

公司代码：601006

公司简称：大秦铁路

大秦铁路股份有限公司

2014 年年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文，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

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

	2014年末	2013年末	本期末比上年同期末增减(%)	2012年末
总资产	106,334,344,258	103,955,316,445	2.29	100,567,508,524
归属于上市公司股东的净资产	83,798,614,833	77,073,353,068	8.73	70,217,911,164
	2014年	2013年	本期比上年同期增	2012年

			减(%)	
经营活动产生的现金流量净额	17,313,230,619	14,759,830,013	17.30	12,940,882,925
营业收入	53,970,730,405	51,342,739,663	5.12	46,200,502,743
归属于上市公司股东的净利润	14,184,736,024	12,691,540,154	11.77	11,504,030,672
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	14,250,986,186	12,776,665,555	11.54	11,563,798,243
加权平均净资产收益率(%)	17.82	17.34	增加0.48个百分点	17.42
基本每股收益(元/股)	0.95	0.85	11.76	0.77
稀释每股收益(元/股)	0.95	0.85	11.76	0.77

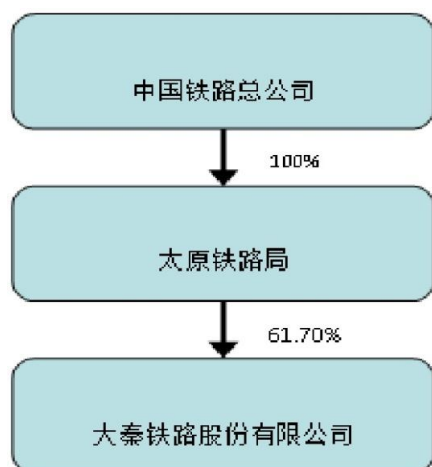
2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)		181,888				
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数(户)		213,358				
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	4.13	613,542,470	0	未知	
全国社会保障基金理事会转持二户	其他	2.04	303,030,301	0	未知	
中国太平洋人寿保险股份有限公司一分红一个人分红	其他	1.09	162,375,768	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	其他	0.81	119,739,997	0	未知	

有限公司—传统—普通保险产品						
全国社保基金一零六组合	其他	0.66	97,665,738	0	未知	
UBS AG	未知	0.61	90,102,698	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	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 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

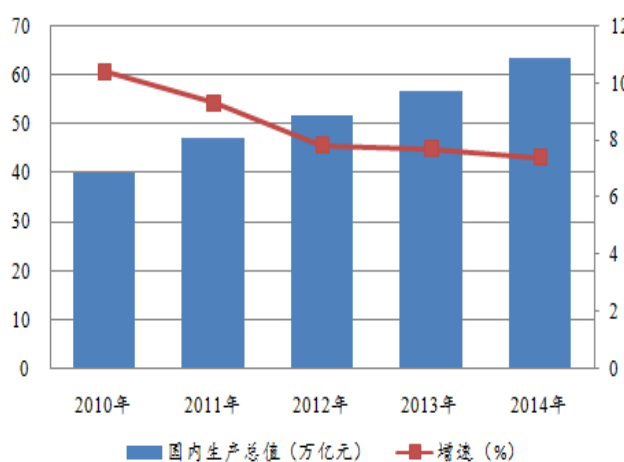
2014 年，国内宏观经济增速放缓，煤炭消费总量减少，煤价低位运行。报告期内，公司把控安全关键，拓展客货市场，精细运输组织，在经营压力较大的情况下，主要业务指标和财务数据平稳增长。

经营环境

煤炭运输业务是公司的主要收入来源，2014 年煤炭发送量占公司货物发送总量的 87.3%。煤炭作为我国最主要的基础能源，市场需求受国民经济波动影响较大。报告期内，我国 GDP 增速同比回落 0.3 个百分点，主要耗煤行业产品产量增幅下降。其中，

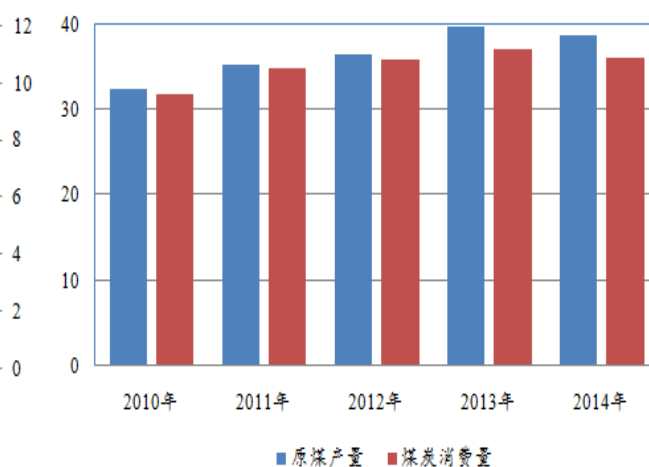
电力、钢铁及建材等三个行业耗煤分别同比下降 3.4%、1.4%和 1.1%。同时，随着技术设备升级，国家环境治理力度加大，全国单位 GDP 能耗再降 4.8%，这也在一定程度上减弱了煤炭需求。国家统计局数据显示，2014 年我国煤炭消费量首现下降，从 2013 年的 37.1 亿吨降至 36.0 亿吨，降幅 2.9%。供应方面，2014 年国内原煤产量 38.7 亿吨，较上年下降 2.5%；净进口煤炭 2.85 亿吨，依然保持较高规模。总体而言，煤炭市场供过于求的局面未现改善，年末煤炭企业存煤和重点发电企业存煤分别比年初增长 2.6%和 17.1%。

图 1 国内生产总值及增速



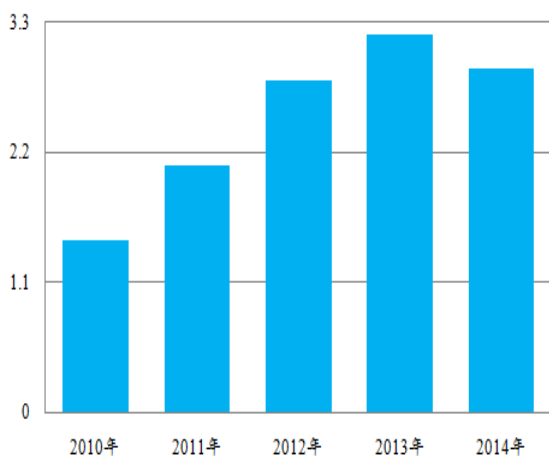
(数据来源：国家统计局)

图 2 主要耗煤行业产量情况（亿吨）



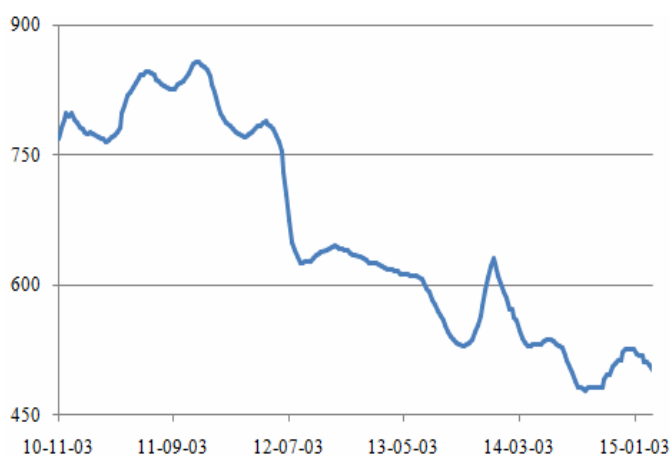
(数据来源：国家统计局)

图 3 煤炭净进口量（亿吨）



(数据来源：海关总署)

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，煤炭价格继续低位寻底，环渤海 5500 大卡动力煤综合平均价格从年初的 610 元/吨降至 8 月下旬最低的 478 元/吨。进入四季度，受行业政策及季节性因

素等推动，煤价略有反弹，年末收于 525 元/吨。

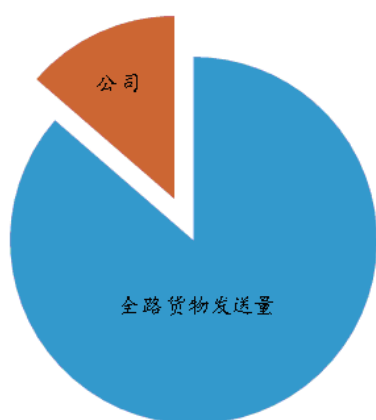
2014 年，铁路行业改革继续深入推进，行业发展活力增强。全年铁路建设投资完成 8088 亿元，新线投产 8427 公里。随着路网规模不断扩大，特别是高铁迅速发展，铁路运输能力继续提升。中国铁路总公司数据显示，2014 年我国铁路营业里程已达 11.2 万公里，其中高铁 1.6 万公里。旅客发送量增长 12%，已连续两年增幅超过 10%。

市场情况

受大宗货物需求下滑、运输市场竞争加剧等因素影响，2014 年全国铁路货物发送量完成 38.1 亿吨，较上年下降 3.9%。其中，全国铁路煤炭发送量完成 22.9 亿吨，较上年下降 1.3%。报告期内，公司货物发送量占全国铁路货物发送量的 14.8%，公司煤炭发送量占全国铁路煤炭发送量的 21.5%，分别较上年提升 1.2 个百分点和 1.7 个百分点，继续在全国铁路煤炭运输市场中占有重要地位。

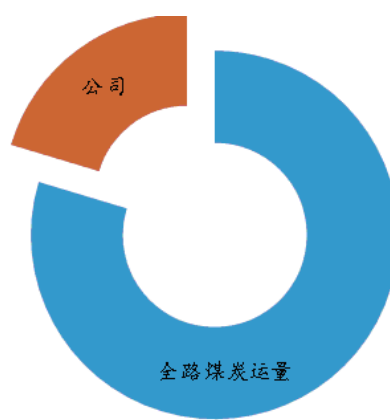
公司主要货源区域为山西省和内蒙古自治区。报告期内，在煤炭需求减弱的背景下，晋蒙两省区作为我国最主要的煤炭产出区域，凭借区位、质量及成本优势，仍保持了外销量的总体稳定。据政府部门数据，2014 年晋蒙两省区出省煤炭销量合计 12.2 亿吨，较上年下降 1.6%。公司在区域铁路煤炭运输方面具有较大竞争优势，晋蒙两省区内的中煤集团、同煤集团、准能公司等煤炭大型生产企业主要通过公司铁路运输实现外销。2014 年，公司煤炭运输量完成 7.5 亿吨，相当于晋蒙两省区出省煤炭销量的 61.5%。

图 5 公司在全路铁路货运市场占有率



（数据来源：中国铁路总公司）

图 6 公司在全路铁路煤运市场占有率



（数据来源：中国铁路总公司）

业务情况

货运方面，公司坚持精细化运输组织模式，实现大秦线 2.1 万吨列车常态化开行，强化空车调配，最大限度地保证有效货源装车；推进短平快项目建设，实现点线能力配套协调，扩充整体运输能力；加强货运营销，稳定大宗货源，开发零散货物市场，简化货运办理程序，货运市场竞争力进一步增强。

2014 年，公司货物发送量完成 56,522 万吨，同比增长 4.7%；换算周转量完成 3,838 亿吨公里，同比增长 0.8%；公司货物运输量完成 75,460 万吨，同比下降 0.6%。日均装车 20,436 车，日均卸车 11,666 车，货车周转时间 2.50 天，静载重 73.2 吨。其中，大秦线完成货物运输量 45,019 万吨，同比增长 1.1%；日均开行重车 85.1 列，其中：2 万吨 58.6 列，1.5 万吨 10.0 列，单元万吨 2.4 列，组合万吨 14.1 列。日均运量 123.3 万吨，最高日运量 135.9 万吨。侯月线完成货物运输量 8,763 万吨。

客运方面，公司以实现旅客“安全出行、方便出行、温馨出行”常态化为目标，通过扩充客运能力、完善售票组织、提升服务质量，持续深化铁路客运组织改革。并以年内两次调图为契机，优化客运结构，完善客运产品，旅客发送量再上新台阶。2014 年，公司完成旅客发送量 6,156 万人，同比增长 2.2%。

单位：万吨

	2014 年	2013 年	变动比例 (%)
旅客发送量 (万人)	6,156	6,023	2.2%
货物发送量	56,522	53,963	4.7%
其中：煤炭	49,318	46,347	6.4%
货物到达量	32,525	33,091	-1.7%
其中：煤炭	28,729	27,894	3.0%
货物运输量	75,460	75,888	-0.6%
其中：煤炭	61,286	59,489	3.0%
换算周转量 (亿吨公里)	3,838	3,809	0.8%
其中：旅客 (亿人公里)	140	152	-7.9%
货物 (亿吨公里)	3,698	3,657	1.1%

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	53,970,730,405	51,342,739,663	5.12
营业成本	33,735,439,375	32,306,787,587	4.42
销售费用	179,688,179	188,873,682	-4.86
管理费用	3,734,755,280	3,152,158,506	18.48
财务费用	478,929,874	663,925,381	-27.86
经营活动产生的现金流量净额	17,313,230,619	14,759,830,013	17.30
投资活动产生的现金流量净额	-4,171,350,143	-3,497,751,337	19.26
筹资活动产生的现金流量净额	-12,288,488,568	-10,314,350,133	19.14

(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 53,970,730,405 元，同比增长 5.12%。营业收入增长的主要原因是：一是自 2014 年 2 月 15 日起，全路实行统一运价的营业线货物运价水平每吨公里提高 1.5 分。公司管内大秦、京原、丰沙大三线与其他铁路跨线煤炭运输按国铁统一运价执行。大秦、京原、丰沙大三线本线煤炭运输运价率每吨公里提高 1.5 分；二是公司货物发送量及大秦线运量增长。

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

报告期内，公司围绕铁路货运组织改革，全面转变货运受理方式，取消运输立户管理和货物运输中间环节，实现了敞开受理、直接办理和“一口价”三项基本要求。

④新产品及新服务的影响分析

货运方面，推出了零散、批量货物快运等新业务，主动对接物流市场。客运方面，创新会员制、积分制、升舱制等营销方式，培育特色客运服务品牌，吸引客源；拓展网络、手机等快捷售取票途径，新增自动售取票机 105 台，使旅客购票更加方便；利用二次调图优化旅客列车 47 对，进一步升级了客运产品结构。

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 39%。前 5 名客户依次为：

中煤平朔集团有限公司、大同煤业股份有限公司、神华集团准格尔能源有限责任公司、山西西山煤电股份有限公司和山西省国新能源发展集团有限公司。

(3) 成本

①成本分析表

单位：元

分行业情况							
分行业	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 (%)	情况说明
	主营业务成本	32,347,118,138	95.88	30,492,796,048	94.39	6.08	
	材料	1,768,669,355	5.24	1,966,721,454	6.09	-10.07	
	电力及燃料	3,456,028,499	10.24	4,016,355,177	12.43	-13.95	
	折旧	4,780,868,856	14.17	4,661,268,787	14.43	2.57	
	人员费用	9,365,165,848	27.76	8,197,766,179	25.37	14.24	
	大修支出	1,389,465,842	4.12	1,303,717,314	4.04	6.58	
	货车使用费	2,874,223,043	8.52	1,799,728,128	5.57	59.70	
	机客汽车租赁费	311,452,578	0.92	336,907,663	1.04	-7.56	
	和谐机车两年检	865,115,557	2.56	701,867,093	2.17	23.26	
	客运服务费	2,426,668,252	7.19	2,344,286,087	7.26	3.51	
	货运服务费	2,036,091,008	6.04	2,586,197,268	8.01	-21.27	
	供热、供暖费及房屋维修费	399,772,385	1.19	378,622,598	1.17	5.59	
	通信服务费	319,524,334	0.95	324,684,454	1.01	-1.59	
	土地房屋租赁费	399,215,355	1.18	430,405,022	1.33	-7.25	
	其他	1,954,857,226	5.80	1,444,268,824	4.47	35.35	
	其他业务成本	1,388,321,237	4.12	1,813,991,539	5.61	-23.47	
	材料物品销售	324,977,557	0.96	390,439,586	1.21	-16.77	
	维修	336,988,311	1.00	313,001,992	0.97	7.66	
	自备车管理	65,123,529	0.19	43,486,965	0.13	49.75	
	劳务	69,043,440	0.21	65,589,783	0.20	5.27	
	装卸	1,590,539	0.01	144,948,554	0.45	-98.90	
	其他	590,597,861	1.75	856,524,659	2.65	-31.05	

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	2014 年	2013 年	变动幅度 (%)	主要变化原因
销售费用	179,688,179	188,873,682	-4.86	营销费用减少
管理费用	3,734,755,280	3,152,158,506	18.48	员工工资上涨及社保计提基数增加
财务费用	478,929,874	663,925,381	-27.86	中期票据及公司债券等计息债务减少

(5) 现金流

单位：元 币种：人民币

项目	2014 年	2013 年	变动幅度 (%)	主要变化原因
经营活动产生的现金流量净额	17,313,230,619	14,759,830,013	17.30	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	-4,171,350,143	-3,497,751,337	19.26	购建固定资产等资本性支出增加
筹资活动产生的现金流量净额	-12,288,488,568	-10,314,350,133	19.14	偿付债务支付的现金增加

(6) 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发展战略和经营计划进展说明

指 标	经营计划		差异幅度
	预计数	完成数	
旅客发送量 (万人)	6,330	6,156	-2.7%
换算周转量 (亿吨公里)	4,145	3,838	-7.4%
货物发送量 (亿吨)	5.46	5.65	3.5%
货物运输量 (亿吨)	7.59	7.55	-0.5%
大秦线货物运输量 (亿吨)	4.60	4.50	-2.2%

主营业务收入	(亿元)	516	524	1.6%
--------	------	-----	-----	------

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	42,902,180,885			8.82		
客运业务	4,779,988,740			-5.95		
其他业务	4,740,121,740			-2.06		
合计	52,422,291,365	32,347,118,138	38.30	6.23	6.08	增加 0.09 个百分点

主营业务分行业和分产品情况的说明

无

3、资产、负债情况分析

(1) 资产负债情况分析表

单位:元

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
应收票据	39,300,300	0.04	11,097,357	0.01	254.14	收到银行承兑汇票增加
应收利息	9,780,110	0.01	24,858,167	0.02	-60.66	应收银行定期存款利息减少
其他应收款	972,400,600	0.91	420,614,672	0.40	131.19	铁路运输企业营业税改增值

						税后，由中国铁路总公司汇总缴纳增值税，待清算的增值税款项增加
长期待摊费用	35,429,098	0.03	59,987,636	0.06	-40.94	摊销铁路制服费用
预收款项	1,102,685,048	1.04	844,970,022	0.81	30.50	预收运费增加
应付利息	22,023,516	0.02	38,328,767	0.04	-42.54	计息债务减少
一年内到期的非流动负债	4,997,958,846	4.70	7,493,567,325	7.21	-33.30	偿还到期的中期票据
其他流动负债	2,000,000,000	1.88				发行短期融资券
应付债券			4,985,400,800	4.80	-100.00	一年内到期的应付债券转出
专项应付款	75,273,754	0.07	54,365,592	0.05	38.46	拆迁补偿款增加
长期应付职工薪酬	2,507,936,692	2.36				设定受益计划负债余额增加
其他非流动负债			1,312,432,089	1.26	-100.00	职工薪酬准则变更，核算科目调整
其他综合收益	-1,206,786,090	-1.13				重新计量设定受益计划产生的精算损失增加

(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。

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 (%)
19,900	29,500	-9,600	-32.54

① 证券投资情况

序	证券	证券	证券	最初投资金额	持有数	期末账面	占期末证券总	报告期损
---	----	----	----	--------	-----	------	--------	------

号	品种	代码	简称	(元)	量 (股)	价值 (元)	投资比例 (%)	益 (元)
1								
2								
期末持有的其他证券投资					/			
报告期已出售证券投资损益				/	/	/	/	
合计					/		100%	

证券投资情况的说明

报告期内，公司无证券投资情况。

②持有其他上市公司股权情况

单位：万元

证券代码	证券简称	最初投资成本	占该公司股权比例(%)	期末账面价值	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%	6,515.87	1,368		可供出售金融资产	发起人股份
合计		6,515.87	/	6,515.87	1,368		/	/

持有其他上市公司股权情况的说明

无

(2) 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

(3) 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	47,725	18,000	882
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	229,378	115,000	-

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
山西中鼎铁路货运物流有限公司	铁路货物装卸、仓储、保管、搬运；物流配送等	70,000	57.00	2014年7月，公司受让山西方略保税物流中心有限公司所持中鼎公司22%的股份。
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	报告期内，朔黄公司总资产3,448,077万元，归属于母公司净资产23,617,048万元，归属于母公司净利润613,751万元。本期公司确认朔黄公司投资收益252,620万元。

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	目前公司正处于建设期。
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	本期公司共取得秦港股份现金红利 1,368 万元。

(4) 非募集资金项目情况

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	本年度投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况
合计		/			/
非募集资金项目情况说明	本期公司无投资总额超过上年度未经审计净资产 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

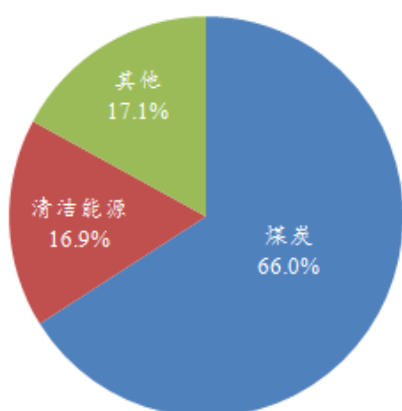
1、行业竞争格局和发展趋势

从煤炭市场看，根据国务院《能源发展战略行动计划（2014-2020 年）》，到 2020 年煤炭在我国一次能源结构中的比重控制在 62% 左右，消费总量仍处于较高水平。石油、天然气替代煤炭能力有限，可再生能源发展尚需时间，我国煤炭资源的可靠性和价格的低廉性，决定了煤炭作为我国主体能源的地位和作用，在今后相当长的时期内还很难改变。同时，受国内煤价下行及进出口政策调整等影响，进口煤对国内煤炭市场的冲击也有望继续减弱。但也必须看到，随着我国经济增速放缓，经济结构调整，国家加大生态环境治理力度，推动能源生产和消费革命，煤炭市场需求将持续放缓。

从行业层面看，铁路在长距离、大运量的大宗货物运输方面仍具有较强的比较优势。特别是我国煤炭产地和消费地逆向分布的特点，使得“西煤东运”的铁路煤炭运输格局短期内难以改变。国家对加快铁路建设高度重视，李克强总理在政府工作报告中明确指出，2015 年“铁路投资要保持在 8000 亿元以上，新投产里程 8000 公里

以上”，为铁路行业营造了良好的发展环境。从客运看，随着高铁网的完善，将持续激活社会对高铁运输的需求；从货运看，全社会物流总量保持稳定增长，为铁路行业充分利用新增运力资源、转变运输方式、优化货运结构提供了契机和动力。随着铁路行业加大散货市场开发力度，逐步完善接取送达网络，不断改善货主服务体验，在物流市场的竞争力也将进一步增强。

图 7 2014 年国内能源结构



（数据来源：国家统计局）

图 8 铁路固定资产投资额（亿元）



（数据来源：中国铁路总公司）

从公司层面看，管内及周边辐射区域丰富的货源储备、良好的路地关系、独特的区位条件，为公司提供了市场保障和发展优势；即将实行的铁路货运价格浮动机制增加了运价弹性，为公司灵活应对市场环境变化，提高经营管理水平创造了条件；2015年，国家发布了《推动共建丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路的愿景与行动》，铁路等基础设施互联互通是“一带一路”建设的优先领域。公司在路网中具有“承东启西”的战略地位，主要铁路干线是衔接“一带一路”中西部节点城市和环渤海湾港口的物流通道。随着“一带一路”国家战略的推进，为公司进一步拓展货源区域和经营地域，在更高层次更大范围参与中西部省份分工协作提供了发展机遇。机遇与挑战并存，2015 年公司同时也面临着煤炭运输需求下滑、成本刚性支出增加等诸多挑战。

2、公司发展战略

推进安全管理创新，优化生产组织，实现对安全生产的有效防控；提升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 2015 年主要经营目标为：旅客发送量 6,200 万人。货物发送量 5.60 亿吨；换算周转量 3,800 亿吨公里；货物运输量 7.50 亿吨。其中，大秦线货物运输量 4.20 亿吨。主营业务收入预算 550 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安全生产方面：一是强化安全风险源头管控。修订完善安全管理职责，形成职责准确、边界清晰，覆盖各管理层级的岗位职责和制度标准。进一步规范岗位作业标准和工作流程，常态化推行“安全重要信息”对话机制，延伸安全问题源头追踪触角；二是持续完善安全基础。推进枢纽地区设备技术改造升级，开展各设备部门立体交叉、同步作业的集中修施工，重点抓好客车、重载通道固定设备病害整治。排查各单位调度指挥中心、检修基地设备设施功能运用情况，建立简明实用的作业操作流程图，进一步完善安全风险控制工程；三是过程控制安全风险。分层级、分专业建立信息动态集成、数据自动筛选、风险自动研判的“大数据”运用平台，积极推进修程修制改革，加快专业维修养护队伍的建设，加强企业安全文化建设，建立安全管理规范化建设评价团队。

②客货业务方面：一是定期走访同煤集团、中煤集团等大型企业，逐一开展营销，量身定制服务，稳定大宗货源。深入挖掘食品加工、机械制造、农副产品等各种货源，争取零散、批量货物快运上量；二是优化完善运输组织模式，科学组织车流跨线运输。加大大秦线 2.1 万吨、1.5 万吨重载列车开行比例，提升石太、侯月线通道能力和侯西线货车交接对数；三是精细调整售票策略，丰富售票组织方式，抓好春运、暑运、节假日和周末等重点时段旅客运输；四是开展站车基础设施整治，改善客运服务设备设施，抓好特色服务品牌创建，提升客运服务质量。

③经营管理方面：一是修订完善经营业务考核、工资总额与经济效益挂钩及内部市场化清算考核等办法，建立健全市场开发营销、人力资源优化配置、资产经营开发效率效益考核评价等机制，全面提升经营管理水平；二是深入推进集约化经营，加强更新改造和装备购置管理，推进设备修程修制改革，降低移动设备检备率和检修成本；

三是合理确定计件工资范畴和分配模式，进一步强化工资分配的激励导向作用。

④公司治理方面：一是根据政策法规的变化，并结合公司治理实践，修订完善相关治理文件，认真落实股东大会网络投票、社会公众股东分类表决等相关制度，切实保护投资者利益；二是适应上市公司监管转型新要求，从投资者决策需求的角度出发，增强信息披露的针对性、可比性、简明性、互动性；三是培育尊重投资者、保护投资者、回报投资者的股权文化，保持现金分红政策的长期性和稳定性，让股东分享企业的经营成果。

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

2015 年，除日常经营性支出外，需兑付 70 亿元有息债务，并安排资本性支出约 45 亿元。

公司盈利能力稳定且现金流充裕。2014 年公司实现净利润 141.89 亿元，经营活动产生的现金流为 173.13 亿元，并拥有尚未使用的短期融资券注册发行额度约 80 亿元，能够满足维持当前业务并完成在建项目所需的资金需求。

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 39%。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) 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。

(3) 成本上升的风险

能源、原材料费用和人工成本是铁路运输生产的主要成本，其中消耗的能源主要

是电力及燃油，消耗的原材料主要是钢材。近年来，随着国内外经济形势的变化，电力、燃料和钢材的价格变动幅度较大，员工工资也逐年增长。未来如果上述成本有所上升，将对公司的经营业绩产生不利影响。

(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。

(5) 其他铁路线路竞争风险

根据国家批准的路网规划，公司相近地域多条新建铁路开通运营，区域铁路煤炭运输格局有所变化，可能对公司运输经营产生影响。

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，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。

财政部于 2014 年颁布《企业会计准则第 39 号—公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号—合营安排》、《企业会计准则第 41 号—在其他主体中权益的披露》和修订后的《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号—职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号—财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》以及《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》，要求除《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》自 2014 年度财务报表起施行外，其他准则自 2014 年 7 月 1 日起施行。本集团已采用上述准则编制 2014 年度财务报表，对本集团财务报表的影响参见财务报表附注二(26)。

报告期内本公司会计估计未发生变化。

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。

无

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附注九，本年度合并范围无变化。

4.4 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

无