

(上接A20版)

八、发行人控股股东及实际控制人的简要情况
截至本招股意向书签署日,中国铁路持有本公司49.76%的股权,为本公司控股股东。国铁集团持有中国铁路100%的股权,为本公司的实际控制人。中国铁路和国铁集团基本情况如下:

(一)中国铁路

1.基本情况			
公司名称	中国铁路投资有限公司	成立时间	1982年3月24日
注册资本	8,998,984.33万元	实收资本	11,462,853.34万元
注册地址	北京市海淀区玲珑路9号院东5号楼1101	主要生产/经营地	全国
投资与投资管理;资产管理;建设工程项目管理;铁路资源开发、咨询;股权投资;机械装备、铁路运输设备及铁路专用设备开发、销售;租赁;铁路综合开发;房地产业开发;销售自行开发房地产;销售食品;道路货物运输;服装、日用品、文化体育用品及器材;第I、II类医疗器械;矿产品、建筑材料、化工产品(不含一类易制毒化学品);机械装备、通讯设备、电子产品、非金属矿产品及制品;物业管理;出租办公用房、出租商业用房;技术推广;经济咨询;从事矿产资源开发、从事房地产业务;工程勘察;工程设计;销售食品;药品、零售烟草;企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;销售食品、药品、零售烟草、工程勘察设计以及依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本行业产业政策禁止和限制类项目的经营活动。			
经营范围			
主营业务	以促进国铁资本合理流动,提高资本运营质量为方向,遵循市场规律,为铁路高质量发展持续提供强有力的专业服务支撑,业务领域涵盖基础设施建设、投资开发、资产管理、土地综合开发、铁路资源开发、金融服务、铁路保险、平台交易等。		
控股股东	国铁集团持股100%		

2.财务数据

单位:万元			
	2018年12月31日/2018年度	2019年6月30日/2019年1-6月	
总资产	64,450,529.32	64,808,224.32	
净资产	39,065,796.17	39,076,874.28	
净利润	1,180,579.46	407,621.10	

注:中国铁路2018年度及2019年1-6月数据经致同会计师事务所 特殊普通合伙 审计。

(二)国铁集团

1.基本情况			
公司名称	中国国家铁路集团有限公司	成立时间	2013年3月14日
注册资本	173,950,000万元	实收资本	173,950,000万元
注册地址	北京市海淀区复兴路10号	主要生产/经营地	全国
经营范围	铁路客货运输;承包与其实力、规模、业绩相适应的对外承包工程项目;开展实施上述对外承包工程所需的劳务人员、铁路客货运输相关服务业务;铁路工程建设及相关业务;铁路专用设备及其他工业设备的制造、维修、租赁业务;物资采购、物流服务;对外劳务、物流服务、运输代理;广告、高铁、电子商务、其他物流服务;铁路土地综合开发、卫生保健与技术服务;商务运营;管理;批准或许可的其他业务;互联网信息服务;企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;提供互联网信息服务、医疗器械信息服务以及依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本行业产业政策禁止和限制类项目的经营活动。		
主营业务	负责铁路运输统一调度指挥,统筹安排路网运力资源,承担国家规定的公益性运输任务,负责路网运营、调度指挥、广告、高铁、电子商务、其他物流服务;负责全国铁路新线投产运营的安全评估,负责铁路安全、提升服务品质、提升经济效益,增强市场竞争力,坚持高质量发展,确保国有资产保值增值,推动国有资产保值增值。		
控股股东	国务院持股100%		

2.财务数据

单位:万元			
	2018年12月31日/2018年度	2019年6月30日/2019年1-6月	
总资产	800,233,900.00	808,455,800.00	
净资产	278,896,000.00	279,662,100.00	
净利润	204,500.00	-20,500.00	

注:国铁集团2018年度数据经天职国际审计,2019年1-6月数据未经审计。
九、财务会计报告及管理层讨论与分析
(一)简要财务报表
根据会计师事务所出具的符合保留意见的《审计报告》(天职字[2019]29065号),公司在报告期内主要财务数据如下:

1.资产负债表主要数据

单位:万元					
项目	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日	
流动资产	1,197,884.58	1,153,612.67	1,114,943.60	639,602.66	
资产总额	18,707,965.86	17,570,975.17	17,772,713.74	18,014,034.44	
流动负债	639,266.18	510,299.56	885,808.58	821,450.16	
负债总额	2,734,581.99	2,753,653.12	3,334,462.39	4,057,775.32	
股东权益总额	15,973,383.88	14,817,322.05	14,438,251.08	13,956,259.11	
归属于母公司股东权益	15,973,383.88	14,817,322.05	14,438,251.08	13,956,259.11	

2.利润表主要数据

单位:万元					
项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度	
营业收入	2,500,191.65	3,115,842.16	2,955,540.94	2,625,741.72	
营业利润	1,269,354.33	1,366,316.38	1,207,132.85	902,438.87	
利润总额	1,269,335.26	1,366,419.72	1,207,143.13	902,434.75	
净利润	951,996.50	1,024,797.46	905,344.22	790,318.80	
归属于母公司股东的净利润	951,996.50	1,024,797.46	905,344.22	790,318.80	

3.现金流量表主要数据

单位:万元					
项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度	
经营活动产生的现金流量净额	1,333,285.70	1,376,533.39	1,488,888.78	1,438,476.48	
投资活动产生的现金流量净额	-1,101.59	-52,716.74	-57,733.75	-23,437.86	
筹资活动产生的现金流量净额	-1,290,642.77	-1,261,943.40	-934,958.33	-1,626,153.98	
现金及现金等价物净增加额	41,541.33	61,873.24	496,196.70	-211,115.35	

二、最近三年一期的非经常性损益明细情况

单位:万元					
项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度	
非流动资产处置损益,包括已计提资产减值准备的冲销部分	-92.15	-1.48	0.00	-16.37	
计入当期损益的非金融企业收取的款项净额	3,189.59	0.00	3,347.00	0.00	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	73.08	104.81	10.28	12.25	
减:所得税影响额	792.63	25.83	839.32	-1.03	
合计	2,377.89	77.50	2,517.96	-3.09	
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	949,618.60	1,024,719.96	902,826.26	790,321.90	

(三)主要财务指标

财务指标	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动比率(倍)	1.87	2.26	1.26	0.78
速动比率(倍)	1.87	2.25	1.25	0.76
资产负债率(母公司%)	14.62	15.67	18.76	22.53
无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后)占净资产的比例(%)	-	-	-	-
财务指标	2019年1-9月	2018年	2017年	2016年
应收账款周转率(次)	19.14	25.74	24.40	23.84
总资产周转率(次)	0.14	0.18	0.17	0.14
息税折旧摊销前利润(万元)	1,582,357.82	1,800,358.74	1,654,421.57	1,422,538.88
利息保障倍数(倍)	16.01	11.82	9.48	5.69
每股经营活动现金流量净额(元/股)	0.31	0.34	0.11	0.11
每股净现金流量(元/股)	0.01	0.02	0.04	-0.02

注:上述指标的计算公式如下:
流动比率=流动资产/流动负债
速动比率=(流动资产-存货-预付款项-其他流动资产)/流动负债
资产负债率=负债总额/总资产×100%
无形资产占净资产比例=(无形资产-土地使用权)/期末净资产
应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
总资产周转率=营业收入/总资产平均余额
息税折旧摊销前利润=净利润+利息费用+所得税+折旧和摊销
利息保障倍数=息税前利润/利息支出
每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/股本
每股现金流量=现金及现金等价物净增加额/股本
本公司按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露(2010年修订)》,报告期内本公司的净资产收益率和每股收益如下:

单位:元			
报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
2019年1-9月	归属于公司普通股股东的净利润	6.37%	0.24
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.53%	0.24
2018年	归属于公司普通股股东的净利润	7.01%	0.26
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.01%	0.26
2017年	归属于公司普通股股东的净利润	6.30%	0.23
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.34%	0.23
2016年	归属于公司普通股股东的净利润	5.82%	0.20
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.82%	0.20

注:上述指标的计算公式如下:
1.加权平均净资产收益率
加权平均净资产收益率=P0/(E0+NP-2+Ei+Mi-M0-Ej+Mj-M0+Ek+Mk×MO)其中:P0为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润;NP为归属于公司普通股股东的净利润;E0为归属于公司普通股股东的期初净资产;Ei为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产;Ej为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产;M0为报告期期初净资产;Mi为报告期新增净资产的累计月数;Mj为减少净资产的累计月数;Mk为报告期新增净资产的累计月数;Ek为其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动;Mk为发生其他净资产增减变动起的月数至报告期期末的累计月数。
2.基本每股收益
基本每股收益=P0÷S
S=S0+S1+S2+Si-M0-Sj-Mj-M0-Sk
其中:P0为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润;S为发行在外的普通股加权平均数;S0为期初发行在外普通股股数;S1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股数;S2为报告期因发行新股或债转股等增加股数;Sj为报告期回购或现金分红等减少股数;Sk为报告期缩股数;M0报告期发行在外的普通股股数;Mj为报告期减少的普通股股数;Mk为报告期增加或减少的普通股股数。
3.稀释每股收益
稀释每股收益=(P1-S0+S1+Si+Mi-M0-Sj-Mj-M0-Sk)/稀释股本,稀释股本=可转换债券等增加的普通股加权平均数
其中:P1为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润,并考虑稀释性潜在普通股对其影响,按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时,考虑所有稀释性潜在普

通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均每股收益的影响,按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益,直至稀释每股收益达到零为止。

2019年9月23日京沪高铁公司第三次临时股东大会表决通过了《关于京沪高速铁路股份有限公司增加注册资本及调整股本结构的议案》,同意根据自然资源部关于京沪高速铁路股份有限公司上市涉及土地资产处置的复函》(自然资函[2019]492号)以及财政部《制发部关于京沪高速铁路股份有限公司土地资产处置事项国家资本金批复》(财建[2019]509号),将京沪高速铁路有限公司划拨土地使用权作价出资增加注册资本(财建[2019]509号),其权益,同时增加无形资产122.81亿元。

假设报告期初完成上述事项,并增加公司国铁权益及无形资产122.81亿元;同时,对于作价出资土地使用权涉及土地摊销(使用期限50年进行摊销),将减少本公司净利润水平。根据上述假设,模拟计算的报告期内本公司净资产收益率和每股收益情况如下:

单位:元					
报告期利润	模拟加权平均净资产收益率	基本每股收益		稀释每股收益	
2019年1-9月	归属于公司普通股股东的净利润	5.71%	0.21	0.21	0.21
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.69%	0.21	0.21	0.21
2018年	归属于公司普通股股东的净利润	6.18%	0.23	0.23	0.23
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.18%	0.23	0.23	0.23
2017年	归属于公司普通股股东的净利润	5.54%	0.20	0.20	0.20
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.53%	0.20	0.20	0.20
2016年	归属于公司普通股股东的净利润	4.99%	0.17	0.17	0.17
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.99%	0.17	0.17	0.17

(四)管理层讨论与分析

1.财务状况分析
京沪高铁公司是京沪高速铁路及沿线车站的投资、建设、运营主体,主营业务为高铁旅客运输。公司非流动资产,特别是固定资产,无形资产占资产总额比重较大。报告期各期末,货币资金等流动资产占总资产的比例分别为3.55%、6.27%、6.57%和6.40%;非流动资产占总资产的比例分别为96.45%、93.73%、93.43%和93.60%,其中,线路、房屋建筑物、电气化供电系统、传导设备、信号设备等固定资产占总资产的比例分别为76.51%、76.13%、75.55%和69.77%,铁路沿线的土地使用权等无形资产占总资产的比例分别为16.60%、16.81%、17.09%和23.04%。

报告期各期末,公司的负债总额分别为4,057,775.32万元、3,334,462.39万元、2,753,653.12万元和2,734,581.99万元。报告期各期末,公司流动负债占负债总额的比例分别为20.24%、26.57%、18.53%和23.38%,非流动负债占负债总额的比例分别为79.76%、73.43%、81.47%和76.62%。资产负债率分别为22.53%、18.76%、15.67%和14.62%。公司资产负债率逐年下降主要由于公司根据借款协议的约定分期偿还借款,同时根据资金安排提前偿还部分长期借款。

2.盈利能力分析
报告期内,公司分别实现营业收入2,625,761.72万元、2,955,540.94万元、3,115,842.16万元和2,500,191.65万元,分别实现净利润790,318.80万元、905,344.22万元、1,024,797.46万元和951,996.50万元,总体盈利能力稳步提升。

公司作为高速铁路企业,主要收入构成旅客运输收入和提供物流服务收入,营业收入分类构成情况如下表所示:

单位:万元,%									
收入项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度					
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例	
旅客运输收入	1,204,204.99	48.16	1,579,069.55	50.81	1,556,737.53	52.67	1,418,926.44	54.04	
其他收入	1,104,728.13	44.19	1,488,290.81	46.68	1,457,464.12	49.31	1,343,412.81	51.16	
其中:新线收入	66,100.22	2.64	75,282.80	2.42	60,021.71	2.03	44,426.26	1.69	
列车服务收入	14,803.78	0.59	23,956.06	0.77	19,879.98	0.67	14,576.20	0.56	
餐车餐饮服务收入	16,576.96	0.74	21,561.08	0.69	19,271.71	0.66	16,494.57	0.63	
提供物流服务收入	1,274,005.83	50.06	1,510,182.69	48.47	1,381,221.67	46.73	1,191,454.26	45.38	
其中:铁路使用费收入	774,441.58	30.98	926,730.60	29.74	855,443.67	28.94	756,925.35	28.83	
提供网外物流服务收入	361,621.13	14.46	423,551.96	13.39	400,499.12	13.54	346,151.05	13.18	
车站旅客服务收入	112,479.13	4.50	131,444.49	4.22	100,992.38	3.42	69,192.56	2.64	
物流服务收入	25,194.54	1.01	28,155.16	0.90	24,399.71	0.83	18,943.28	0.72	
站上车服务收入	238.46	0.01	300.89	0.01	336.19	0.01	242.03	0.01	
其他业务收入	21,980.83	0.88	26,889.11	0.85	15,781.74	0.59	15,381.01	0.59	
合计	2,500,191.65	100.00	3,115,842.16	100.00	2,955,540.94	100.00	2,625,761.72	100.00	

报告期内公司利润构成情况如下:

单位:万元									
项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度					
营业收入	2,500,191.65	3,115,842.16	2,955,540.94	2,625,761.72					
营业成本	1,185,571.50	1,629,919.30	1,593,526.42	1,514,366.73					
税金及附加	5,713.84	2,015.61	14,260.75	12,026.01					
管理费用	5,528.18	6,807.77	6,350.86	6,730.61					
销售费用	1,152.95	838.17	715.19	677.46					
财务费用	43,288.50	116,786.17	122,081.82	186,657.65					
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-	6,834.16	-11,477.74	-2,869.43					
信用减值损失(损失以“-”号填列)	10,382.44	-	-	-					
其他收益	35.20	6.09	4.68	5.06					
营业外收入	1,269,354.33	1,366,316.38	1,207,132.85	902,438.87					
营业外支出	73.08	104.81	15.28	22.47					
利润总额	92.15	148.72	5.00	26.59					
净利润	1,269,335.26	1,366,419.72	1,207,143.13	902,434.75					

公司主营业务突出,报告期的利润总额主要来源于营业利润。公司营业外收支占比较低,报告期内公司利润总额呈上升趋势,盈利状况良好。可能影响发行人盈利能力连续性和稳定性的主要因素有宏观经济的波动、行业政策的变化、列车开行数量变化、其他运输方式的竞争、能源价格波动、铁路运输安全事故、重大自然灾害等。

3.现金流量分析
报告期内,公司经营产生的现金流量净额分别为1,438,476.48万元、1,488,888.78万元、1,376,533.39万元和1,333,285.70万元,公司经营产生的现金流量主要来自旅客运输收入和提供物流服务收入收到的现金,公司经营产生的现金流量主要来自接受委托提供运输管理服务和购买能源等支付的现金,以及支付各项税费和职工薪酬的现金等。
报告期内,公司投资活动产生的现金流量净额分别为-23,437.86万元、-57,733.75万元、-52,716.74万元和-1,101.59万元,公司投资活动产生的现金流量主要来自自置长期资产等收到的现金,公司投资活动产生的现金流量主要来自购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金等,金额相对较小。
报告期内,公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-1,626,153.98万元、-934,958.33万元、-1,261,943.40万元和-1,290,642.77万元,公司筹资活动产生的现金流量主要来自取得短期借款收到的现金,公司筹资活动产生的现金流量主要来自偿还债务所支付的现金,以及分配股利支付的现金等。2016年度公司分配股利支付现金41,175.71万元,2017年度公司分配股利支付现金41,254.12万元,2018年度公司分配股利支付现金629,855.16万元,2019年1-9月公司分配股利支付现金1,005,150.99万元。

(五)股利分配政策

1.股利分配政策
根据《公司法》及公司现行有效的《公司章程》之规定,公司的股利分配政策如下:
公司分配当年税后利润时,应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的,可以不再提取。
公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的,在依照前款规定提取法定公积金之前,应当先用当年利润弥补亏损。
公司从税后利润中提取法定公积金后,经股东大会决议,可以从税后利润中提取一定比例的任意公积金。
公司