

(上接第A09版)

量、货运密度和换算周转量均为世界第一。2007年全国铁路完成的货运总发送量和货运总周转量分别比2006年增长9.0%和8.4%;完成旅客发送量、旅客周转量分别增长8.0%和9.0%;全国铁路日均装车达到13.94万辆,增长7.9%,铁路运输效率进一步提升。

但与世界主要国家相比,我国按国土面积计算的铁路网密度和按人口计算的铁路密度还十分低。而路网数量相对较少、结构不合理等因素仍然是制约经济发展的瓶颈,特别是中西部铁路发展尤为薄弱。

未来几年,我国经济增速预计仍将保持超过8%的较高水平,运输需求持续增长,铁路交通运输供给总体上仍将偏紧,促进铁路运输增长的基本因素将不会改变。为此,国家加大了对铁路的政策支持力度。从长远看,我国国土幅员辽阔、人多地少,能源相对缺乏,而铁路具有运能大、能耗低、绿色环保、速度快、占地少等优点,发展铁路运输非常适宜,因此铁路未来发展潜力和空间依然较大。根据《中长期铁路网规划》,未来我国铁路建设规模将进一步加速。另外第六次全国铁路大面积提速已经实施,这都将对今后铁路运输生产实现快速增长提供强有力的支撑。因此,今后一段时间我国铁路建设仍将面临很好的发展机遇。

(二)2007年铁路经营情况

2007年,铁道部成功实施第六次大面积提速调图,深入挖潜扩能,大力提高客货量,强化安全基础,狠抓节支降耗,增加经济效益,全面深入推进和谐铁路建设,各项工作都取得了显著成绩。

1. 铁路运输

客货运输继续保持快速增长。

2. 固定资产投资

2007年,大规模铁路建设加快推进。全年全国铁路固定资产投资(含基本建设、更新改造和机车车辆购置)完成2,520.7亿元,比上年多432.3亿元,增长20.7%。

3. 运输设备

路网规模继续扩展,路网结构得到优化,路网质量进一步提升,主要运输装备现代化水平显著提高。

4. 节能环保

单位运输工作量综合能耗下降,化学需氧量、二氧化硫排放量双双减排,铁路沿线绿化里程延长。

5. 多元经营

2007年末,国家铁路多元经营企业减到3,200户,哈尔滨等12个铁路局做到了运输站段不办多经企业,18个铁路局全部组建了具有企业法人资格的辅业资产管理机构。全年完成营业收入1,359.8亿元,比上年增加148.5亿元,增长12.3%。

二、发行人行业中的地位和竞争优势

90年代以来,因公路、民航等运输行业的高速发展,铁路在国内运输市场的优势地位已有所下降,我国运输市场从过去客货运输过分依赖铁路、铁路运输负担过重的不合理局面朝着发挥各种运输方式的比较优势、各种运输方式之间既有分工又存在一定竞争的结构优化方向发展。从2007年统计数据可以看出,尽管铁路客运和货运市场被公路、民航分流,但铁路在中远程运输中依然具有很强的比较优势和竞争优势。此外,随着列车安全、准点的优点已越来越被旅客认可,加上铁路先后六次大规模提速、“和谐号”动车组列车开行及运输能力的提高,目前分时差速已得到遏制,铁路运输比重已趋于稳定。

虽然目前各种运输方式竞争激烈,但并不简单地意味着相互取代,每种运输方式都具有自身优势。此外,由于铁路在我国经济发展中的重要基础和战略地位决定了骨干主体的地位,不会发生根本改变,未来铁路建设在政策、资金、技术等方面都会得到政府的大力支持。另一方面,铁路有价格竞争优势。

三、发行人文行业模式、状况及发展规划

(一) 发行人主营业务模式和状况

1. 铁路客货运输

铁路运输分为旅客运输和货物运输。2007年,中国铁路以占世界铁路6%的营业里程,完成了世界铁路约四分之一的换算周转量,旅客周转量、货物发送量、换算周转量、运输密度位居世界第一。2007年,全国铁路完成货运总发送量(包括行包运量)31.4亿吨,比上年增加2.6亿吨,增长9.0%;全国铁路完成旅客发送量13.6亿人,比上年增加1亿人,增长8.0%,创造历史最高纪录。

2. 铁路运输网建设

发行人承担着管理铁路的建设、运输、价格、安全等工作。

2007年全年基本建设投资完成1,772.1亿元,比上年多229.6亿元,增长14.9%,其中铁道部资金1,480.3亿元,地方政府和企业资金291.8亿元,分别占83.5%和16.5%。

全国铁路完成新线铺轨985.5公里,复线铺轨1133.7公里;新线投产677.5公里,复线投产479.8公里,电气化铁路投产937.6公里。

(二) 发展规划

2004年1月7日,国务院审议通过了《中长期铁路网规划》,明确了中国铁路网中长期建设目标和蓝图。具体目标是:为适应全面建设小康社会的目标要求,铁路网要扩大规模,完善结构,提高质量,快速扩充运输能力,迅速提高装备水平。到2020年全国铁路营业里程达到10万公里,主要繁忙干线实现客货分线,主要通道实现复线电气化、复线率和电气化率平均达到50%,运输能力和运输质量满足国民经济和社会发展需要,主要技术装备达到或接近国际先进水平。2007年10月,国务院常务会议通过的《综合交通网中长期发展规划》,把到2020年的铁路网规模增加到12万公里以上,为我国铁路网建设提供了依据和保证。

(三)发展目标

十六届五中全会通过的《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十一个五年规划的建议》,对加快铁路建设提出了明确要求。“十一五”期间,铁路大规模建设处于高峰期,铁路建设总投资12500亿元,铁路建设新线18900公里,其中,客运专线8000公里,既有线增建二线8000公里,既有线电气化改造15000公里。煤运通道总能力达到15亿吨以上,基本形成覆盖全国的集装箱运输系统。铁路复线、电气化率达45%以上。“十一五”期间基本实现技术装备现代化,时速200公里及以上动车组实现国产化,提速客车比“十五”末增长7倍以上。

第十一条 发行人财务情况

一、发行人主要财务数据及财务报表

投资者在阅读发行人的相关财务信息时,应当同时查阅发行人经审计的汇总财务报告之附注。

发行人汇总资产负债表数据

项目	2007年12月31日	2006年12月31日	2005年12月31日
资产总计	1,552,290	1,502,358	1,270,480
流动资产合计	185,736	214,143	195,026
长期投资	18,577	25,483	23,995
固定资产	1,293,683	1,195,726	1,054,530
在建工程	386,054	362,649	270,184
负债合计	658,706	640,077	476,752
流动负债小计	245,992	251,615	267,448
长期负债小计	412,714	388,462	209,304
权益合计	893,584	862,281	793,728
负债和权益总计	1,552,290	1,502,358	1,270,480

发行人汇总损益表数据

项目	2007年度	2006年度	2005年度
运输收入合计	317,067	286,329	254,649
收入合计	467,012	423,410	377,916
运输成本合计	246,298	265,360	182,640
成本合计	379,519	341,794	301,528
营业利润	72,722	68,481	64,764
利润总额	67,344	56,158	55,163
税前利润	13,993	9,445	10,463
所得税	5,273	6,217	4,316
税后利润	8,720	3,228	6,147

发行人汇总现金流量表数据

项目	2007年度	2006年度	2005年度
运输收入合计	317,067	286,329	254,649
收入合计	467,012	423,410	377,916
运输成本合计	246,298	265,360	182,640
成本合计	379,519	341,794	301,528
营业利润	72,722	68,481	64,764
利润总额	67,344	56,158	55,163
税前利润	13,993	9,445	10,463
所得税	5,273	6,217	4,316
税后利润	8,720	3,228	6,147

发行人汇总现金流量表数据

项目	2007年度	2006年度	2005年度
运输收入合计	317,067	286,329	254,649
收入合计	467,012	423,410	377,916
运输成本合计	246,298	265,360	182,640
成本合计	379,519	341,794	301,528
营业利润	72,722	68,481	64,764
利润总额	67,344	56,158	55,163
税前利润	13,993	9,445	10,463
所得税	5,273	6,217	4,316
税后利润	8,720	3,228	6,147

发行人汇总现金流量表数据

项目	2007年度	2006年度	2005年度
运输收入合计	317,067	286,329	254,649
收入合计	467,012	423,410	377,916
运输成本合计	246,298	265,360	182,640
成本合计	379,519	341,794	301,528
营业利润	72,722	68,481	64,764
利润总额	67,344	56,158	55,163
税前利润	13,993	9,445	10,463
所得税	5,273	6,217	4,316
税后利润	8,720	3,228	6,147

发行人汇总现金流量表数据

项目	2007年度	2006年度	2005年度
运输收入合计	317,067	286,329	254,649
收入合计	467,012	423,410	377,916
运输成本合计	246,298	265,360	182,640
成本合计	379,519	341,794	301,528
营业利润	72,722	68,481	64,764
利润总额	67,344	56,158	55,163
税前利润	13,993	9,445	10,463
所得税	5,273	6,217	4,316
税后利润	8,720	3,228	6,147

发行人汇总现金流量表数据

项目	2007年度	2006年度	2005年度
运输收入合计	317,067	286,329	254,649
收入合计	467,012	423,410	377,916
运输成本合计	246,298	265,360	182,640
成本合计	379,519	341,794	301,528
营业利润	72,722	68,481	64,764
利润总额	67,344	56,158	55,163
税前利润	13,993	9,445	10,463
所得税	5,273	6,217	4,316
税后利润	8,720	3,228	6,147

发行人汇总现金流量表数据

项目	2007年度	2006年度	2005年度
运输收入合计	317,067	286,329	254,649
收入合计	467,012	423,410	377,916
运输成本合计	246,298	265,360	182,640
成本合计	379,519	341,794	301,528
营业利润	72,722	68,481	64,764
利润总额	67,344	56,158	55,163
税前利润	13,993	9,445	10,463
所得税	5,273	6,217	4,316
税后利润	8,720	3,228	6,147

发行人汇总现金流量表数据

项目	2007年度	2006年度	2005年度
运输收入合计	317,067	286,329	254,649
收入合计	467,012	423,410	377,916
运输成本合计	246,298	265,360	182,640
成本合计	379,519	341,794	301,528
营业利润	72,722	68,481	64,764
利润总额	67,344	56,158	55,163
税前利润	13,993	9,445	10,463
所得税	5,273	6,217	4,316
税后利润	8,720	3,228	6,147