%、2.3%和 8.8%，减少煤炭消费超过 1 亿吨。同时，能源结构不断优化，清洁能源发电保持较快增速，也在一定程度上抑制了煤炭消费。中国煤炭工业协会数据显示，上半年水力发电增长 13.3%，核电增长 36%，风电增长 27%。总体来看，2015 年上半年国内煤炭需求低迷的状况未得到有效改善，全国煤炭企业销售量 16.20 亿吨，同比减少 1.42 亿吨，降幅 8.1%。

煤炭需求的减少相应降低了铁路煤炭运输需求。报告期内，全国铁路累计发运煤炭 10.2 亿吨，同比下降 11.1%。铁路货运方面，当前国家经济已从高速增长转为中高速增长，全社会运输需求结构发生较大变化，大宗货物运输需求持续下降，对铁路传统货运业务影响较大。铁路零散货物发运增长较快，但现阶段在铁路整体货运结构中占比较小，铁路货运量继续有所下滑。中国铁路总公司数据显示，上半年全国铁路货物发送量完成 17.0 亿吨，同比下降 10.2%。

报告期内，面对经营环境的变化，公司积极与企业洽谈，推行“95306 网络平台”上线，协议保障运输需求，努力稳定煤炭等大宗传统货源的装车发运。协调港口在继续做好垛位利用、港口疏通的基础上，合理安排装船菜单，精细分配接卸站点，提升大秦线煤炭运输组织效率；同时，加大有效货源的营销和组织力度，同步抓好零散货物市场开发培育，逐步形成稳定的基础货源，弥补传统货源不足，不断丰富货物运输品类；合理优化运用车结构，结合区域性、阶段性装车需求，科学调配各种车型的空车分布，提高空重转换效率，减少运能浪费，最大限度地压缩货车运用成本支出。上半年，公司以市场需求为导向，实施“稳黑增白”战略，深度开发物流市场，推动货运受理网络化，优化运输组织，严控成本支出，取得了较好的经营结果。

报告期内，公司货物发送量完成 28,115 万吨，同比下降 1.0%；换算周转量完成 1,808 亿吨公里，同比下降 7.5%；货物运输量完成 35,594 万吨，同比下降 7.2%。日均装车 20,503 车，日均卸车 10,660 车，货车周转时间 2.69 天，静载重 73.7 吨。上半年，大秦线货物运输量完成 20,583 万吨，同比下降 8.5%；日均开行重车 80.1 列。其中，2 万吨 54.0 列，1.5 万吨 7.6 列，单元万吨 2.9 列，组合万吨 15.7 列。日均运量 113.7 万吨，最高日运量 130.2 万吨。侯月线货物运输量完成 4,055 万吨。

报告期内，公司货物发送量占全国铁路货物发送量的 16.5%。其中，公司煤炭发

送量占全国铁路煤炭发送量的 24.2%，分别较上年同期提升 1.5 个百分点和 2.7 个百分点，继续在全国铁路煤炭运输市场中占有重要地位。

单位：万吨

	2015 年 1-6 月	2014 年 1-6 月	变动比例
旅客发送量（万人）	2,967	2,981	-0.5%
货物发送量	28,115	28,396	-1.0%
其中：煤炭	24,728	24,652	0.3%
货物到达量	15,884	16,264	-2.3%
其中：煤炭	14,335	14,299	0.3%
货物运输量	35,594	38,360	-7.2%
其中：煤炭	29,205	30,965	-5.7%
换算周转量（亿吨公里）	1,808	1,954	-7.5%
其中：旅客（亿人公里）	57	72	-20.8%
货物（亿吨公里）	1,751	1,882	-7.0%

单位：万吨

	2015 年 1-6 月	占比
货物发送量	28,115	100.0%
煤炭	24,728	88.0%
焦炭	1,088	3.9%
钢铁	1,043	3.7%
其他	1,256	4.4%

客运方面，积极开发客运新产品，优化客车开行停靠方案，提高换乘的便捷性和时效性，吸引客源。科学铺画客车运行图，采取普速列车加挂、卧代座等措施，满足阶段性客流高峰需求。并与媒体建立信息更新发布机制，利用微博、微信等媒介加大对增开列车、新增服务等信息的宣传力度，做好客运营销。报告期内，公司累计发运旅客 2,967 万人。

下半年展望

2015 年下半年，国家坚持稳中求进的工作总基调，加快推进经济体制改革和结构调整，高耗能行业发展进一步放缓，预计煤炭下游消费难以出现根本性好转。加之生态环境治理、能源结构调整、清洁能源加快发展等因素影响，煤炭需求总体低迷的局面仍将持续。

行业方面，2015年7月底，发改委、财政部、国土部、银监会、国家铁路局等五部委联合发布了《关于进一步鼓励和扩大社会资本投资建设铁路的实施意见》，积极鼓励社会资本全面进入铁路领域；鼓励社会资本投资铁路的企业通过IPO、增发、资产证券化等方式筹集资金用于铁路建设，有利于解决铁路建设资金来源多元化的问题，为铁路行业加快发展注入新活力。

今年以来，铁总主动适应运输市场变化，加快向现代物流企业转型发展，提出“力争三年左右，发展为国内领先、世界一流的铁路物流总部企业，各地铁路局成为区域内最具市场竞争力的现代物流企业”的战略构想。从公司层面看，在路网中“承东启西”的战略地位，管内及周边辐射区域充满潜力的物流市场，为公司对接铁总战略提供了良好条件。

下半年，公司将密切关注煤炭等大宗货物运输需求变化情况，加大运输组织和结构调整力度，不断提升运输质量和效益；持续拓展全品类物流业务，加快推进物流信息化建设，积极向现代物流转型发展；用好相关运价浮动政策，注重量价平衡，增加价格弹性，努力实现较好的经营结果。

1、主营业务分析

(1) 财务报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	27,568,608,083	26,381,464,422	4.50%
营业成本	18,349,421,416	17,595,424,336	4.29%
销售费用	80,893,129	80,690,414	0.25%
管理费用	266,347,735	289,364,489	-7.95%
财务费用	109,413,545	237,288,033	-53.89%
经营活动产生的现金流量净额	8,040,005,961	7,459,069,158	7.79%
投资活动产生的现金流量净额	-1,244,221,995	-1,763,663,070	-29.45%
筹资活动产生的现金流量净额	-7,059,364,588	-6,249,370,275	12.96%

营业收入变动原因说明：主要是铁路货物运价上调。

营业成本变动原因说明：主要由于人员费用、货车使用费、客运服务等支出增加。

管理费用变动原因说明：补充退休福利的精算费用减少所致。

财务费用变动原因说明：本期计息债务较上年同期有所减少。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：提供运输服务收到的现金增加。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：购建固定资产等资本性支出减少。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：支付2014年度股利。

资产负债表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期期末数	上年期末数	变动比例	原因说明
应收票据	26,243,726	39,300,300	-33.22%	票据兑现
预付款项	265,490,775	190,457,980	39.40%	预付材料款等增加
应收利息	-	9,780,110	-100.00%	收回定期存款利息
应收股利	757,030,551	1,597,383,003	-52.61%	主要为本期收到朔黄公司支付的股利
长期待摊费用	11,767,572	35,429,098	-66.79%	摊销铁路制服费用
预收款项	586,771,162	1,102,685,048	-46.79%	预收运费减少
应付职工薪酬	509,272,303	440,209,425	15.69%	尚未支付的职工社会保险费用增加
应付利息	180,570,091	22,023,516	719.90%	计提的公司债券利息
专项应付款	133,105,846	75,273,754	76.83%	拆迁补偿款增加

(2) 其他

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经营计划进展说明

指标	全年预计数	报告期完成数	完成率(%)
旅客发送量(万人)	6,200	2,967	47.85
换算周转量(亿吨公里)	3,800	1,808	47.58
货物发送量(亿吨)	5.60	2.81	50.18
货物运输量(亿吨)	7.50	3.56	47.47
大秦线货物运输量(亿吨)	4.20	2.06	49.05
主营业务收入(亿元)	550	269	48.91

2、行业、产品或地区经营情况分析

(1) 主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	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 (%)
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	21,998,043,065			2.94		
客运业务	2,429,611,836			5.89		
其他业务	2,488,867,478			15.58		
合计	26,916,522,379	17,755,404,697	34.04	4.25	3.58	增加 0.43 个百分点

3、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地区最重要的煤炭供应和中转枢纽，处于“承东启西”的战略位置。主要货源地山西省、内蒙古自治区煤炭资源丰富，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 Locotrol、双线电气化、GSM-R 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。2014 年 4 月，大秦线 3 万吨组合列车运行试验取得成功，推动了我国铁路重载牵引技术创新，为公司未来发展提供了技术储备。

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，持续完善完整、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，应收账款周转周期较短，经营活动产生的现金流较为充沛。核心经营资产大秦线运量大、效率高，运距合理，盈利能力强。

4、 投资状况分析

(1) 对外股权投资总体分析

2015 年上半年，公司对外股权投资 79,383 万元，同比增加 54,883 万元。主要投资项目见下表：

单位：万元 币种：人民币

被投资公司名称	主要产品或服务	权益比例	本期出资额	出资方式
山西侯禹铁路有限责任公司	铁路客货运输服务、铁路货运装卸仓储等	92.50%	67,983	实物资产、现金
山西中鼎铁路货运物流有限公司	铁路货物装卸、仓储、保管、搬运及物流配送等	57.00%	11,400	现金

①证券投资情况

适用 不适用

②持有其他上市公司股权情况

适用 不适用

单位：万元

证券代码	证券简称	最初投资成本	期初持股比例(%)	期末持股比例(%)	期末账面值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
03369	秦港股份	6,515.87	0.85%	0.85%	6,515.87	0	-	可供出售金融资产	发起人股份
合计		6,515.87	/	/	6,515.87	0	-	/	/

持有其他上市公司股权情况的说明
无

③持有金融企业股权情况

适用 不适用

(2) 非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

①委托理财情况

适用 不适用

②委托贷款情况

适用 不适用

③其他投资理财及衍生品投资情况

适用 不适用

(3) 募集资金使用情况

①募集资金总体使用情况

适用 不适用

②募集资金承诺项目情况

适用 不适用

③募集资金变更项目情况

适用 不适用

(4) 主要子公司、参股公司分析

①主要子公司情况

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
大秦铁路经贸发展有限公司	铁路辅助	铁路运输设备设施及配件的制造、安装、维修、租赁、销售等	13,000	100.00	46,831	18,617	617
山西侯禹铁路有限责任公司	铁路运输	铁路客货运输服务、铁路货运装卸仓储等	200,000	92.50	302,284	182,716	-267

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(%)
山西中鼎铁路货运物流有限公司	铁路货物装卸、仓储、保管、搬运及物流配送等	70,000	57.00
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
迁安路港国际物流有限公司	普通货运、物流服务等	30,000	15.00
秦皇岛港股份有限公司	港口装卸、仓储、运输和计量服务等	502,941.2	0.85

报告期内，朔黄公司长期股权投资收益为 9.72 亿元，占公司本期净利润的 13.24%。朔黄公司主要开展煤炭经营及铁路运输为主的经营活动。报告期内，朔黄公司实现归属于母公司的净利润 23.62 亿元。

(5) 非募集资金项目情况

适用 不适用

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

不适用

4.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

不适用

4.3 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。

本年度纳入合并范围的主要子公司详见第九节附注九，本年度合并范围无变化。

4.4 半年度财务报告已经审计，并被出具非标准审计报告的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

本公司半年度财务报告未经审计。