

铁路的机会来了

事件：

2011年12月23日，全国铁路工作会议在北京召开，现任铁道部部长盛光祖在会上做了重要的会议报告，报告中重点提出了将推行铁路系统政企分开的体制机制创新，构建以运输企业为主体的管理体制和运行机制等铁路改革措施。

研究结论

- **本次铁路工作会议对铁路行业的意义重大：**在此次时间上略微提前全国铁路工作会议中，提出政企分开以及加大力度提升铁路行业经济效益，意味着7·23事故对铁路行业改革的负面影响已经褪去，进入深水区的铁路改革重启，铁路行业的投资逻辑重新回到围绕“改革”的主题中。
- **看点之一：铁路系统将实施政企分开，以运输企业为主体的管理体制和运行机制，改革方向则更倾向于“网运分离”。**铁道部将履行政府监管职能，对铁路行业实行安全监管、路网性运输组织和建设管理，统一路网规划建设、统一运输调度指挥、统一协调市场开发、统一重要政策和标准的制定实施、统一推进铁路改革进程。
- **看点之二：提升铁路行业的经济效益。**通过在大力推动多元化经营、集约化经营以及建立实现盈亏目标的倒逼机制来提升铁路行业的经济效益。通过一体化管理，全口径核算运营方式，推动站段与非运输企业积极开拓多元化经营，从车站商业、旅行服务、铁路现代物流等多方面提升盈利。
- **铁路改革对各家上市铁路公司的影响分析：**
 - ◆ **广深：**强化多元化经营，特别是车站商业、旅客服务等领域中将有效提升广深的盈利能力；此外，广铁集团现有优质资产的证券化预期也将提升其估值。
 - ◆ **大秦：**太原局以及北方煤运铁路未来将通过大秦整个平台进行证券化，是其长期成长性的主要来源；此外，可能上调的普铁运价与特殊运价将成为其催化剂。
 - ◆ **铁龙：**提升铁路现代物流将对高端的特种集装箱业务的形成正面推动；长期，大股东中铁集的铁路集装箱资产的证券化，将给铁龙业务带来更多提升空间。
- **投资建议：**目前铁路行业估值处于较低水平，考虑到在电价上调和通胀压力降低的背景下，明年铁路运价将可能上调，以及铁路改革向纵深推进都将能够提升铁路行业整体估值，攻守兼备，预期是2012年一季度交运行业较好的配置品种。建议关注低估值的大秦铁路（未评级）、受益铁路改革的广深铁路（未评级），以及长期成长空间较大的铁龙物流（增持）。

东方证券股份有限公司经相关主管机关核准具备证券投资咨询业务资格。

东方证券股份有限公司及其关联机构在法律许可的范围内正在或将要与本研究报告所分析的企业发展业务关系。因此，投资者应当考虑到本公司可能存在对报告的客观性产生影响的利益冲突，不应视本证券研究报告为作出投资决策的唯一因素。

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责申明。



东方证券
ORIENT SECURITIES

证券分析师

杨宝峰

yangbf@orientsec.com.cn

执业证书编号：S0860207100115

联系人

赵俊

8621-63325888-5099

zhaojun1@orientsec.com.cn

行业评级

看好 中性 看淡 **（维持）**

国家/地区

中国/A股

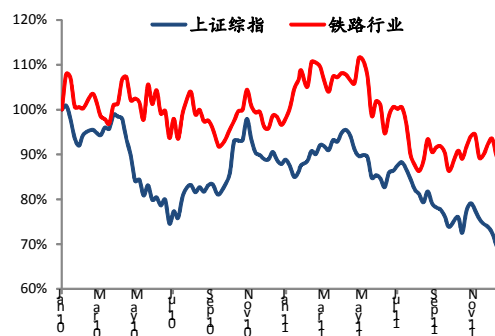
行业

交通运输行业

报告发布日期

2011年12月26日

行业表现



评价周期

1个月

3个月

12个月

绝对表现 (%)

-1.4

2.8

-8.1

相对表现 (%)

6.6

10.0

13.8

资料来源：WIND

重点公司盈利预测及投资评级

	EPS10A	EPS11E	EPS12E	股价	评级
铁龙物流	0.47	0.43	0.59	9.46	增持

资料来源：公司数据，东方证券研究所预测

附录——盛光祖在全国铁路工作会议上的报告（摘要）

努力开创铁路科学发展新局面更好地为经济社会发展和人民群众服务

一、2011 年铁路工作回顾

即将过去的 2011 年，是我国铁路发展进程中不寻常的一年。2 月 12 日铁道部干部大会以来，在新一届部党组的带领下，全国铁路系统以科学发展观为指导，认真贯彻落实中央决定和胡锦涛总书记考察铁路时的重要指示精神，振奋精神，迎难而上，开拓创新，铁路各项工作取得新的成绩。新一届部党组按照中央关于发展主题主线的要求，提出了推进铁路科学发展的构想，进行顶层设计，并作出具体部署。

部党组关于铁路科学发展部署的核心内容是：以加快转变铁路发展方式为主线，以体制机制创新为动力，以人民群众满意为根本标准，突出抓好确保运输安全、实施多元化经营、提高服务质量、科学有序推进铁路建设、提高职工物质文化生活水平、加强党建和思想政治工作等重点任务，努力实现铁路协调发展、和谐发展和可持续发展。

一年来，全路按照部党组关于铁路科学发展的部署，积极探索实践，扎实推进各项重点工作落实，取得了明显成效。

- ——铁路体制机制创新迈出重要步伐。铁道部制订了加快转变铁路发展方式、确立运输企业市场主体地位的改革推进方案，科学界定铁道部职能，落实企业经营权责，理顺铁道部与运输企业的管理关系，基本形成了新体制新机制的制度框架。部机关积极转变职能，健全管理制度，强化对运输企业的规范、监督、协调和指导。各运输企业积极转换经营机制，健全民主决策、市场开发、激励约束等制度，为企业市场经营、健康发展奠定了基础。
- ——铁路多元化经营取得重要进展。全路积极探索多元化经营的有效途径和管理方式，全方位拓展市场，推进运输业和非运输业协调发展，初步形成了多元化经营格局。强化客货运输核心业务，统筹运用新增和既有运力资源，加强市场营销和运输组织，全面完成煤炭、粮食、化肥和救灾物资等重点运输任务，客货运量实现较大幅度增长。积极发展非运输业，增加了多元化经营收入。
- ——铁路服务质量不断提升。全路以人民群众满意为标尺，深入开展服务旅客创先争优活动，强化“以服务为宗旨，待旅客如亲人”的理念，推出一系列便民利民措施，提高了铁路服务水平。优化旅客列车开行模式，创新售票方式，改善站车环境，保证站车基本服务质量。加强客户服务中心和 12306 网站建设，及时受理投诉，得到社会和人民群众的认可和好评。
- ——铁路安全工作力度不断加大。全路坚持把抓好运输安全作为重中之重，2 月 12 日铁道部干部大会之后，集中开展安全大检查活动，狠抓安全措施落实，确保了特殊时期的运输安全稳定。“7·23”事故发生后，全路认真贯彻落实党中央、国务院的部署，开展为期两个月的安全大检查，配合国务院高铁安全检查组进行的安全检查，全面排查和整改安全问题。突出强化高铁安全管理，适当降低新建高铁初期运营速度，加强高铁专业管理，集中整治动车组等设备质量问题，规范高铁设备准入，强化高铁人才培养，整治高铁运营环境，提升了高铁安全管理水平。以客车安全为重点，加强现场作业控制，健全完善安全责任制。坚持人文关怀和严格管理相结合，安全基础工作得到加强。
- ——铁路建设持续推进。全面梳理拟建和在建项目，对建设规模、标准、工期以及新线开通条件等进行了全面调整和规范，理顺建设管理体制，推进依法建设和标准化管理。千方百计

筹措铁路建设资金，保证了铁路建设持续推进。着力抓好在建重点项目，扎实开展工程质量安全大检查，强化工程质量安全控制。合理配置建设资源，确保工程进度。推进科技创新，深化引进消化吸收再创新工作，进行关键技术攻关。举世瞩目的京沪高铁于6月30日顺利开通运营，广深港高铁广深段也将于本月底开通运营，哈大、京石、石武客专等重点项目进展顺利。

- ——职工生产生活条件进一步改善。各级组织高度重视职工民生，制定规划，加大投入，提高职工物质文化生活水平。坚持收入分配向生产一线职工倾斜，建立了运输生产一线职工岗位津贴，2011年全路职工工资收入实现较大幅度增长。积极推进职工保障性住房建设。加强沿线行车公寓、单身宿舍、文体活动设施建设，完善新线生产生活配套设施，认真解决职工通勤、就医等问题，组织职工进行健康休养。加强离退休工作，为他们解决实际问题。加大对困难职工帮扶力度，全年支付救助资金9.6亿元，帮扶困难家庭9.3万户，救助患病职工21.4万人，资助困难职工子女入学2.6万人。
- ——政治工作发挥了重要作用。党政工团各级组织紧密围绕铁路科学发展的重点任务，深入开展以“保安全、保质量、保稳定、促发展”为主要内容的创先争优活动，充分发挥政治工作优势，促进了各项工作开展。

加强领导班子和人才队伍建设，部、局两级完善了领导班子集体决策制度，推进科学民主决策；以高铁运营为重点，加大了专业技术人才和高技能人才的培养力度。加强宣传和舆论引导工作，大力宣传铁路服务经济社会发展的举措和铁路职工艰苦奋斗、无私奉献的精神风貌，赢得了社会的理解支持。加强信访工作，保证了职工队伍稳定。加强反腐倡廉警示教育，严肃查处违法违纪案件，加强路风监察工作，铁路反腐倡廉建设进一步深化。

回顾一年来铁路改革发展实践，我们最深刻的体会是：部党组关于推进铁路科学发展的决策部署，是认真贯彻落实胡锦涛总书记考察铁路工作重要指示的实际行动，是铁路系统落实科学发展观的重大成果，是铁路又好又快发展的正确选择，是实现铁路现代化的必由之路。只要我们牢牢把握发展的主题主线，积极适应经济社会发展需求和人民群众需要，遵循铁路发展规律，坚定不移地走科学发展之路，就一定能够开创铁路改革发展的新局面。

二、推进铁路科学发展面临的形势和需要把握的重大问题

2012年，是实施“十二五”规划承上启下的重要一年。做好明年的经济工作，对于巩固经济社会发展良好势头，为党的十八大召开创造良好环境，具有十分重要的意义。铁路作为国民经济大动脉、国家重要基础设施和大众化交通工具，面临着新的考验和更高要求。

面对新形势、新要求，深入推进铁路科学发展，必须在一些重大问题上统一认识，做好工作。

第一，推进铁路科学发展的首要前提是实现安全发展。

安全是铁路工作的生命线，是铁路的“饭碗工程”，安全不好是最大的失职。实现运输安全长治久安，必须尊重铁路安全生产规律，确立新的安全工作思路，提高铁路安全管理的科学化水平。

部党组认为，必须强化安全风险防范意识，引入安全风险管理的办法，构建安全风险控制体系。通过对风险因素的有效控制，达到最大限度减少或消除安全风险的目的。实行安全风险管理，是在现有安全管理的基础上，对安全意识的强化、安全理念的提升、工作思路的优化，有利于安全基础工作的加强和各项措施的落实。

实行安全风险管理，前提是要强化安全风险意识。要把安全风险意识根植于干部职工的思想深处，贯穿到运输生产的全过程，增强搞好安全生产的自觉性。强化安全风险意识，必须牢固树立“三点

共识”，做到任何时候都把安全作为大事来抓，任何情况下都把安全放在第一位来考虑，任何影响安全的问题都要立即解决，牢牢掌握安全工作的主动权。

实行安全风险管理，基础是要加强对安全风险的研判。各系统、各单位都要对面临的安全风险进行全面分析，突出重点领域和关键环节，明确风险点，全面准确掌控安全风险，为消除安全风险提供可靠依据。在加强研判的基础上，要明确风险管控责任，将安全风险防范工作落实到各层级、各岗位，把安全风险减少到最低限度。

实行安全风险管理，目的是要消除风险。要对各类安全风险实行分类管理，科学制定管控措施，加强对安全风险的过程管理，狠抓管控措施的落实，加强检查考核，进行闭环管理，实现良性循环，以此来强化安全管理工作。要以高铁和客车安全为重点，突出高风险环节和关键岗位的管理，落实“三个重中之重”的要求，坚持把客车安全作为铁路安全的重中之重，把加强安全管理作为安全各项工作的重中之重，把抓落实作为加强安全管理的重中之重，确保各项安全措施不折不扣地落到实处，保证高铁和客车的绝对安全。

第二，检验铁路科学发展的根本标准是人民群众满意。

服务是铁路的本质属性。推动铁路科学发展，最终目的是为经济社会发展和人民群众提供更好的服务；检验铁路发展科学不科学，最终要看人民群众满意不满意。全路要切实把“人民群众满意”这一根本标尺立起来，全面改进铁路服务工作。

改进铁路服务工作，必须认真贯彻“以服务为宗旨，待旅客如亲人”的要求。要把这一要求作为我们的工作理念，自觉把满足人民群众需求作为各项工作的出发点和落脚点，将铁路发展成果体现到为人民群众服务上；要把这一要求作为工作目标，引导广大干部职工像对待亲人那样对待旅客，想旅客之所想，做旅客之所需，解旅客之所难，积极主动地为旅客提供优质服务；要把这一要求作为我们对社会的郑重承诺，将所有公布的服务举措落实到位，让人民群众真切感受到铁路部门改进服务的决心和取得的成效。

改进铁路服务工作，必须认真解决人民群众最不满意的问题。长期以来，人民群众对铁路服务的批评主要集中在服务态度、服务环境和服务质量上，全路要围绕这三个方面，集中力量解决存在的问题，满足人民群众的期盼。

改进铁路服务工作，必须推进服务方式和手段创新。要积极适应社会的发展进步，深入研究人民群众需求和服务工作规律，实现铁路服务创新发展。

第三，推进铁路科学发展的中心任务是提高效益。铁路效益包括社会效益和经济效益。

铁路作为国家的重要基础设施，必须把确保社会效益摆在首位，自觉服从服务于经济社会发展，确保关系国计民生的重点物资运输，维护人民群众利益。同时，要努力提高铁路经济效益。经济效益是铁路科学发展的必要条件，没有好的经济效益，无论是加快铁路建设、确保运输安全，还是增加职工收入，都无从谈起。

提高铁路经济效益，**必须大力推进多元化经营**。实施多元化经营战略，必须把握“多元化经营、一体化管理、全口径核算”的总体要求。“多元化经营”，就是把**运输业和非运输业摆在同等重要的位置，实现同步发展**。首先要做大做强客货运输核心业务，通过改进服务，延伸服务链条，扩大铁路运输市场份额。同时，要依托铁路运输优势，大力开发物流业和其他经营业务，建立运输业与非运输业相互支持、互为促进、协调发展的格局。“一体化管理”，就是打破运输业和非运输业的管理界限，按照市场规则，统筹利用企业的人力、物力和财力资源，统一规划和实施经营项目开发，

实现企业效益最大化。“全口径核算”，就是将企业各类生产经营活动的收入、支出和利润纳入规范的会计核算体系，全口径反映铁路运输企业的总体盈亏，促进企业加大多元化经营的开发力度，提升整体效益。

提高铁路经济效益，必须深入推进集约化经营。要全面加强运输生产过程管理，统筹使用所有运力资源，加强和改进运输组织，提高路网的整体效率；加强人力、物资、设备等资源的管理，搞好节能减排减排，降低消耗，节约支出；加强财务管理，坚持精打细算，落实全面预算管理制度，严肃成本管理纪律，把成本控制在科学合理的水平。

提高铁路经济效益，**必须建立实现盈亏目标的倒逼机制**。铁道部对铁路局经营业绩的考核，主要是考核盈亏目标。企业要切实承担起市场主体责任，以铁路局实现盈亏目标来保证全路经营目标的实现。部机关要切实转变观念，加大为运输企业的服务力度，在坚持运输集中统一指挥的前提下，促进运输企业主动开发市场、提高效益。

第四，实现铁路科学发展的重要保证是推进体制机制创新。**构建以运输企业为市场主体的管理体制和运行机制，是体制机制创新的关键**。铁道部机关要**按照政企分开的要求，切实转变职能，落实企业经营权责，集中精力履行好自身应该承担的职能**。主要包括：履行政府监管职能，对铁路全行业实行安全监管、路网性运输组织和建设管理，保证铁路各项工作依法规范运行；履行国有资产出资人代表职能，维护国家投入铁路资本的权益，确保国有资产保值增值；**履行行业管理职能，统一路网规划建设、统一运输调度指挥、统一协调市场开发、统一重要政策和标准的制定实施、统一推进铁路改革进程**。部机关要由过去事无巨细、包揽企业事务，向搞好规范、监督、协调和指导转变，综合运用指令性管理、规范性管理、经济杠杆调节等多种管理方式，提高管理和服务水平，确保新的体制机制顺畅运行。

确立运输企业市场主体地位是构建新体制新机制的重点。运输企业要认真履行赋予自己的权责，承担起安全生产、多元化经营、服务质量、职工队伍建设等主体责任。在安全生产方面，认真落实安全生产责任制，规范和加强安全管理，对安全生产全面负责。在开拓市场方面，**充分利用各类资源，开发多元化经营业务，实现企业经济效益最大化**。在客货运输方面，服从全路运输调度集中统一指挥，科学制定管内运输方案，开发有特色的运输产品，提高运力资源使用效率，提升服务质量。在财务管理方面，**建立“收入来自市场、成本自主安排、盈亏总额考核、超盈减亏留用、资金统筹支付”的财务管理体系，科学安排财务预算，统筹财务资源，规范财会管理**。在劳资和人事管理方面，科学确定企业机构编制，完善劳动用工和收入分配办法，提升人力资源的管理效能。在更新改造、移动设备购置、物资采购、资产管理等方面，既要严格落实相关规定和程序，又要充分利用企业自主权，为企业生产经营创造条件。

三、2012 年铁路工作的重点任务

2012 年铁路工作的总体要求是：认真贯彻落实党的十七届六中全会和中央经济工作会议精神，以科学发展观为指导，加快转变铁路发展方式，确保运输安全稳定，全面实施多元化经营战略，科学有序推进铁路建设，加大科技创新力度，大力提升服务质量，提高职工物质文化生活水平，加强党的建设和思想政治工作，强化反腐倡廉建设，开创铁路科学发展新局面，更好地为经济社会发展和人民群众服务，以优异成绩迎接党的十八大胜利召开。

重点做好以下六个方面工作：

(一)全面推行安全风险管理，确保运输安全稳定。

- 1、加强安全风险过程控制。以高铁和客车安全风险管控为重点，建立符合铁路特点的安全风险控制体系，增强防范安全风险的能力。突出人员、设备和管理三大要素，围绕固定设备、移动设备、规章制度、职工作业、外部环境及工程质量等关键部位，科学确定安全风险点，制定和落实管控措施，实现对各种安全风险的有效控制。以落实安全管理规范化和职工作业标准化为重点，完善规章制度和各岗位的作业标准，实现对现场作业的有效控制。
- 2、搞好安全风险应急处置。进一步完善非正常情况下各项安全措施，分系统、分层次、分岗位制定应急处置预案，明确处置流程、处置措施和职责分工，做到简明实用、便于操作。要针对性地开展应急处置演练，加强救援网络、救援基地和队伍建设，做到应急有备、响应及时、处置高效。
- 3、强化安全风险管理基础。完善铁路安全监管体制，加大铁路局安全管理主体责任，严格落实安全生产责任制，建立权责明晰、运转高效、落实到位的铁路安全管理新体制。加强物资采购管理，建立公开透明的物资采购机制。规范铁路专用设备准入管理，健全铁路产品技术标准，引入第三方认证，确保设备质量可靠。严格落实新线验收标准和开通运营条件，坚决把工程质量隐患解决在运营之前。提高设备维修质量，完善检修技术标准和作业流程，加强日常检查监测和养护维修，确保设备运行稳定可靠。加强规章制度建设，尽快完善以高铁为重点的技术标准和作业规程，形成科学严密、规范有效的安全管理制度体系。优化主要行车工种队伍结构和劳动组织，严格落实铁路行车岗位人员准入条件，加大人员培训力度，全面提升职工队伍素质。加强安全生产法制建设，加大安全执法力度，净化铁路安全环境。
- 4、开展对安全风险管理的考核评估。依托科技和信息化手段，全面掌握安全风险管控情况，建立安全风险评估机制。对安全风险管控实行有效的监督，进行定期评审考核，对风险防控不力的，及时进行纠正；对触及风险“红线”的，尤其是可能引发严重事故的问题，严肃追究责任，提高安全风险管理的效能。

(二)落实铁路运输企业市场主体权责，确保新体制新机制顺畅运行。

- 1、铁道部要把转变职能落实到位。部机关要加快职能转变，为确立运输企业市场主体地位创造条件。机关各部门要全面梳理和调整工作职责，既要把铁道部应该承担的政府监管、国有资产出资人代表和行业管理职能具体化，也要把属于铁路运输企业的权责放下去。健全部机关管理工作的责任体系，明晰各层级、各岗位的管理责任，规范办事程序，强化对运输企业的服务，做到职责明确、配合有力、推进有序。
- 2、运输企业要把市场主体权责履行到位。运输企业要强化市场主体意识，按照市场主体的职能定位，对新体制下应该承担的主体责任进行深入研究，制定相关制度办法，把各项权责分解到各个部门和岗位。运输企业要建立一套科学的运行机制，保证市场主体权责的正常履行。这一运行机制的核心内容是实现“权力制衡、运行有序、合力形成、考核有效”。权力制衡，就是建立企业经营决策机制。落实“三重一大”事项领导班子集体决策制度，规范决策内容和程序，既要保证企业法人代表地位和经营管理权力的行使，又要做到民主决策、科学决策、依法决策；强化对生产经营过程的监督，使各项权力规范运行，防止发生违纪违法问题。运行有序，就是建立工作落实机制。优化内部机构设置，明确领导班子和机关各部门、各岗位管理职责，确保各项工作有序推进、高效运转。合力形成，就是建立企业发展保障机制。充分发挥党政工团各级组织优势，把职工群众作为企业发展的主体，推进企业民主管理，形成党政工团组织共同负责、职工群众尽心尽力的工作格局。考核有效，就是建立激励约束机制。突出运输企业的特点，抓住安全、服务、效益、稳定等关键性工作，以强化正面激励为主，

建立完善覆盖所有层级、单位和岗位的考核体系，激发干部职工保证安全、搞好服务、增加效益的积极性。

- 3、认真解决体制机制创新中遇到的问题。铁道部要加强调查研究，认真听取运输企业的意见，及时解决新体制运行中遇到的问题，积极探索转变职能、服务企业的有效做法，完善管理制度和管理方式。铁路运输企业要解放思想，大胆实践，积累经验，改进不足，走出一条充分发挥市场主体作用、增强企业发展活力的新路子。

(三)大力开展多元化经营，努力提高铁路经济效益。

- 1、全面开拓多元化经营市场。一是做大做强客货运输核心业务。客运方面，统筹安排新线和既有列车开行方案，优化调整高速、快速、普速列车开行结构；创新客运营销方式，扩大网上售票、电话订票范围，增加客票代售点覆盖面，完善电子支付系统，方便旅客购票；加强春运、暑运、节假日客运组织，培育客运新的增长点，提升铁路客运市场竞争力。货运方面，合理安排货物列车开行方案，更好地适应物流市场发展需要，更多地吸引货源；加强东北、华北、西南和西北等重点区域的运输组织，充分挖掘煤运通道能力，为重点物资运输提供可靠运力保证。开发快捷运输、集装箱运输、多式联运，开拓高端货运市场，推动铁路货运产品结构升级。
- 二是大力拓展铁路服务功能。拓展客运服务功能，推进车站商业和旅行服务市场开发，发展铁路广告产业，发展旅游产业，拓展旅行服务业务，推行站车商品集中采购和统一配送。加快发展铁路现代物流，大力开展“门到门”物流服务，优化物流网络布局和产品结构，拓展接取、装卸、仓储、包装、加工、配送等延伸服务功能，创新铁路物流经营模式。
- 三是全方位拓展其他经营业务。充分利用铁路的技术、设备、管理、人才等资源，开发地方铁路、专用线、专用铁路建设、运营、维修等市场，增加企业经营效益。
- 2、加快构建“一体化管理，全口径核算”的运行机制。铁路局要按照一体化管理要求，进一步明确机关处室、站段和非运输企业的多元化经营管理职责，结合实际确定多元化经营的业务分工，对辖区内的经营资源、经营领域、经营项目、经营收入进行统一管理，实现业务一体化开发、资源一体化配置、人员一体化管理。铁路局机关处室要承担起统一开发、运用本系统经营资源的职责，推动多元化经营发展。站段要负责完成铁路局下达的各项多元化经营任务，包括运输核心业务、运输延伸服务业务和其他经营业务，配合非运输企业开发市场、完成经营任务。非运输企业要承担市场开发的主体责任，拓展业务，搞好经营，提高效益。按照全口径核算的要求，铁路局对所属不同经营实体、经营业务实施规范的财务管理，通过合并报表，对各类经营业务实行统一核算，真实反映企业盈亏状况。
- 3、加大节支降耗力度。加强生产过程中的成本控制，优化运力资源配置，提高机车、车辆设备运用效率，增加电力机车牵引比重，推进柴油“低烧”，完善设备修程修制，开展修旧利废，最大限度节约运用和检修成本。改进劳动组织，提高劳动效率。大力压缩一般性和非生产性支出，压缩办公费、差旅费、短途运输费、业务招待费等开支，降低企业运行成本。加强非运输企业的支出控制，提高综合效益。
- 4、**处理好铁路局与站段的利益关系。**各铁路局要正确处理好非运输企业与站段的利益关系，建立和完善对站段的激励约束机制，理顺站段与非运输企业的经济关系，**制定实施站段配合非运输企业经营开发的联挂考核办法，形成分工明确、运行有序、利益共享的长效机制，充分调动站段完成多元化经营业务的积极性。**

(四)切实提升铁路服务质量，努力让人民群众满意。

- 1、加强服务“硬件”建设。要加大投入，改善站车服务设施设备。落实维修标准，完善管理制度，加强检查维护，使服务设施保持良好状态。采购一批新型客车，增加空调客车比重，提升客车质量。充分利用信息网络技术，全方位开展铁路客货运输信息化服务，不断完善服务内容，提升服务功能，扩大覆盖范围，提高铁路服务信息化水平。
- 2、加强服务“软件”建设。努力做到规范服务、诚恳服务、礼貌服务。要从国情、路情的实际出发，修订完善客运服务标准，组织职工学标、对标、达标，规范岗位作业行为。教育引导职工改进服务态度，像对待亲人一样对待旅客，满腔热情地为旅客服务，展现铁路职工应有的精神风貌。要从抓好站车卫生和供水等具体工作入手，落实相关标准，满足旅客基本服务需求。搞好餐饮供应，合理确定餐饮价格，保证餐饮质量和安全。提高客车正点率，认真做好晚点客车的运行调整和旅客服务工作。
- 3、加强社会评价与监督。要主动接受社会监督，将其作为评价站车服务质量的重要依据。建立客运服务质量综合评价体系，聘请第三方机构对铁路客运服务进行满意度调查。要高度重视旅客投诉，认真听取意见，及时整改问题，不断改进工作。各铁路局要完善服务质量考核评价办法，加大考核力度，促进服务质量提升。
- 在搞好客运服务的同时，要改进货运服务工作。完善货运服务设施设备，建立货运电子商务平台，推广网上集中受理装车和物流服务等业务，实现货运服务的公开、公平、便捷、高效。

(五)科学有序推进铁路建设，保证“十二五”规划的顺利实施。

- 1、保证重点工程建设顺利进行。按照“保在建、上必需、重配套”的原则，组织好工程建设。保在建，就是对已开工的项目必须确保。科学安排投资计划，优化施工组织，保证重点工程建设进度。特别要抓好明年竣工的建设工程项目，保证如期建成开通。上必需，就是对完善路网主骨架、煤运大通道和经济社会发展亟需的项目，要争取尽早开工建设。重配套，就是搞好已建成项目的综合配套，以提高点线通过能力、固定设备和移动设备配套能力为重点，提高路网综合运输能力。部有关部门要密切配合，各参建单位和运营单位要协调行动，做好相关工作，为在建项目有序推进创造条件。
- 2、加强工程质量和安全管理。要认真落实有关法律法规，严格执行建设程序、建设标准和施工组织设计方案，保证勘察设计的深度和质量达到要求。尊重工程建设客观规律，科学合理地确定工期，不许随意压缩工期，也不许随意推迟工期。规范工程招标投标工作，将铁路工程纳入地方建设市场公共交易平台进行招投标，实现工程招投标的公开透明，规范操作。强化建设过程控制，实行标准化管理，健全工程质量安全保证体系，确保工程安全优质。建设管理单位要组织各参建单位认真落实质量安全责任，加强施工现场控制和队伍管理，严防偷工减料、违法分包转包工程和质量安全事故的发生。
- 3、加大铁路建设资金筹措和管理力度。积极争取国家有关部门支持，充分利用各种市场化筹资工具，进一步拓宽资金筹措渠道。积极争取地方政府投资，吸引民间资本，拓展铁路建设资金来源，为铁路建设提供持续的资金支持。加强建设资金管理，保证建设资金安全。
- 4、理顺铁路建设管理体制。科学界定铁道部、铁路局及铁路公司铁路建设管理权责。铁道部承担铁路建设的管理、监督和投资主体责任，对铁路建设项目实行统一组织管理，重点搞好快速铁路网、跨局长干线项目的管理。铁路局要组织实施好管内既有线、枢纽、中小项目和受铁道部委托代建涉及既有线安全部分的工程项目，为铁道部管理的项目提供工程建设保障。铁路公司作为项目法人，负责项目的组织建设或委托建设，切实承担起建设项目的工程质量、安全、工期、投资控制等管理责任。
- 5、深入推进铁路科技创新。以高铁建设、技术装备现代化为重点，加大技术创新力度。深化对引进技术的消化吸收，进一步掌握关键技术，在此基础上进行再创新。统筹产学研用等科

技资源，强化基础研究，不断提高技术创新能力。健全铁路技术政策，完善铁路技术标准体系，推进知识产权保护工作，加强铁路行业国家级研究实验平台建设。大力发展铁路信息技术，推进信息系统整合，实现信息共享，提高铁路信息化水平。加强铁路对外技术交流合作，稳步推进与周边国家铁路互联互通，发展国际铁路联运，提高口岸运输能力，提升我国铁路“走出去”水平。

(六)切实维护职工群众利益，发展铁路和谐稳定局面。

- 1、充分尊重和依靠广大职工。各级组织要努力做到谋划发展思路向职工群众请教，查找存在问题听取职工群众意见，落实各项任务依靠职工群众努力，衡量工作业绩由职工群众评判。要加强企业民主管理，完善职工代表大会制度，深化政务公开和厂务公开，保障职工的知情权、参与权、表达权、监督权。进一步完善集体合同和工资集体协商制度，深入开展劳动关系和谐企业创建活动，依法保障职工经济权益。
- 2、提高职工物质文化生活水平。坚持从解决职工最关心、最直接、最现实的利益问题入手，在生产发展、效益提升的基础上，改善职工生产生活条件，让职工共享铁路发展成果。继续增加职工收入，坚持收入分配向生产一线倾斜，实现职工收入稳步较快增长。大力推进职工保障性住房建设，进一步改善职工住房条件。加大沿线行车公寓和单身宿舍建设力度，完善沿线文体活动设施。认真解决职工通勤、子女就学、配偶探亲等实际困难，解除职工后顾之忧。落实职工体检和带薪年休假制度，组织好职工健康休养。重视和加强离退休人员工作，落实好老干部的政治和生活待遇，支持老年体协开展好各项活动。进一步完善“三不让”帮扶救助机制，加大帮困力度，为困难职工排忧解难。
- 3、确保铁路职工队伍稳定。加强信访工作，认真对待职工的利益诉求，积极化解矛盾纠纷。加强对不稳定因素的排查，准确把握职工思想动态，超前做好防范工作，把问题解决在萌芽状态。提高决策的科学性。

四、为完成 2012 年重点任务提供坚强有力的政治保证

(一)加强领导班子建设，增强领导铁路科学发展的能力。要以铁路局和站段两级领导班子为重点，以创建学习型领导班子为载体，加强领导班子的思想建设、组织建设和作风建设。坚持把思想政治建设摆在首位，通过轮训等方式，组织领导干部深入学习中国特色社会主义理论体系、党中央和国务院关于铁路工作的重要指示，深刻理解和把握部党组关于铁路科学发展的部署，增强推进铁路科学发展的自觉性和坚定性。加强领导干部对法律法规、经营管理和新技术业务知识的学习，提高业务水平和工作能力。加强民主集中制建设，认真执行“三重一大”决策制度，强化监督考核，增强民主、科学、依法决策的能力。坚持德才兼备、以德为先的选人用人标准，选好配强各级领导班子，建立对铁路局、站段领导班子定期考核制度和对铁路局领导班子定期巡视制度，加大对失职、渎职等行为的问责力度。坚持民主、公开、竞争、择优方针，深化干部人事制度改革，探索实行铁路企业领导人员任期制，逐步推进干部竞争选拔工作，为优秀人才脱颖而出创造条件。进一步规范领导干部选拔任用和管理工作，严格遵守干部选拔任用条件和程序，认真落实铁路企业选人用人责任追究制度。加强领导干部作风建设，营造风清气正、团结和谐的工作氛围。

(二)加强人才队伍建设，努力造就一支高素质人才队伍。当前，重点要在经营管理领域、高铁运营领域、铁路建设领域，分别抓好领导干部、管理人员和专业技术人员的不同层次和相关内容的学习培训。统筹利用路内外教育培训资源，加强培训基地建设，开发培训教材，充实培训力量，创新培训方式，完善培训制度，落实培训责任，强化培训考核，提高培训质量。完善铁路人才培养开发、评价使用、流动配置、激励保障机制，推进铁路企业管理人员和专业技术人员岗位管理，健全人才评价体系，为各类人才成长创造良好环境。

(三)加强基层党组织建设，增强铁路党组织和党员队伍的战斗力。以运输安全为主战场，组织一线党支部和广大党员围绕安全生产风险控制，深入开展党员“无违章、无违纪、无事故”活动，打造一批党内安全标杆和示范品牌。以提高服务质量为重点，创建党内优质服务品牌，树立党员服务标兵。以增收创效为重点，组织广大党员广泛开展“创效益、比贡献”活动，培育增收节支能手。在部、局两级机关深入开展“转变作风、深入基层、为民服务”创先争优活动，组织机关干部深入一线，密切联系群众，为民排忧解难，推动各项任务落实。全面总结铁路开展创先争优活动的经验做法，形成推进铁路党建科学化的长效机制。进一步抓好工会、共青团组织的创先争优，广泛开展各种形式的劳动竞赛，创建“工人先锋号”“青年文明号”等活动，引导广大职工为推进铁路科学发展建功立业。

(四)加强宣传思想工作，凝聚推进铁路科学发展的强大合力。深入开展社会主义核心价值体系教育，加强职工队伍思想道德建设。围绕确保安全、深化改革、搞好多元化经营等，深入开展形势任务教育，增强广大干部职工完成各项重点任务的积极性、创造性。准确把握职工思想脉搏，充分运用主题谈心活动的成功经验，有针对性地做好职工思想工作，理顺情绪，凝聚力量。加强舆论宣传和引导工作，大力宣传铁路改革发展的新成就、铁路服务经济社会发展的新贡献、铁路职工队伍的新风貌，广泛争取人民群众对铁路工作的理解和支持。高度重视网络舆情工作，健全工作机制，加大正面宣传力度，及时发布准确信息，回应社会关注的热点问题。

(五)加强铁路文化建设，为铁路科学发展提供精神动力。大力培育和弘扬具有鲜明行业特色和时代特征的铁路文化，促进铁路文化事业繁荣发展。继承和发扬铁路文化传统，适应铁路科学发展的新要求，加强以安全文化、服务文化、经营文化为主要内容的铁路文化建设，充分发挥文化在引领思想观念、养成良好行为中的重要作用。开发和规范站车文化市场，为广大旅客提供高品质的文化产品和服务。营造良好的旅行文化环境。管好用好铁路文化体育场所和设施，开展健康向上的群众性文化艺术活动；发挥火车头体协作用，广泛开展群众性体育活动，不断满足职工群众日益增长的精神文化需求。加强铁路文艺创作队伍建设，繁荣铁路文艺创作，推出一批反映铁路发展成就、讴歌铁路职工精神风貌、具有广泛社会影响力的文艺精品。

(六)加强反腐倡廉建设，为铁路事业健康发展提供坚强的纪律保证。深入推进惩治和预防腐败体系建设。加大对工程建设、物资设备采购、车皮审批、资产资金管理、选人用人等重点领域廉政风险的防控力度，加强对领导干部权力运行的制约和监督，建立高风险岗位轮岗交流制度，构建重点明确、监控有力、预警及时、处置得当的铁路廉政风险防控管理机制，切实从源头上防治腐败。加强对各级领导干部的廉政教育，促进领导干部廉洁从政从业。加大查办案件工作力度，认真落实党风廉政建设责任制，坚决纠正不正之风，保证铁路事业健康发展。

分析师声明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此作以下声明：

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断；分析师薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本研究报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

投资评级和相关定义

报告发布日后的 12 个月内的公司的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准；

公司投资评级的量化标准

买入：相对强于市场基准指数收益率 15%以上；

增持：相对强于市场基准指数收益率 5%~15%；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5%~+5%之间波动；

减持：相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级 —— 由于在报告发出之时该股票不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该股票的研究状况，未给予投资评级相关信息。

暂停评级 —— 根据监管制度及本公司相关规定，研究报告发布之时该投资对象可能与本公司存在潜在的利益冲突情形；亦或是研究报告发布当时该股票的价值和价格分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确投资评级；分析师在上述情况下暂停对该股票给予投资评级等信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该股票的投资评级、盈利预测及目标价格等信息不再有效。

行业投资评级的量化标准：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5%以上；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5%~+5%之间波动；

看淡：相对于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级：由于在报告发出之时该行业不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该行业的研究状况，未给予投资评级等相关信息。

暂停评级：由于研究报告发布当时该行业的投资价值分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确行业投资评级；分析师在上述情况下暂停对该行业给予投资评级信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该行业的投资评级信息不再有效。

免责声明

本报告由东方证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东方证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

东方证券研究所

地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 26 楼

联系人：王骏飞

电话：021-63325888*1131

传真：021-63326786

网址：www.dfzq.com.cn

Email：wangjunfei@orientsec.com.cn